Категорії ліцензування, пов'язані з цифровими активами

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland and Germany),
Solicitor (England & Wales and Hong Kong)
Of Counsel, KGP Legal LLC
alexander.ressos@kgplegal.com.sg
www.ressos.com.sg

Те, яка ліцензія потрібна бізнесу з цифровими активами, залежить від функції, яку виконує його продукт. Сферу охоплюють шість режимів.

Діяльність	**Закон**	**Ліцензія або статус**	**Предмет нагляду**
Торгівля цифровими платіжними токенами, їх обмін, переказ або зберігання; сприяння обміну	Закон про платіжні послуги 2019 року	Ліцензія стандартної або великої платіжної установи (послуга з DPT)	Платежі та ПВК/ФТ
Випуск електронних	Закон про платіжні послуги	Ліцензія великої	

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

Діяльність	Закон	Ліцензія або статус	Предмет нагляду
грошей або регульованого стейблкоїна	2019 року (електронні гроші, а після законодавчого закріплення — і рамкова система для стейблкоїнів)	платіжної установи; вимоги до емітентів стейблкоїнів	Платежі, монетарна сфера
Торгівля токенами, які є продуктами ринку капіталу, або управління ними; управління біржею токенів	Закон про цінні папери та ф'ючерси 2001 року	Ліцензія на послуги на ринках капіталу; статус затвердженої біржі або визнаного оператора ринку	Ринки капіталу
Консультування щодо токенів, які є інвестиційними продуктами	Закон про фінансових радників 2001 року (Financial Advisers Act 2001)	Ліцензія фінансового радника або звільнення	Поведінка на ринку
Утримання токенів у трасті в межах підприємницької діяльності	Закон про трастові компанії 2005 року (Trust Companies Act 2005)	Ліцензія на трастову діяльність	Пруденційний нагляд і поведінка на ринку
Надання послуг із цифровими токенами із Сінгапуру виключно клієнтам	Закон про фінансові послуги та ринки	Ліцензія DTSP (видається лише за вкрай	ПВК/ФТ

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

Діяльність	Закон	Ліцензія або статус	Предмет нагляду
за межами Сінгапуру	2022 року, частина 9	обмежених обставин)	
Залучення депозитів, зокрема токенізованих депозитів	Закон про банки 1970 року (Banking Act 1970)	Банківська ліцензія	Пруденційний нагляд

Закон про платіжні послуги 2019 року — режим, з яким більшість криптобізнесів стикається насамперед. Стаття 5 забороняє провадити діяльність із надання будь-якої платіжної послуги без ліцензії. Стаття 6 передбачає три класи ліцензій: для обміну валют, для стандартної платіжної установи та для великої платіжної установи. Ліцензіат мусить мати ліцензію великої платіжної установи, щойно середньомісячний обсяг оброблених ним транзакцій перевищить S$3 млн для будь-якої однієї платіжної послуги або S$6 млн для двох і більше. Те саме діє, щойно його середньоденний залишок електронних грошей перевищить S$5 млн.[1] Визначення «цифрового платіжного токена» у статті 2(1) вимагає цифрового вираження вартості, яке виражене в одиницях, не номіноване в жодній валюті й не прив'язане до неї, призначене бути засобом обміну, що його приймає публіка, і яке можна передавати, зберігати або продавати в електронній формі. Це визначення свідомо виключає стейблкоїни, прив'язані до фіатних валют: вони є електронними грошима, якщо номіновані у валюті й випускаються в обмін на отримані гроші.[2] Частина K, розділ I аналізує межі регулювання.

Закон про цінні папери та ф'ючерси 2001 року регулює токени, які є продуктами ринку капіталу: цінні папери, паї схем колективного інвестування та деривативи. Платформа, на якій

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

торгують такими токенами, має бути затвердженою біржею або визнаним оператором ринку. Дилерові потрібна ліцензія на послуги на ринках капіталу для торгівлі продуктами ринку капіталу, а керуючому фондом, що утримує такі токени, — ліцензія на управління фондами. Редакція 2020 року настанови Guide to Digital Token Offerings, яку видало Управління грошово-кредитного регулювання Сінгапуру (MAS), пояснює класифікацію на прикладах і досі залишається базовим текстом щодо меж регулювання ринку капіталу.[3] Цьому режиму присвячено частину K, розділ IV.

