Кому пришлось уйти или провести реструктуризацию

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

Круг лиц, затронутых частью 9, оказался шире, чем можно было заключить из заявлений Денежно-кредитного управления Сингапура (MAS). Можно выделить три группы. Первую составили глобальные биржи и торговые компании, которые учредили сингапурскую компанию в качестве холдинговой компании группы или удобной стороны договоров с несингапурскими клиентами, вовсе не собираясь обслуживать Сингапур. Многие из таких компаний были созданы в 2017–2021 годах, когда Сингапур позиционировал себя как криптохаб. Сингапурская компания с сингапурским банковским счётом была тогда надёжным контрагентом для бирж и платёжных процессоров по всему миру. Эти группы передали роль стороны договоров компаниям в других юрисдикциях, чаще всего на

© 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.

Британских Виргинских островах, Каймановых островах, в Дубае или Гонконге. Сингапурскую компанию затем исключали из реестра или перепрофилировали.

Вторую группу составили основатели и небольшие команды из Сингапура, которые вели токен-бизнес из Сингапура для глобальной клиентской базы. Затронуты оказались внебиржевые деск-операторы, обслуживающие состоятельных азиатских клиентов, компании-разработчики технологий хранения, державшие части ключей, консультанты по токенам, организовывавшие продажи для иностранных эмитентов, и маркетмейкеры, выставлявшие котировки на иностранных биржах. Каждому пришлось проанализировать, является ли его деятельность услугой в сфере цифровых токенов, находятся ли его клиенты за пределами Сингапура и применяется ли освобождение. Некоторые перенесли свои операционные компании в Гонконг, где режим лицензирования торговых платформ виртуальных активов Комиссии по ценным бумагам и фьючерсам открывал путь к лицензии. Другие перебрались в Дубай под надзор Virtual Assets Regulatory Authority (см. часть O, главы III и IV).

Третью группу составили компании, уже имевшие лицензию по Закону о платёжных услугах для сингапурских клиентов и обслуживавшие также иностранных клиентов. Для деятельности, охваченной платёжной лицензией, эти компании были освобождены от части 9 и могли продолжать обслуживать иностранных клиентов с учётом права страны клиента. Разъяснение июня 2025 года это подтвердило.[1] В результате ценность лицензии по Закону о платёжных услугах возросла:

© 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.

она стала единственным законным основанием, позволяющим сингапурской криптокомпании обслуживать и местных, и иностранных клиентов.

Трансграничный взгляд

Швейцарской группе с сингапурской дочерней компанией следует задать себе в отношении части 9 один вопрос: оказывает ли сингапурская компания какие-либо услуги в сфере цифровых токенов кому-либо за пределами Сингапура? Если сингапурская компания является чисто холдинговой, сервисной компанией, выставляющей внутригрупповые счета, или исследовательским офисом, ответ отрицательный, и часть 9 не применяется. Если же она заключает договоры с клиентами, хранит какой-либо ключевой материал для платформы хранения группы или нанимает сотрудников, которые выставляют котировки азиатским клиентам швейцарской биржи, ответ может быть положительным. В этом случае деятельность нужно либо перенести в швейцарскую компанию, которая может законно обслуживать этих клиентов из Швейцарии на основании членства в SRO или лицензии по FINIG, либо подвести под сингапурскую платёжную лицензию. Работающая цугская структура — это швейцарская лицензированная операционная компания с сингапурским офисом по маркетингу и работе с клиентами, сотрудники которого не заключают договоров и не контролируют активы, что оформлено внутригрупповыми соглашениями, доступными для прочтения MAS.

© 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.

Примечания

1. Allen & Gledhill, статья с разъяснением июня 2025 года (см. выше): поставщик, уже имеющий лицензию или освобождение по одному из основных законов для той же деятельности, освобождён от лицензирования по FSMA для этой деятельности и, как правило, не ограничен в обслуживании клиентов за пределами Сингапура с учётом иностранного права. ↩

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