Сінгапурська таксономія

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

Сінгапур класифікує токени на рівні закону, а прогалини заповнюють роз'яснення Управління грошово-кредитного регулювання Сінгапуру (MAS). Правову вагу мають чотири категорії.

Цифровий платіжний токен (DPT) визначено в s. 2(1) Закону про платіжні послуги 2019 року (Payment Services Act, PSA). Це цифрове вираження вартості у формі одиниці, яке не деноміноване в жодній валюті і яке емітент не прив'язує до жодної валюти. Він має бути засобом обміну або призначатися бути ним, приймаючись громадськістю чи її частиною як оплата за товари чи послуги або для погашення боргу. Його має бути можливо передавати, зберігати чи продавати в електронній формі.[1] Біткоїн та ефір є DPT. Після змін 2021 року DPT є також будь-який токен, що відповідає визначенню, незалежно від того, чи є він водночас цінним папером, адже обидва режими діють паралельно.

© 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.

Електронні гроші визначено в тій самій статті як грошову вартість, що зберігається в електронній формі, деномінована у валюті, сплачена наперед, становить вимогу до емітента і приймається як оплата іншими особами, ніж емітент. Розмежувальна лінія між електронними грошима і DPT — деномінація у валюті. Стейблкоїн, прив'язаний до фіатної валюти, який дає власникові право вимагати погашення від емітента, може бути електронними грошима. Саме тому режим MAS 2023 року для стейблкоїнів, прив'язаних до однієї валюти, задумано як надбудову над режимами електронних грошей і DPT, і саме тому його законодавче впровадження затягнулося до 2026 року.[2]

DPT обмеженого призначення виключено з визначення DPT відповідно до s. 2(1) у поєднанні з Payment Services Regulations. Виняток охоплює токени, які можна використовувати лише в закритій системі, як-от ігрові активи чи бонусні бали, і які не можна обміняти на гроші чи інші DPT поза цією системою.[3] Виняток вузький. Щойно ігровий токен починає торгуватися на вторинному ринку за ефір, він втрачає право на виняток.

Продукт ринку капіталу — це категорія права цінних паперів. Відповідно до s. 2(1) Закону про цінні папери та ф'ючерси 2001 року (Securities and Futures Act, SFA) вона охоплює цінні папери (акції, облігації, паї бізнес-трасту), паї схем колективного інвестування, деривативні контракти і спотові валютні контракти для торгівлі з кредитним плечем. Guide to Digital Token Offerings MAS, вперше виданий у листопаді 2017 року і востаннє переглянутий у травні 2020 року, застосовує ці визначення до токенів через низку прикладів. Посібник чітко вказує, що токен,

© 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.

який надає частку в капіталі, боргову вимогу чи право на участь в об'єднаному інвестуванні, є продуктом ринку капіталу, хоч як його описано.[4]

Структурна відмінність від Швейцарії полягає в тому, що сінгапурське визначення DPT саме по собі є підставою для ліцензування. Швейцарський платіжний токен запускає дію Закону про протидію відмиванню грошей (GwG/AMLA), який вимагає членства в саморегулівній організації, але не ліцензії. Сінгапурський DPT запускає дію PSA, який вимагає ліцензії від кожного, хто здійснює з ним операції, обмінює, переказує чи зберігає його. Тому для тієї самої бізнес-моделі вхід на ринок у Сінгапурі дорожчий, а відносини з регулятором тісніші. Цю тему розвиває частина O, розділ I.

Примітки

1. Payment Services Act 2019 (Сінгапур), s. 2(1), визначення "digital payment token"; текст закону доступний на Singapore Statutes Online як Act 2 of 2019. ↩
2. MAS, Response to Public Consultation on Proposed Regulatory Approach for Stablecoin-Related Activities, 15 серпня 2023 р., розділ 2 (сфера дії: стейблкоїни, прив'язані до однієї валюти — сінгапурського долара або валюти G10; співвідношення з електронними грошима). Розділ IV та частина K, розділ VI. ↩
3. Payment Services Act 2019 (Сінгапур), s. 2(1), визначення "limited purpose digital payment token", та Payment Services Regulations 2019, reg. 2. ↩
4. MAS, A Guide to Digital Token Offerings, переглянутий 26 травня 2020 р., пп. 2.1–2.7 і приклади в додатку. Частина K, розділ IV. ↩

© 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