Kripto varlık hizmet sağlayıcıları

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

V. Başlık on kripto varlık hizmeti sayar: müşteriler adına saklama ve yönetim, işlem platformu işletme, kripto varlıkların fonlarla takası, diğer kripto varlıklarla takas, emirlerin yerine getirilmesi, plasman, emirlerin alınması ve iletilmesi, yatırım danışmanlığı, portföy yönetimi ve transfer hizmetleri. AB'de bunlardan birini sunan herkes, ya md. 63 uyarınca yetkilendirilmiş bir kripto varlık hizmet sağlayıcısı (CASP) ya da md. 60 uyarınca bildirimde bulunmuş bir finansal kuruluş olmalıdır. İkinci grup kredi kuruluşlarını, yatırım kuruluşlarını, elektronik para kuruluşlarını ve fon yöneticilerini kapsar. Bunların her biri mevcut lisansına karşılık gelen hizmetleri sunabilir.[1]

Yetkilendirme koşulları biçim olarak MiFID II'dekilere benzer. Bir CASP'nin, hizmetlerinin en azından bir kısmını yürüttüğü bir üye devlette kayıtlı merkezi, AB'de fiili yönetim yeri ve en az bir mukim yöneticisi bulunmalıdır. Hizmet sınıfına göre 50.000, 125.000 veya 150.000 avroluk ihtiyati gereklilikleri ya da daha yüksekse bir önceki yılın sabit genel giderlerinin dörtte birini karşılamalı ve bu tutarı özkaynak veya bir sigorta poliçesi şeklinde tutmalıdır. Yönetişim düzenlemelerine, uygunluk ve yeterlilik koşullarını taşıyan bir yönetime, bir şikâyet prosedürüne, çıkar çatışması politikasına, dış kaynak kullanımı kontrollerine, iş sürekliliğine ve müşterilerin kripto varlıklarının ve fonlarının ayrıştırılmasına ihtiyaç duyar.

© 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.

Saklama kuruluşları (saklama politikası, pozisyon sicili, kayıptan sorumluluk), işlem platformları (işletim kuralları, kendi platformunda kendi hesabına işlem yasağı, işlem öncesi ve sonrası şeffaflık) ve takas hizmetleri (bağlayıcı fiyatların veya bir fiyatlama yönteminin yayımlanması) için özel kurallar geçerlidir.[2] Yetkilendirilmiş bir CASP, md. 65 uyarınca bildirimde bulunarak AB genelinde pasaport hakkından yararlanır.

İsviçreli veya Singapurlu grup için belirleyici nokta md. 59'dur. CASP, fiili yönetimi AB'de bulunan bir AB tüzel kişisi olmalıdır. İsviçreli bir AG veya Singapurlu bir Pte Ltd yetki alamaz. Kararları Zug'da veya Singapur'da alınan bir AB paravan şirketi de alamaz. Çünkü Avrupa Menkul Kıymetler ve Piyasalar Otoritesi (ESMA), AB'de gerçek varlık (substance) beklediğini ve işlemlerin yürütülmesini, saklamayı veya karar alma süreçlerini AB dışındaki grup şirketlerine yönlendiren "posta kutusu" yapıları kabul etmeyeceğini açıkça ortaya koymuştur.[3] Bu nedenle AB'deki yavru şirketin kendi yönetim organına, kendi uyum ve risk fonksiyonlarına, müşteri varlıkları üzerinde kendi kontrolüne ve inandırıcı bir yerel varlığa ihtiyacı vardır.

Notlar

1. Regulation (EU) 2023/1114, md. 3(1) bent 16 ve md. 59(1). Md. 59, yetkilendirilmiş bir CASP'nin hizmetlerinin en azından bir kısmını yürüttüğü bir üye devlette kayıtlı merkezinin, AB'de fiili yönetim yerinin ve AB'de mukim en az bir yöneticisinin bulunmasını şart koşar. ↩
2. Regulation (EU) 2023/1114, md. 62–82 ve Ek IV (ihtiyati gereklilikler: 1. sınıf 50.000 avro, 2. sınıf 125.000 avro, 3. sınıf 150.000 avro). ↩
3. ESMA, Opinion on global crypto firms seeking MiCA authorisation while routing a significant part of their activities to non-Union group entities, 31 Ocak 2025 (ESMA75-453128700-1283). ESMA, 2024'te yetkilendirmeye ilişkin bir denetim bilgi notu da (supervisory briefing) yayımlamıştır. ↩

© 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