Agritrade International

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

Bir aile ticaret şirketi

Agritrade International, 1979'da aile şirketi olarak palm yağı ticaretiyle başladı ve daha sonra kömüre açıldı. Hong Kong'da borsaya kote iştiraki Agritrade Resources, Endonezya'da ve Çin'de kömür madenleri işletiyordu. Ticaret işini kurucu Ng Say Pek yönetiyor, oğlu Ng Xinwei ise Singapur şirketinin icra kurulu başkanlığını yürütüyordu. Grup, emtia piyasalarının 2018 civarında zayıflamasıyla zorluğa düştü. Bankalar kredi vermeyi kestikçe finansman sorunları büyüdü.[1]

Şubat 2020: reddedilen moratoryum

Agritrade'in çöküşü petrol fiyatlarındaki çöküşten önce geldi ve onunla hiçbir ilgisi yoktu. Singapur Polis Teşkilatına bağlı Ticari İşler Dairesi (Commercial Affairs Department, CAD) soruşturmasını Ocak 2020'de başlattı ve 15 Ocak 2020'de şirketin ofisinde arama yaptı. İcra kurulu başkanı 16 Ocak 2020 tarihli yeminli beyanında (affidavit) şirketin ödenmemiş borçlarını yaklaşık 1,55 milyar ABD doları olarak gösterdi. Bunun yaklaşık 983 milyon ABD doları teminatlı kredi verenlere olan borçtu. Şirket, borçlarını yeniden yapılandırmak için moratoryum başvurusunda bulundu.[2]

© 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.

Bankalar başvuruya itiraz etti. ING, şirketin ve yöneticilerinin mali durumu yanlış yansıttığını ve aynı sevkiyat için birkaç bankadan finansman sağlamak amacıyla birbiriyle örtüşen konşimentolar düzenlediğini ileri sürdü. Olayı "a massive and pre-meditated fraud" (büyük çaplı ve önceden tasarlanmış bir dolandırıcılık) olarak nitelendirdi. Commerzbank, bir uzmanın incelemesine dayanarak finanse ettiği kömür sevkiyatlarının hiç var olmadığı kanısındaydı. Yüksek Mahkeme (High Court) moratoryumu reddetti ve şirketi Şubat 2020'de geçici yargısal yönetime (judicial management) aldı. Yaklaşık beş hafta sonra da tam yargısal yönetim kararı verdi.[3]

Alacaklılar

En büyük kredi verenler yaklaşık 108 milyon ABD doları ile Maybank, yaklaşık 97 milyon ABD doları ile ING ve yaklaşık 77 milyon ABD doları ile MUFG idi. Alacaklılar arasında Fransa, Hindistan, İtalya, Japonya, Çin, Birleşik Arap Emirlikleri ve Güney Kore'den bankalar, on özel fon ve birkaç küresel emtia tüccarı da vardı. Daha sonra kendisi de çöken tedarik zinciri finansmanı şirketi Greensill'in alacağı 30 milyon ABD dolarının biraz altındaydı. Teminatsız alacaklıların toplam riski yaklaşık 917 milyon ABD dolarıydı. Londralı bir yatırımcı, üretim işinde kontrol payı için en fazla 35 milyon ABD doları teklif etti. Bu tutar borçların çok altındaydı. Toplam alacakları 200 milyon ABD dolarını aşan ING, Natixis ve Commerzbank tasfiye kararı talep etti. Şirket tasfiyeye girdi.[4]

Sahte hesaplar ve bağlantılı tedarikçiler

Ceza soruşturması, çöküşten yıllar önce başlamış bir dolandırıcılığı ortaya çıkardı. Şirketin mali işler direktörü Lim Beng Kim Lulu, Ocak 2017'den itibaren bankalara ve finansman şirketlerine 2016–2018 mali yıllarına ait konsolide finansal tablolar gönderdi. Bu tablolar yönetim hesaplarından hazırlanmış, ancak denetlenmiş gibi sunulmuştu. Bir seferinde, 2018 tablolarına bir denetçi imzasının kopyasını astlarından birine yerleştirtti. Kredi verenlerin sağladığı paranın büyük bölümü, tedarikçi olduğu iddia edilen üç şirkete ve bunların bağlı şirketlerine gitti. Bu şirketler Agritrade ile yakından bağlantılıydı. Üst düzey yöneticiler bunların

