Sanktionen, Sperrungen und die technische Realität des Versprechens

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

Jeder große fiat-gedeckte Stablecoin-Vertrag enthält Funktionen, mit denen der Emittent Token an bestimmten Adressen sperren oder vernichten kann. Tether und Circle haben diese Funktionen auf Ersuchen von Strafverfolgungs- und Sanktionsbehörden tausendfach eingesetzt. Es gibt sie, weil das Rücknahmeversprechen des Emittenten unter dem Vorbehalt seiner AML- und Sanktionspflichten steht. Ein Emittent, der einer sanktionierten Partei die Rücknahme nicht verweigern könnte, dürfte nirgendwo legal tätig sein.

Für die Praxis bedeutet das zweierlei. Erstens ist ein Stablecoin pfändbar. Ein Schweizer Staatsanwalt oder ein singapurisches Gericht kann eine Anordnung erwirken, mit der der Emittent verpflichtet wird, Token an einer Adresse zu sperren. Der Emittent kommt dem nach, obwohl der Schlüssel des Inhabers unberührt bleibt. Teil H, Kapitel III und Teil N, Kapitel III beschreiben das Verfahren. Zweitens trägt die Inhaberin eines Stablecoins das Risiko, dass ihre Token wegen des Verhaltens eines früheren Inhabers gesperrt werden. Das Screening setzt nämlich an Adressen und Transaktionshistorie an, ohne Rücksicht

© 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.

darauf, ob der aktuelle Inhaber schuldlos ist. Eine Treasury, die Stablecoins hält, sollte eingehende Übertragungen vor der Annahme prüfen, wie Teil F, Kapitel VII und Teil L, Kapitel VI erläutern. Sie sollte zudem bei einem Verwahrer halten, dessen Bedingungen regeln, was geschieht, wenn der Emittent die Omnibus-Adresse des Verwahrers sperrt.

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