Правила ведения деятельности: конфликты интересов, листинг и жалобы

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

Правила ведения деятельности выходят за рамки отношений с розничными клиентами и распространяются на весь бизнес поставщика. Поставщик обязан разработать и применять политики и процедуры выявления и урегулирования конфликтов интересов и раскрывать клиентам характер и источники своих конфликтов, а также действующие меры контроля.[1] Типичный конфликт — биржа, которая одновременно торгует от своего имени против клиентов или управляет аффилированным маркетмейкером. Денежно-кредитное управление Сингапура (MAS) требует либо структурного разделения через отдельное юридическое лицо, либо функционального разделения с информационными

© 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.

барьерами, а также раскрытия собственной торговли и деятельности любых аффилированных лиц на платформе. Очевидный ориентир здесь — крах FTX, когда аффилированная с биржей торговая компания использовала активы клиентов.

Листинг токенов регулируется напрямую. Поставщик обязан публиковать свои политики листинга и управления. В них входят критерии листинга токена, процедура проверки, члены высшего руководства, ответственные за решения о листинге, приостановке и делистинге, а также любые конфликты, связанные с листингом токенов, выпущенных самим поставщиком или его аффилированными лицами. Он также обязан раскрывать собственные запасы котирующихся токенов и запасы своих аффилированных лиц.[2] Это требование делает биржу ответственной за качество того, что она допускает к торгам. Такая ответственность важна и для анализа ПОД: токен с анонимными разработчиками, без аудита и с концентрированной базой держателей одновременно несёт и риск листинга, и риск отмывания денег.

Рассмотрение жалоб должно вестись по документированной процедуре, с подразделением, независимым от бизнес-направления, сроками ответа и порядком эскалации. Этот подход построен по образцу Financial Advisers (Complaints Handling and Resolution) Regulations 2021.[3] Споры с розничными клиентами должны иметь возможность разрешения в Сингапуре — путём медиации, арбитража или в суде. Это исключает клиентские условия, обязывающие розничного клиента обращаться в арбитраж с местом за рубежом. Поставщикам, которые раньше использовали стандартные условия, составленные для глобальной биржи с применимым правом и местом арбитража

© 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.

на Каймановых или Британских Виргинских островах, пришлось принять для лицензированной компании условия, специально адаптированные для Сингапура.

Примечания

1. Allen & Gledhill, декабрь 2023 года (см. выше): поставщики должны «establish and implement effective policies and procedures to identify and address conflicts of interest» и раскрывать их. ↩
2. MAS Response to Feedback Received (Part 2), 23 ноября 2023 года, раздел о политиках листинга и управления и об ответственности высшего руководства. ↩
3. Allen & Gledhill, декабрь 2023 года (см. выше): рассмотрение жалоб в целом согласовано с Financial Advisers (Complaints Handling and Resolution) Regulations 2021. ↩

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. 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.

© 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

© 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.