בדיקת הסכם משמורת

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

בין שהלקוח מפקיד נכסים אצל משמורן ובין שהוא עצמו משמש משמורן, הסכם המשמורת מכריע את התוצאה בחדלות פירעון שנותחה במדריך ההחלטה השישי. רשימת הבדיקה היא הנלווה המעשי לאותו מדריך. היא נכתבה מנקודת המבט של המפקיד. משמורן שבודק את התנאים שלו עצמו קורא אותה בכיוון ההפוך.[1]

רשימת בדיקה

- מהות ההתחייבות: האם המשמורן מתחייב להחזיק את הנכסים המסוימים, או כמות שקולה, זמינים בכל עת? כל זכות להשתמש בנכסים, להשאיל אותם, לבצע בהם סטייקינג, לשעבד אותם או לשעבד אותם מחדש (rehypothecation) שוללת את ההפרדה.
- מבנה הארנקים: כתובות שהוקצו לכל לקוח בנפרד או חשבון מאוחד (omnibus); אם מאוחד, כיצד נרשם חלקו של הלקוח ובאיזו תדירות מתבצעת ההתאמה.
- הצהרה על האפיון המשפטי: הסכם שווייצרי צריך להפנות לסעיף 242a לחוק גביית החובות ופשיטת הרגל השווייצרי (SchKG/DEBA) ולהתחייבות המשמורן; הסכם סינגפורי צריך להצהיר על הנאמנות ולהגדיר את הזכות המוטבת כחלק יחסי בכל מאגר נכסים.

© 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.

- טיפול בפיצולים (forks), בחלוקות חינמיות (airdrops) ובתגמולי סטייקינג: מי מקבל אותם, מי מחליט אם לתמוך בפיצול, ובתוך איזה זמן.
- ניהול מפתחות: מי מחזיק במפתחות, הסדרי ריבוי חתימות או MPC, פיזור גאוגרפי, התאוששות מאסון, והאם הלקוח יכול לאמת את ההחזקות על השרשרת.
- הוראות: מורשי חתימה, אימות, שעות סגירה, זכות המשמורן לסרב, והאחריות להוראות במרמה שבוצעו.
- עמלות ושעבודים: האם למשמורן יש זכות עיכבון או זכות קיזוז על נכסי הלקוח, שעלולה להפוך נכס בר־הפרדה לבטוחה לתביעות המשמורן.
- אחריות: רמת הזהירות, חריגים, תקרות, ביטוח והכיסוי שקיים בפועל (ביטוח specie או ביטוח פשיעה, גבולות, חריגים לגבי ארנקים חמים).
- משמורת משנה: האם היא מותרת, מי הם משמורני המשנה, והאם זכויות הלקוח שורדות את חדלות הפירעון של משמורן המשנה.
- דיווח: דפי חשבון, דוחות הבטחה של רואה החשבון המבקר לגבי ההפרדה, גישה לרשומות ההתאמה.
- סיום: תקופות הודעה מוקדמת, נוהל המסירה בעת הסיום, והזמן שבתוכו יש להחזיר את הנכסים.
- דין חל ופורום: משמורן שווייצרי לפי הדין השווייצרי, משמורן סינגפורי לפי הדין הסינגפורי; יש להימנע מדין שלישי שאף אחד מבתי המשפט לחדלות פירעון לא יחיל על שאלת ההפרדה.
- מצגים לגבי המעמד הרגולטורי: רישיון או חברות ב־SRO, הודעה על שינוי מעמד, וההשלכה של אובדן הרישיון.
- סודיות ומידע: מי רשאי לגשת למידע על הלקוחות, לרבות ספקי ניתוח בלוקצ'יין וישויות קבוצתיות בחו"ל.

הערות

1. DEBA סעיפים 242a ו־2019 Payment Services Regulations, כפי שתוקנו ב־2024; הסכם המשמורת לפי הדין השווייצרי מנותח בחלק D, פרק IV, ולפי הדין הסינגפורי בחלק J, פרק II. ↩

© 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