Приклад. GmbH із Цуга випустила утилітарний токен, який надає доступ до її децентралізованої мережі зберігання даних. Тепер компанія хоче відкрити сінгапурську дочірню компанію, яка продаватиме токен азійським клієнтам за сінгапурські долари й зберігатиме токени клієнтів у хостинговому гаманці. Спершу — класифікація. Токен не надає фінансових прав і призначений бути засобом обміну в межах мережі, тож він є цифровим платіжним токеном за Законом про платіжні послуги 2019 року, якщо публіка приймає його як засіб платежу. MAS тлумачить цю вимогу широко. Продаж токена за фіатні гроші — це «торгівля цифровими платіжними токенами». Зберігання токенів для клієнтів з 4 квітня 2024 року є «послугою з цифровими платіжними токенами» депозитарного типу. Отже, дочірній компанії потрібна ліцензія на платіжні послуги: стандартна, якщо обсяги нижчі за порогові значення, основна — якщо вищі. Ліцензія на послуги на ринках капіталу їй не потрібна, бо токен не є продуктом ринку капіталу. Ліцензія DTSP за частиною 9 теж не потрібна, бо компанія обслуговує клієнтів у Сінгапурі й має ліцензію за Законом про платіжні послуги. Швейцарській

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

частині аналізу — чи є GmbH із Цуга фінансовим посередником за Законом про протидію відмиванню грошей (GwG) — присвячено частину F, розділ II.

Примітки

1. Payment Services Act 2019 (2020 Rev Ed), ст. 5 (вимога щодо ліцензування), ст. 6(4)(b) (сім платіжних послуг: випуск рахунків, внутрішній грошовий переказ, транскордонний грошовий переказ, еквайринг, випуск електронних грошей, послуга з цифровими платіжними токенами, обмін валют) і ст. 6(5) (порогові значення для ліцензії великої платіжної установи), текст в опублікованому на Singapore Statutes Online вигляді. ↩

2. Payment Services Act 2019, ст. 2(1), визначення «digital payment token» (цифрове вираження вартості, крім виключених цифрових виражень вартості, яке виражене в одиницях, не номіноване в жодній валюті й не прив'язане до неї, є або має бути засобом обміну, що його приймає публіка, і яке можна передавати, зберігати або продавати в електронній формі). ↩

3. MAS, «A Guide to Digital Token Offerings», уперше видано 14 листопада 2017 року, востаннє оновлено 26 травня 2020 року; документ розвиває роз'яснення MAS від 1 серпня 2017 року про те, що пропозиції цифрових токенів, які є продуктами, регульованими Законом про цінні папери та ф'ючерси, підлягатимуть регулюванню. ↩

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

Disclaimer

This article is provided for general information only. It is based on publicly available sources as at its date of publication. These sources have not been independently verified against licences, regulatory registers or the records of the entities concerned. It is not legal, tax, financial or investment advice. Nor is it a recommendation to invest in, transact with or use the services of any entity mentioned. Law and regulation change frequently, so the content may be incomplete or outdated. To the fullest extent permitted by law, Dr Alexander Ressos and the publisher of SingaporeIQ exclude all liability for loss or damage arising from the use of or reliance on this article. Readers should obtain advice on their specific circumstances before acting or refraining from action.

Names and trademarks of the entities discussed belong to their owners and are used for identification only. Their mention implies no endorsement, affiliation or allegation of wrongdoing. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. Corrections and updates: contact@ressos.com.

© 2026 Dr Alexander Ressos. This article may be quoted with attribution to SingaporeIQ (SingaporeIQ.com). Reproduction in full and any commercial use require prior written consent. The Legal Terms at https://singaporeiq.com/legal-terms apply.

Author contact: Dr Alexander Ressos, TEP · contact@ressos.com