Märkte: Approved Exchanges und Recognised Market Operators

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

Eine Plattform, auf der tokenisierte Kapitalmarktprodukte gehandelt werden, betreibt einen organisierten Markt. Section 6 SFA verbietet es, einen organisierten Markt zu errichten oder zu betreiben, wenn der Betreiber nicht Approved Exchange oder Recognised Market Operator (RMO) ist oder befreit ist.[1] Der Status als Approved Exchange ist systemrelevanten Märkten vorbehalten, in der Praxis der Singapore Exchange. Der RMO-Status ist der Weg für Plattformen mit tokenisierten Wertpapieren. ADDX (früher iSTOX) erhielt 2020 nach einer Phase in der Sandbox der MAS den RMO-Status zusammen mit einer CMS-Lizenz, andere Plattformen folgten.[2] 2018 führte die MAS ein dreistufiges RMO-Rahmenwerk mit leichteren Anforderungen für kleinere Märkte ein, das Tokenisierungsplattformen mit geringem Volumen geholfen hat.

Das RMO-Regime verlangt vom Betreiber Regeln für Zulassung, Handel, Clearing und Abwicklung. Er muss einen fairen und ordnungsgemäßen Handel sicherstellen, Interessenkonflikte steuern und der MAS wesentliche Änderungen melden. Für einen Handelsplatz tokenisierter Wertpapiere ist die Abwicklungsfrage zentral.

© 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.

Wickelt die Plattform Geschäfte auf dem Ledger ab, übt sie eine Clearing- oder Abwicklungsfunktion aus, die möglicherweise eine gesonderte Genehmigung als Clearinghaus oder Depository erfordert. Darauf geht Kapitel VII ein.

Anmerkungen

1. SFA, Part 2, Division 1, ss 6 bis 9, zum Verbot des Betriebs eines organisierten Marktes und zur Genehmigung von Börsen und Anerkennung von Marktbetreibern. ↩
2. Presse- und Lizenzunterlagen der MAS zur Anerkennung von iSTOX (heute ADDX) als Recognised Market Operator im Jahr 2020 nach der FinTech Regulatory Sandbox. ↩

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