© 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.

kurulmasına yardım etmiş ya da yönetimlerinde görev almıştı. Polis bu şirketlerin antetli kâğıtlarını, belge şablonlarını, imza bloklarını ve şirket kaşelerini Agritrade'in işyerinde buldu.[5]

Agritrade dolandırıcılığı bu bakımdan ağırlık noktası itibarıyla Hin Leong dolandırıcılığından ayrılıyordu. Hin Leong'da belgeler işlemleri ve yükleri gerçeğe aykırı gösteriyordu ve işin merkezinde sahte konşimentolar vardı. Agritrade'de ise asıl yalan borçlunun hesaplarında ve özünde aynı grubun parçası olan tedarikçilerinin kimliğinde yatıyordu. İki teknik de her iki vakada mevcuttu, çünkü Agritrade de geçersiz konşimentolar kullanmıştı. Yine de kredi verenler için ders farklıydı. Yükleri doğrulayan ama borçlunun finansal tablolarını olduğu gibi kabul eden bir banka risk altında kalmaya devam eder.

Mali işler direktörünün mahkûmiyeti

Lulu Lim soruşturma başladıktan kısa süre sonra Singapur'dan ayrıldı. Interpol kırmızı bülteniyle Birleşik Arap Emirlikleri'nde bulundu ve Eylül 2021'de Singapur'a iade edildi. Hakkında açılan suçlamalar arasında, Shanghai Pudong Development Bank'ı aldatarak bir Agritrade tedarikçisine 19,9 milyon ABD doları ödemesini sağlamak da vardı. Bu ödeme, bankaya geçerli biçimde rehnedildiği bildirilen 19 konşimentoya dayanıyordu.[6]

Lim, 9 Aralık 2022'de 1871 tarihli Ceza Kanunu'nun 420. maddesi uyarınca on bir dolandırıcılık (cheating) suçundan ve 477A. maddesi uyarınca bir hesaplarda sahtecilik suçundan mahkûm edildi. 17 Ocak 2023'te yirmi yıl hapis cezasına çarptırıldı. Suçlar, Ocak 2017 ile Kasım 2019 arasında en az 586,5 milyon ABD doları tutarında kredi limiti tanımış on altı finansal kuruluşu ilgilendiriyordu. Bu kuruluşların zararı yaklaşık 469,1 milyon ABD dolarına, yani 619,1 milyon Singapur dolarına (S$619,1 milyon) ulaştı. Bölge Hâkimi (District Judge) Kow Keng Siong, sanığın kurucunun etkisi altında hareket ettiği savunmasını reddetti. Otuz yıllık deneyime sahip bir yöneticinin bu görevi reddedip istifa edebileceğini belirtti. Dolandırıcılık şirketi ayakta tutmuş ve sanığın S$32.000'lık aylık maaşının ödenmesini sürdürmüştü.[7]

© 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.

Kurucunun dönüşü

Kurucu, soruşturma kamuoyuna duyurulmadan önce, 2019 yılı sonuna doğru Singapur'dan ayrılmıştı. Ardından bir yakalama kararı ve Interpol kırmızı bülteni çıkarıldı. Çin Halk Cumhuriyeti Kamu Güvenliği Bakanlığının yardımıyla sınır dışı edildi ve beş yılı aşkın firari bir dönemin ardından 1 Aralık 2025'te Singapur'a varışında tutuklandı. 2 Aralık 2025'te Ceza Kanunu'nun 420. maddesi uyarınca on dolandırıcılık suçuyla itham edildi. Suçlamalar, dijital finansman platformu Funding Societies ile ilgilidir. Platform, Ağustos ile Kasım 2019 arasında on işlemde, sahte olduğu iddia edilen faturalara dayanarak S$8 milyon ödemişti. Kurucu için masumiyet karinesi geçerlidir. Bu kitabın tarihi itibarıyla verilmiş bir hüküm bildirilmemişti. Bir firarinin polis işbirliği yoluyla Çin'den geri getirilmesi, dolandırıcılık davaları sıklıkla yurt dışına uzanan bir finans merkezi için başlı başına dikkate değerdir. Bu kısmın V. Bölümü bu konuya geri döner.[8]

