התנהלות עסקית: ניגודי עניינים, רישום טוקנים ותלונות

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

צעדי ההתנהלות חורגים מעבר ללקוחות קמעונאיים וחלים על כל פעילותו של נותן השירות. נותן שירות חייב לקבוע וליישם מדיניות ונהלים לזיהוי ניגודי עניינים ולטיפול בהם, ועליו לגלות ללקוחות את טיבם ומקורותיהם של ניגודי העניינים שלו ואת הבקרות הקיימות.[1] ניגוד העניינים המובהק הוא בורסה הסוחרת גם כצד עיקרי (principal) מול לקוחותיה או המפעילה חברה קשורה לעשיית שוק. הרשות המוניטרית של סינגפור (Monetary Authority of Singapore, MAS) דורשת הפרדה מבנית באמצעות ישות משפטית נפרדת או הפרדה תפקודית עם מחסומי מידע, וכן גילוי של מסחר עצמי ושל פעילות כל חברה קשורה בפלטפורמה. קריסת FTX, שבה חברת המסחר הקשורה לבורסה השתמשה בנכסי לקוחות, היא נקודת הייחוס המתבקשת.

רישום טוקנים למסחר (listing) מטופל במישרין. נותן שירות חייב לפרסם את מדיניות הרישום והממשל שלו. זו כוללת את הקריטריונים לרישום טוקן, את תהליך הבחינה, את ההנהלה הבכירה האחראית להחלטות על רישום, השעיה והסרה מרישום, ואת ניגודי העניינים הנובעים מרישום טוקנים שהנפיקו נותן השירות או חברות קשורות לו. עליו גם לגלות את החזקותיו ואת החזקות החברות הקשורות לו בטוקנים הרשומים.[2] הדרישה הופכת את הבורסה לאחראית לאיכות מה שהיא רושמת. אחריות זו משפיעה גם על ניתוח ה-AML, שכן טוקן עם מפתחים אנונימיים, ללא ביקורת ועם בסיס מחזיקים מרוכז הוא בו בזמן סיכון רישום וסיכון הלבנה.

© 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.

הטיפול בתלונות חייב להתנהל לפי נוהל מתועד, עם יחידה עצמאית מקו העסקים, זמני תגובה והסלמה. הגישה מבוססת על Financial Advisers (Complaints Handling and Resolution) Regulations 2021.[3] סכסוכים עם לקוחות קמעונאיים חייבים להיות ניתנים ליישוב בסינגפור, בין בגישור, בבוררות או בבתי המשפט, מה ששולל תנאי לקוח המחייבים לקוח קמעונאי להתדיין בבוררות שמושבה בחו"ל. נותני שירות שהשתמשו בעבר בתנאים אחידים שנוסחו עבור בורסה גלובלית עם דין חל ומושב באיי קיימן או באיי הבתולה הבריטיים (BVI) נאלצו לאמץ תנאים ייעודיים לסינגפור עבור הישות בעלת הרישיון.

הערות

1. Allen & Gledhill, דצמבר 2023 (לעיל): על נותני השירות "establish and implement effective policies and procedures to identify and address conflicts of interest" ולגלות אותם. ↩

2. MAS Response to Feedback Received (Part 2), 23 בנובמבר 2023, הסעיף בדבר מדיניות רישום וממשל ואחריות ההנהלה הבכירה. ↩

3. Allen & Gledhill, דצמבר 2023 (לעיל): הטיפול בתלונות תואם באופן כללי את 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.

© 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.

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

© 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.