Prüfung des Verwahrungsvertrags

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

Ob der Mandant Vermögenswerte bei einem Verwahrer hinterlegt oder selbst als Verwahrer tätig ist: Der Verwahrungsvertrag entscheidet über das Ergebnis in der Insolvenz, das der sechste Entscheidungsleitfaden analysiert. Die Prüfliste ist das praktische Gegenstück zu diesem Leitfaden. Sie ist aus Sicht des Hinterlegers geschrieben. Ein Verwahrer, der seine eigenen Bedingungen prüft, liest sie in umgekehrter Richtung.[1]

Checkliste

- Art der Verpflichtung: Verpflichtet sich der Verwahrer, die konkreten Vermögenswerte oder eine gleichwertige Menge jederzeit zur Verfügung zu halten? Jedes Recht zur Nutzung, zum Verleihen, zum Staking, zur Verpfändung oder Weiterverpfändung schließt die Absonderung aus.
- Wallet-Struktur: einzeln zugeordnete Adressen oder Sammelverwahrung (Omnibus); bei Sammelverwahrung, wie der Anteil des Mandanten erfasst und wie oft er abgestimmt wird.
- Ausdrückliche rechtliche Einordnung: Ein Schweizer Vertrag sollte auf Art. 242a SchKG und die Verpflichtung des Verwahrers Bezug nehmen. Ein

© 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.

singapurischer Vertrag sollte den Trust erklären und die wirtschaftliche Berechtigung (Beneficial Interest) als anteilige Beteiligung an jedem Vermögenspool definieren.

- Behandlung von Forks, Airdrops und Staking-Erträgen: wer sie erhält, wer entscheidet, ob ein Fork unterstützt wird, und innerhalb welcher Frist.
- Schlüsselverwaltung: wer die Schlüssel hält, Multi-Signature- oder MPC-Lösungen, geografische Verteilung, Notfallwiederherstellung und ob der Mandant die Bestände on-chain überprüfen kann.
- Weisungen: zeichnungsberechtigte Personen, Authentifizierung, Annahmeschlusszeiten, das Recht des Verwahrers zur Ablehnung und die Haftung für ausgeführte betrügerische Weisungen.
- Gebühren und Pfandrechte: ob der Verwahrer ein Pfand- oder Verrechnungsrecht an Kundenvermögen hat, das einen aussonderbaren Vermögenswert in eine Sicherheit für die Forderungen des Verwahrers verwandeln kann.
- Haftung: Sorgfaltsmaßstab, Ausschlüsse, Haftungsobergrenzen, Versicherung und die tatsächlich bestehende Deckung (Valoren- oder Vertrauensschadenversicherung, Limits, Ausschlüsse für Hot Wallets).
- Unterverwahrung: ob sie zulässig ist, wer die Unterverwahrer sind und ob die Rechte des Mandanten die Insolvenz des Unterverwahrers überdauern.
- Berichterstattung: Auszüge, Prüfberichte des Abschlussprüfers zur Trennung der Vermögenswerte, Zugang zu den Abstimmungsunterlagen.
- Beendigung: Kündigungsfristen, das Herausgabeverfahren bei Beendigung und die Frist, innerhalb derer die Vermögenswerte zurückzugeben sind.
- Anwendbares Recht und Gerichtsstand: ein Schweizer Verwahrer unter Schweizer Recht, ein singapurischer Verwahrer unter singapurischem Recht. Ein drittes Recht, das keines der beiden Insolvenzgerichte auf die Frage der Absonderung anwenden wird, sollte vermieden werden.

© 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.

- Zusicherungen zum aufsichtsrechtlichen Status: Lizenz oder SRO-Mitgliedschaft, Mitteilung von Statusänderungen und die Folgen eines Lizenzverlusts.
- Vertraulichkeit und Daten: wer auf Kundendaten zugreifen darf, einschließlich Anbietern von Blockchain-Analysen und Konzerngesellschaften im Ausland.

Anmerkungen

1. SchKG Art. 242a und 242b; Payment Services Regulations 2019 in der 2024 geänderten Fassung; der Verwahrungsvertrag wird nach Schweizer Recht in Teil D, Kapitel IV und nach singapurischem Recht in Teil J, Kapitel II analysiert. ↩

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.