Notlar

1. *The Star* (Reuters), "Collapse of Singapore commodity firm leaves lenders exposed", 28 Şubat 2020: Agritrade 1979'da aile şirketi olarak palm yağı ticaretiyle başlamıştır ve palm yağı ile kömür madenciliği alanlarında faaliyet gösterir; Hong Kong'da borsaya kote bağlı şirketi Agritrade Resources Endonezya'da ve Çin'de madenler işletir ve 244 milyon ABD doları tutarındaki kredilerde temerrüde düşmüştür – finews.asia, "ING and Maybank Top Creditors to Troubled Commodity Trader", 3 Mart 2020: şirket, emtia piyasalarının gerilediği 2018 civarında mali sorunlarla karşılaşmış, birçok bankanın kredi vermeyi kesmesinden sonra finansman sorunları ağırlaşmıştır. ↩

2. Singapore Police Force, "Founder of Agritrade International Pte Ltd charged for cheating", 2 Aralık 2025: Ticari İşler Dairesi, ticaret finansmanı dolandırıcılığına ilişkin soruşturmayı Ocak 2020'de başlatmıştır; *The Star* (Reuters), 28 Şubat 2020 (yukarıda): Ticari İşler Dairesi 15 Ocak 2020'de Agritrade'in ofisinde arama yapmıştır – finews.asia, 3 Mart 2020 (yukarıda): Ng Xinwei'nin 16 Ocak tarihli yeminli beyanı, ödenmemiş borçların toplamını

© 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.

1,55 milyar ABD doları, teminatlı kredi verenlere olan borcu 983 milyon ABD doları olarak göstermektedir. ↩

3. *The Star* (Reuters), 28 Şubat 2020 (yukarıda): ING, mali durumun yanlış yansıtıldığını ve aynı sevkiyat için birkaç bankadan finansman sağlamak amacıyla birden çok örtüşen konşimento kullanıldığını ileri sürmüş ve olayı "a massive and pre-meditated fraud" olarak nitelendirmiştir; Commerzbank finanse ettiği kömür sevkiyatlarının var olmadığı kanısındadır – Global Restructuring Review, "Singaporean commodity trader placed under interim judicial management", 20 Şubat 2020 (bir grup bankanın dolandırıcılık iddiaları moratoryum başvurusunu boşa çıkarmıştır); Global Restructuring Review, "Judicial managers appointed over Agritrade in Singapore", 30 Mart 2020 (geçici tedbirlerden yaklaşık beş hafta sonra tam yargısal yönetim kararı). ↩

4. *The Star* (Reuters), 28 Şubat 2020 (yukarıda): 15 kredi verenden oluşan bir grubun alacağı yaklaşık 600 milyon ABD dolarıdır; Malayan Banking 107,6 milyon ABD doları, ING 96,9 milyon ABD doları, MUFG 77,3 milyon ABD doları – finews.asia, 3 Mart 2020 (yukarıda): diğer alacaklılar arasında Fransa, Hindistan, İtalya, Japonya, Çin, Birleşik Arap Emirlikleri ve Güney Kore'den bankalar, 10 özel fon ve küresel emtia tüccarları vardır – GTR, "Scandal-hit Agritrade urges banks to accept 'white knight' investment" (2020): Greensill'in alacağı 30 milyon ABD dolarının biraz altındadır; teminatsız alacaklıların riski 917 milyon ABD dolarıdır; Nithia Capital Resources Advisors, Agritrade Resources'ta çoğunluk payı için en fazla 35 milyon ABD doları teklif etmiştir; ING, Natixis ve Commerzbank tasfiye kararı talep etmiştir – GTR, 22 Eylül 2021 (yukarıda): Agritrade'in borcu 1,5 milyar ABD dolarını aşmaktadır, bunun 983 milyon ABD doları teminatlı kredi verenlere aittir; toplam alacakları 200 milyon ABD dolarını aşan ING, Natixis ve Commerzbank zorunlu tasfiye kararı talep etmiştir; şirket artık tasfiye hâlindedir. ↩

