Lizenzierung der Intermediäre

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

Der SFA regelt neben dem Angebot auch die Intermediäre rund um einen Token. Wer eine der im Second Schedule genannten regulierten Tätigkeiten gewerblich ausübt, braucht eine Capital Markets Services (CMS) Licence nach s. 82 oder muss befreit sein. Zu den regulierten Tätigkeiten gehören der Handel mit Kapitalmarktprodukten, das Fondsmanagement, die Beratung in Corporate-Finance-Fragen und Verwahrdienstleistungen.[1] Eine Primärmarktplattform, die den Verkauf tokenisierter Aktien arrangiert, handelt mit Kapitalmarktprodukten. Ein Verwahrer, der tokenisierte Wertpapiere für Kunden hält, erbringt Verwahrdienstleistungen. Der Manager eines tokenisierten Fonds betreibt Fondsmanagement. Eine Plattform, die Emittenten bei der Strukturierung ihrer Angebote berät, kann Corporate-Finance-Beratung leisten.

Die CMS-Lizenz stellt bei Kapital, Geschäftsgebaren und Meldewesen höhere Anforderungen als die Zahlungsdienstlizenz. Das Mindestkapital für den Handel mit Kapitalmarktprodukten beginnt bei 250.000 S$ für ein Unternehmen ohne Kundenvermögen und steigt auf 1 Million S$ oder mehr für ein Unternehmen mit Kundenvermögen. Hinzu kommen risikobasierte Kapitalanforderungen.[2] Die Verhaltensregeln der Securities and Futures (Licensing and Conduct of Business)

© 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.

Regulations betreffen Kundenvermögen, Trennung, Offenlegung und Aufzeichnungspflichten. Der Financial Advisers Act 2001 fügt eine weitere Ebene hinzu, wenn der Intermediär Anleger zu tokenisierten Produkten berät.

Ein Schweizer Leser wird die Parallele zum Finanzinstitutsgesetz (FINIG) bemerken, in dem die Bewilligung als Wertpapierhaus den Handel und die Bewilligung als Vermögensverwalter oder Verwalter von Kollektivvermögen die Verwaltung abdeckt (siehe Teil E, Kapitel III). Die singapurische CMS-Lizenz ist eine einheitliche Lizenz mit tätigkeitsbezogenem Umfang. Ein Unternehmen, das handeln, verwalten und verwahren will, beantragt sie einmal für drei regulierte Tätigkeiten. Eine Entsprechung zum Schweizer Vermögensverwalter, der unter dem leichteren Regime einer Aufsichtsorganisation steht, kennt Singapur nicht: Jeder CMS-Lizenznehmer untersteht direkt der Aufsicht der MAS.

Anmerkungen

1. SFA, s. 82(1) und Second Schedule, Part 1, regulierte Tätigkeiten einschließlich Handel mit Kapitalmarktprodukten, Fondsmanagement, Verwahrdienstleistungen und Corporate-Finance-Beratung. ↩
2. Securities and Futures (Financial and Margin Requirements for Holders of Capital Markets Services Licences) Regulations, Second Schedule, Mindestkapitalanforderungen nach regulierter Tätigkeit. ↩

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.

© 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.

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.