Закон про фінансові послуги та ринки 2022 року і режим DTSP

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

Закон про фінансові послуги та ринки 2022 року (Financial Services and Markets Act 2022, FSMA) — рамковий закон Управління грошово-кредитного регулювання Сінгапуру (MAS). Він об'єднує повноваження, які раніше містилися в галузевих законах, зокрема право видавати заборонні накази, регулювати технологічні ризики всіх ліцензіатів і встановлювати вимоги AML для категорій осіб, яких не охоплював жоден інший закон.[1] Частина 9 Закону запровадила режим для постачальників послуг із цифровими токенами (DTSP), щоб закрити прогалину, яку виявила FATF. Особа, яка провадила бізнес із цифровими токенами із Сінгапуру, але обслуговувала лише клієнтів за його межами, до FSMA не підпадала під дію Закону про платіжні послуги (Payment Services Act, PSA), а отже, не регулювалася для цілей AML. Частина 9 вимагає від такої особи ліцензії. Вона

© 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.

охоплює компанії, зареєстровані в Сінгапурі, які надають послуги з цифровими токенами за межами Сінгапуру, незалежно від того, звідки вони працюють, а також фізичних осіб і партнерства, що провадять такий бізнес за межами Сінгапуру з місця діяльності в Сінгапурі.[2]

MAS увів частину 9 у дію 30 червня 2025 року без жодного перехідного періоду. У відповіді за результатами консультацій від 30 травня 2025 року та в роз'ясненні від 6 червня 2025 року він заявив, що встановив високу планку для ліцензії DTSP і, як правило, не видаватиме її. На думку MAS, бізнес, що працює лише із закордонними клієнтами, несе вищий ризик відмивання грошей і не піддається ефективному нагляду, коли його основна діяльність відбувається за межами Сінгапуру.[3] Як наслідок, сінгапурські компанії, що обслуговували лише іноземних клієнтів, мусили припинити цю діяльність, отримати ліцензію за іншим законом або перенести юридичну особу. Цю модель використовували багато емітентів токенів і торговельних компаній, бо вона виводила їх з-під дії PSA. Особи, які вже мали ліцензію або звільнення за PSA, Законом про цінні папери та ф'ючерси (Securities and Futures Act, SFA) чи Законом про фінансових радників (Financial Advisers Act), під вимогу DTSP не підпадали. Частина K, розділ V аналізує цей режим і реструктуризацію, до якої він змусив.

Погляд із Сінгапуру

Ви більше не можете використовувати сінгапурську приватну компанію з обмеженою відповідальністю (Pte. Ltd.) як нейтральну структуру для емісії чи торгівлі в токен-бізнесі, усі клієнти якого перебувають за кордоном. З 30 червня 2025 року такій компанії потрібна ліцензія DTSP, яку, за словами MAS, він

© 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.

видаватиме лише у вкрай обмежених випадках. Залишається три шляхи. Бізнес, що має клієнтів у Сінгапурі, може отримати ліцензію за PSA, а з нею й повний набір обов'язків щодо ведення діяльності та зберігання активів. Бізнес, токени якого є цінними паперами, може отримати ліцензію за SFA. Бізнес, який хоче й далі працювати лише із закордонними клієнтами, мусить перенести юридичну особу до юрисдикції, яка видасть йому ліцензію. Для багатьох груп це означало, що сінгапурська компанія стала холдинговою, казначейською чи сервісною, а регульована діяльність перейшла до дочірньої компанії у Швейцарії, Гонконгу чи Дубаї. Єдине, чого бізнес зробити не може, — працювати як раніше.

Примітки

1. Financial Services and Markets Act 2022 (No. 18 of 2022), частини 2–8 (загальні повноваження, заборонні накази, управління технологічними ризиками, AML/CFT) і частина 9 (постачальники послуг із цифровими токенами). ↩
2. Financial Services and Markets Act 2022, статті 136 і 137 (визначення та вимога щодо ліцензування постачальників послуг із цифровими токенами), чинні з 30 червня 2025 р.; Financial Services and Markets (Digital Token Service Providers) Regulations 2025. ↩
3. MAS, «Response to feedback received on proposed regulatory approach, regulations, notices and guidelines for digital token service providers issued under the Financial Services and Markets Act 2022», 30 травня 2025 р.; MAS, прес-реліз «MAS clarifies regulatory regime for digital token service providers», 6 червня 2025 р. ↩

© 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