סינגפור VI: אכיפה, חדלות פירעון וייישוב סכסוכים

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

חמשת החלקים הקודמים על סינגפור מתארים כיצד נכסים דיגיטליים מוחזקים, מקבלים רישיון, ממוסים ונשמרים נקיים. חלק זה מתאר מה קורה כשמשהו משתבש. מייסד מציג באופן כוזב את מצב קופת הפרויקט (treasury), הארנק החם של משמורן מרוקן, בורסה עוצרת משיכות, צד שכנגד בצוג מסרב לקיים את התחייבויותיו, או רגולטור מחליט שמודל עסקי שסבל במשך שלוש שנים הפך לבלתי נסבל. בכל אחד מהמצבים האלה על הקורא לדעת איזו רשות תדפוק על הדלת, איזה בית משפט ידון בעניין, אילו סעדים זמניים קיימים וכיצד צו סינגפורי עובר לשווייץ או צו שווייצרי עובר לסינגפור.

למערכת האכיפה של סינגפור שלושה מאפיינים שקורא מהמשפט הקונטיננטלי צריך לזכור מלכתחילה. הראשון הוא ריכוזיות. רשות תביעה אחת, לשכת התובע הכללי (Attorney-General's Chambers), שולטת בכל העמדה לדין פלילית, ורגולטור משולב אחד, הרשות המוניטרית של סינגפור (Monetary Authority of Singapore, MAS), שולט בכל סנקציה במגזר הפיננסי. השני הוא מהירות. החטיבה הכללית של בית המשפט הגבוה (General Division of the High Court) נותנת צווי מניעה קניינים, צווי הקפאה כלל-עולמיים וצווי גילוי נגד בורסות בתוך ימים, לעיתים קרובות על סמך מסמכים ובמעמד צד אחד, באופן שאף בית משפט שווייצרי אינו יכול להשתוות אליו. השלישי הוא ארגז הכלים של דיני היושר

© 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.

(equity) במשפט המקובל: נאמנויות קונסטרוקטיביות, התחקות (tracing), וסעדי Bankers Trust ו-Norwich Pharmacal. אלה מעניקים למחזיק טוקנים שהונה סעדים הנראים אקזוטיים בעיני עורך דין שווייצרי, אך הם עניין שבשגרה בסינגפור.

לפרק חדלות הפירעון מעמד מיוחד. בין יולי 2022 לנובמבר 2023 טיפלו בתי המשפט בסינגפור, בזה אחר זה, בבקשות להקפאת הליכים (moratorium) של Vauld ושל Zipmex ובניהול השיפוטי הזמני ולאחר מכן בפירוק של Hodlnaut. באותה תקופה הם הכירו בפירוק של Three Arrows Capital באיי הבתולה הבריטיים והעניקו הקפאת הליכים ל-Babel Finance. אף מערכת בתי משפט אחרת מחוץ לארצות הברית לא יצרה כמות כזו של דיני חדלות פירעון בתחום הנכסים הדיגיטליים בפרק זמן כה קצר. ההחלטות מקובצות כאן משום שקורא המבנה הסדר משמורת או מלווה לפלטפורמה חייב להבין כיצד הסתיימו התיקים האלה עבור הלקוחות.

הפרקים הולכים לפי הסדר שבו מחלוקת מתפתחת בדרך כלל: עבירה, חקירה, סעד זמני והתחקות, חדלות פירעון, משפט אזרחי, בוררות, ולבסוף הסנקציות של הרגולטור עצמו. טבלאות השוואה מציבות את המצב בסינגפור לצד המצב בשווייץ המתואר בחלק H. הפניות מובילות לחלק J לגבי דיני הקניין והנאמנות שבבסיס, לחלק K לגבי גבולות חובת הרישוי ולחלק L לגבי חובות איסור הלבנת הון, המסוכמות כאן רק במידה שהעבירות הפליליות תלויות בהן.

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.