Singapur'da karşı taraf seçimi

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

Az önce anlatılan ekosistem, müvekkile 2020'de var olmayan seçenekler sunar ve bu seçeneklerin pazarlama materyallerinde anılmayan hukuki sonuçları vardır. Uygulamada üç karar tekrar tekrar karşımıza çıkar: hangi saklama kuruluşu, hangi işlem platformu ve hangi banka.

Saklama alanında lisanslı kuruluşlar üç gruba ayrılır. DBS'in başını çektiği banka saklama kuruluşları, tokenleri 1970 tarihli Bankacılık Kanunu'na (Banking Act 1970) tabi bir banka bünyesinde tutar. Bir bankanın iflas korumasını ve bilanço gücünü sunarlar, ancak bunun bedeli dar bir token listesi ve kurumsal asgari tutarlardır. BitGo, Anchorage ve benzerleri gibi uzman saklama kuruluşları, tokenleri büyük ödeme kuruluşu lisansı kapsamında, Ekim 2024'te yürürlüğe giren ayrı tutma ve trust (yed-i emin yapısı) gerekliliklerıyle tutar. Bu gereklilikleri J. Kısım, II. Bölüm ve K. Kısım, II. Bölüm inceler. Bu kuruluşlar daha geniş bir token listesi ve kurumlar için staking hizmetleri sunar. Coinbase, Crypto.com ve OKX gibi borsa saklama kuruluşları ise tokenleri aynı lisans kapsamında alım satıma ek bir hizmet olarak tutar. Bu pratiktir, ancak karşı taraf riskini tek bir şirkette toplar. 2022 çöküşlerinden ders çıkarmış bir aile ofisi alım satımı saklamadan ayırır ve varlıklarının büyük kısmını alım satım yapmayan bir saklama kuruluşunda tutar.[1]

© 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.

Alım satımda soru, platformun kalitesinden çok karşı tarafın kim olduğudur. Küresel bir borsanın Singapur kolu olan bir Singapur lisans sahibi, emirleri yurt dışındaki bir iştirakin işlettiği küresel bir emir defterine yönlendirebilir. Bu durumda müşterinin sözleşmesi Singapur şirketiyle yapılmıştır, ancak emir gerçekleştirme ve likidite başka bir yerdedir. Hizmet koşulları, müşterinin varlıklarını hangi şirketin tuttuğunu ve emirleri hangi şirketin gerçekleştirdiğini belirtir. Müşteri bu koşulları yalnızca bu amaçla da olsa okumalıdır. Vauld, Zipmex ve Hodlnaut'un 2022'deki çöküşleri tam olarak bu soruya dayanıyordu. Çünkü bir Singapur şirketiyle sözleşme yaptığını düşünen müşteriler, varlıklarının başka bir ülkedeki bir grup şirketinde bulunduğunu fark etti.

Bankacılıkta seçim, üç yerli banka ile uluslararası bankaların Singapur şubeleri arasındadır. Yerli bankalar, lisanslı kripto şirketlerine yönelik en net politikaya ve tokenleştirmede en derin katılıma sahiptir. Uluslararası bankalar ise Zürih'te veya Londra'da zaten kendileriyle çalışan bir gruba hizmet verebilir. Singapur şubesi bulunan bir İsviçre kuruluşuyla çalışan bir İsviçre grubu önce o kuruluşa başvurmalıdır. Çünkü müşteriyi tanıma (KYC) dosyası grup içinde aktarılır ve hesap daha hızlı açılır.

Müvekkil sorusu

"Biz, hazinesinde 40 milyon İsviçre frangı (CHF 40 milyon) değerinde token bulunan Zug'da bir vakfız ve Asya'da bir saklama kuruluşu istiyoruz. Hangisini seçmeliyiz?" Yanıt, sizin soracağınız üç soruyla başlar. Saklama kuruluşunun staking yapmasına ihtiyacınız var mı? Bu, bankaları devre dışı bırakır. Saklama kuruluşunun bankaların listelerinde olmayan tokenleri tutmasına ihtiyacınız var mı? Bu da bankaları yine devre dışı bırakır. Yönetim kurulunuz veya İsviçreli denetçileriniz gerektirdiği için, kendi yönetişim gerekçelerinizle saklama kuruluşunun bir banka olmasına ihtiyacınız var mı? İlk iki sorunun yanıtı hayır, üçüncüsünün yanıtı evet ise doğal tercih DBS'tir. Staking'e ve geniş bir token listesine ihtiyacınız varsa tercih, büyük ödeme kuruluşu lisansına sahip uzman bir saklama kuruluşudur. Bir sonraki adım, bu kuruluşun saklama sözleşmesini Q. Kısım, II. Bölüm'deki kontrol listesine göre okumaktır. Hangisini seçerseniz seçin, hazineyi herhangi bir borsa hesabından ayrı tutun ve ilk transferden önce lisans durumunu MAS rehberinde teyit edin.

© 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.

Notlar

1. 4 Ekim 2024'ten itibaren geçerli olmak üzere değiştirilen Payment Services Regulations kapsamında müşteri varlıklarına ilişkin kanuni trust ve ayrı tutma gereklilikleri için bkz. K. Kısım, II. Bölüm; lisans sahibinin iflasında müşterinin konumu için bkz. J. Kısım, V. Bölüm. ↩

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