# השלב שלפני ההליך והבורסות

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

## מה הבורסות יעשו ומה לא

בורסות בעלות רישיון בסינגפור כפופות לחוק שירותי התשלום (Payment Services Act, PSA), להודעה PSN02 של הרשות המוניטרית של סינגפור (Monetary Authority of Singapore, MAS) בדבר איסור הלבנת הון ולתנאי השירות שלהן. הן לא יגלו מידע על לקוחות על סמך מכתב של עורך דין, משום שבכך יפרו את חוק הגנת המידע האישי 2012 (Personal Data Protection Act 2012) ואת החוזה שלהן עם הלקוח. בדרך כלל הן יקפיאו חשבון לתקופה קצרה על סמך מכתב אמין הנתמך בתלונה במשטרה, משום שהמכתב מקנה להן יסוד סביר לחשד וההקפאה היא צעד הגנתי במסגרת חובותיהן בתחום איסור הלבנת הון (AML). על סמך צו בית משפט הן יגלו מידע ויקפיאו ללא הגבלת זמן. עורך דין המבין רצף זה מנסח את מכתב השימור כך שיספק את היסוד לחשד, ומגיש את הבקשה בתוך חלון ההקפאה הוולונטרית.

בורסות שהתאגדו בחו"ל אך פועלות בסינגפור מעוררות שאלת סמכות שיפוט, שפרשת *CLM v CLN* השיבה עליה: לבורסות הנתבעות מאיי קיימן ומסיישל הומצאו כתבי בי־דין אל מחוץ לתחום השיפוט, והצווים ניתנו נגדן.[1] בפועל משרדי הקבוצות האלה בסינגפור מצייתים, משום שהחלופה היא קביעה של ביזיון בית המשפט נגד ישות שבקשת הרישיון שלה או הרישיון שלה תלויים ועומדים לפני 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.

## מנפיקי מטבעות יציבים

Tether ו־Circle הקפיאו שתיהן כתובות לבקשת רשויות אכיפת החוק ובתי משפט. במקרים מסוימים הן הנפיקו מחדש טוקנים מוקפאים לנפגעים על פי צו בית משפט. צו של בית משפט בסינגפור המופנה לישות הסינגפורית של המנפיק, אם קיימת כזו, או המומצא למנפיק בחו"ל ברשות, הוא מאפיין נפוץ יותר ויותר של הליכי השבה הנוגעים ל־USDT ול־USDC. תנאי השירות של המנפיק שומרים לו את הזכות להקפיא, אך נכונותו לפעול על פי צו זר תלויה במדיניות הציות שלו. רישיון ה־MPI הסינגפורי של Circle, שהתקבל ב־2023, מספק לבית המשפט בסינגפור נמען מקומי לגבי USDC.[2]

## דוגמה

משרד משפחתי (family office) שמושבו בצוג החזיק 1,200 ETH אצל משמורן בסינגפור. עובד של המשמורן, שהשתמש בפרטי גישה של מנהל מערכת שנפרצו, העביר את ה־ETH לכתובת חדשה, החליף אותו ב־USDT בבורסה מבוזרת והפקיד את ה־USDT בשתי בורסות מרכזיות, אחת בעלת רישיון בסינגפור ואחת הפועלת מדובאי. עורכי הדין בסינגפור השיגו בתוך ארבעה ימים צו מניעה קנייני וצו הקפאה כלל־עולמי נגד אנשים בלתי ידועים, וכן צווי Bankers Trust נגד שתי הבורסות, שהומצאו למשרד הסינגפורי של הבורסה מדובאי. הבורסה הסינגפורית גילתה את זהות בעל החשבון, תושב סינגפור, בתוך שבוע. הבורסה מדובאי גילתה לאחר מכתב שאיים בהליכי ביזיון נגד הישות הסינגפורית שלה. פסק דין מקוצר לפי מודל ByBit ניתן בתוך חמישה חודשים. האחריות של המשמורן עצמו בחוזה וברשלנות נתבעה בהליך שני והסתיימה בפשרה. בשווייץ היה המשרד המשפחתי יכול לעקל את חשבון הבנק השווייצרי של המשמורן, אך לא היה יכול להגיע לבורסות.

## הערות

1. CLM v CLN [2022] SGHC 46 בפסקאות [8], [21] ו־[61]–[75]. ↩

2. Circle Internet Singapore Pte Ltd, רישיון Major Payment Institution שהעניקה MAS ביוני 2023; מדיניות ההקפאה של Tether כפי שפורסמה על ידי Tether Limited. ↩

© 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