5. Mothership, "S'pore commodity firm ex-CFO, 63, jailed 20 years for cheating, causing over S$619 million in losses", Ocak 2023: 30 Haziran 2016, 2017 ve 2018'de sona eren mali yıllara ait sahte tablolar Ocak 2017'den itibaren kredi

© 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.

verenlere gönderilmiştir; bir ast, 2018 tablolarından birine bir denetçi imzasının kopyasını yerleştirmiştir – GTR, 18 Ocak 2023 (yukarıda): kredi limiti fonlarının büyük kısmı, tedarikçi olarak sunulan ancak Agritrade ile esaslı biçimde bağlantılı olan üç şirkete ve bağlı şirketlerine gitmiştir; Lim ve diğer üst düzey yöneticiler bu şirketlerin kurulmasına yardım etmiş ya da yönetici olarak görev yapmıştır; şablonlar, antetli kâğıtlar, imza blokları ve şirket kaşeleri Agritrade'in işyerinde bulunmuştur. ↩

6. GTR, 18 Ocak 2023 (yukarıda): soruşturma Ocak 2020'de başlamıştır; Lim Singapur'dan ayrılmış, Interpol kırmızı bülten çıkarmış, Lim BAE'de bulunmuş ve Eylül 2021'de Singapur'a dönmüştür – GTR, 22 Eylül 2021 (yukarıda): Lulu Lim, dolandırıcılık ve dürüst olmayan şekilde malvarlığı teslimine yöneltme suçlarıyla itham edilmiştir; SPD Bank'ı, "legally and validly pledged in the bank's favour" olarak sunulan 19 konşimentoya dayanarak bir Agritrade tedarikçisine 19,9 milyon ABD doları ödemeye yönelttiği iddia edilmektedir. ↩

7. Singapore Police Force, 2 Aralık 2025 (yukarıda): eski Mali İşler Direktörü Lim Beng Kim, Lulu, 9 Aralık 2022'de Ceza Kanunu'nun 420. maddesi uyarınca 11 dolandırıcılık ve 477A. maddesi uyarınca bir hesaplarda sahtecilik suçundan mahkûm edilmiş, 17 Ocak 2023'te 20 yıl hapis cezasına çarptırılmıştır – Mothership, Ocak 2023 (yukarıda): 16 finansal kuruluş; Ocak 2017 ile Kasım 2019 arasında en az 586,5 milyon ABD doları (S$773,1 milyon) kredi; yaklaşık 469,1 milyon ABD doları (S$619,1 milyon) zarar; Bölge Hâkimi Kow Keng Siong – Mothership, Ocak 2023 (yukarıda): hâkim, sanığın 30 yıllık iş deneyimine ve yasa dışı görevi reddedip ayrılabileceğine dikkat çekmiştir; eylemleri şirketi ayakta tutmuş ve S$32.000'lık aylık maaşını almaya devam etmesini sağlamıştır. ↩

8. *The Star* (Reuters), 28 Şubat 2020 (yukarıda): Ng Say Peck'in 21 Aralık civarında Singapur'dan ayrıldığı bildirilmiştir, oğlu babasının Çin'e gittiğini düşünmektedir – Singapore Police Force, 2 Aralık 2025 (yukarıda): 72 yaşındaki Ng Say Pek, 2 Aralık 2025'te 420. madde uyarınca 10 dolandırıcılık suçuyla itham edilmiştir; Funding Societies Pte Ltd, Ağustos ile Kasım 2019 arasında 10 işlemde 8 milyon dolar ödemiştir; Ng, Çin Kamu Güvenliği

© 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.

Bakanlığının yardımıyla sınır dışı edilmiş ve beş yılı aşkın firarın ardından 1 Aralık 2025'te tutuklanmıştır; azami ceza 10 yıl hapis ve para cezasıdır. ↩

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

© 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.