סנקציות, הקפאה והמציאות הטכנית של ההבטחה

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

כל חוזה מרכזי של מטבע יציב (stablecoin) מגובה פיאט כולל פונקציות המאפשרות למנפיק להקפיא או להשמיד טוקנים בכתובות מסוימות. Tether ו-Circle השתמשו בפונקציות אלה אלפי פעמים לבקשת רשויות אכיפת החוק ורשויות הסנקציות. הפונקציות קיימות משום שהבטחת הפדיון של המנפיק כפופה לחובות ה-AML והסנקציות שלו, ומנפיק שאינו יכול לסרב לפדות לגורם הנתון לסנקציות לא יוכל לפעול כחוק בשום מקום.

עבור אנשי המקצוע משמעות הדבר כפולה. ראשית, ניתן לתפוס מטבע יציב. תובע שווייצרי או בית משפט סינגפורי יכולים לקבל צו המחייב את המנפיק להקפיא טוקנים בכתובת מסוימת, והמנפיק יציית אף שהמפתח של המחזיק אינו מושפע. חלק H, פרק III ו-חלק N, פרק III מתארים את ההליך. שנית, מחזיקה במטבע יציב נושאת בסיכון שהטוקנים שלה יוקפאו בשל התנהגות של מחזיק קודם, משום שהסינון פועל על כתובות ועל היסטוריית עסקאות בלי להתחשב בתום לבו של המחזיק הנוכחי. קופה המחזיקה מטבעות יציבים צריכה לסנן העברות נכנסות לפני שהיא מקבלת אותן, כפי שמסבירים חלק F, פרק VII ו-חלק L, פרק VI, ועליה להחזיק אותם אצל משמורן שתנאיו מסדירים מה קורה אם המנפיק מקפיא את כתובת האומניבוס של המשמורן.

© 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 Law and regulation change frequently, so the content may be incomplete or outdated.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