シンガポールVI：執行、倒産および紛争解決

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

これまでのシンガポールに関する五つの部では、デジタルアセットがどのように所有され、ライセンスを受け、課税され、クリーンに保たれるかを説明してきました。本部では、問題が生じたときに何が起こるかを説明します。創業者がトレジャリーについて虚偽の説明をする、カストディアンのホットウォレットから資産が流出する、取引所が出金を停止する、ツークの取引相手が履行を拒む、あるいは規制当局が3年間黙認してきたビジネスモデルをもはや容認できないと判断する。こうした状況のそれぞれにおいて、読者は、どの機関が乗り出してくるのか、どの裁判所が事件を審理するのか、どのような暫定的救済があるのか、そしてシンガポールの命令がスイスで、スイスの命令がシンガポールでどのように効力を持つのかを知っておく必要があります。

シンガポールの執行制度には、大陸法系の読者が最初から念頭に置いておくべき三つの特徴があります。第一は集中です。単一の訴追機関である法務長官室（Attorney-General's Chambers）がすべての刑事訴追を統括し、単一の統合規制当局であるシンガポール金融管理局（Monetary Authority of

© 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.

Singapore、MAS）が金融セクターのすべての制裁を統括しています。第二は迅速性です。高等法院一般部（General Division of the High Court）は、所有権に基づく差止命令、全世界的資産凍結命令および取引所に対する開示命令を、多くの場合書面審理により相手方への通知なしに、数日のうちに発令します。これはスイスのどの裁判所にも真似のできないものです。第三は、エクイティというコモン・ローの道具立てです。擬制信託、追及（トレーシング）、Bankers Trust命令およびNorwich Pharmacal命令による救済は、詐欺被害を受けたトークン保有者に、スイスの弁護士には特異に見えるもののシンガポールではごく一般的な救済手段を提供します。

倒産に関する章は特別な位置を占めています。2022年7月から2023年11月にかけて、シンガポールの裁判所は、VauldおよびZipmexのモラトリアム申立て、Hodlnautの暫定的司法管理とその後の清算を立て続けに扱いました。同じ時期に、裁判所はThree Arrows Capitalの英領バージン諸島における清算を承認し、Babel Financeにモラトリアムを認めました。米国以外のどの裁判制度も、これほど短期間にこれほど多くのデジタルアセット倒産法を生み出したことはありません。これらの判断を本部に収録したのは、カストディの仕組みを組成したりプラットフォームに貸付けを行ったりする読者が、これらの事件が顧客にとってどのような結末を迎えたかを理解しておく必要があるからです。

各章は、紛争が通常展開する順序に従っています。すなわち、犯罪、捜査、暫定的救済とトレーシング、倒産、民事訴訟、仲裁、そして最後に規制当局自身による制裁です。比較表では、シンガポールの立場を第H部で説明したスイスの立場と並べて示します。相互参照により、基礎となる財産法および信託法については第J部を、ライセンスの適用範囲については第K部を、マネーロンダリング防止義務については第L部を参照しています。マネーロンダリング防止義務は、刑事上の犯罪がそれに依拠する範囲でのみ、本部で要約しています。

© 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