Die Zusammenbrüche von 2020: Hin Leong, Agritrade und ZenRock

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

In der ersten Hälfte des Jahres 2020 brachen drei Singapurer Rohstoffhändler innerhalb weniger Monate zusammen. Agritrade International, ein Haus für Palmöl und Kohle, scheiterte im Februar. Hin Leong Trading, einer der größten unabhängigen Ölhändler Asiens, suchte im April gerichtlichen Schutz, nachdem sein Gründer verborgene Verluste in Höhe von Hunderten Millionen Dollar offengelegt hatte. ZenRock Commodities Trading, ein jüngerer Ölhändler mit Büros in Singapur, China und Genf, wurde im Mai auf Antrag der HSBC unter gerichtliche Verwaltung (Judicial Management) gestellt. In jedem Fall warfen die Kreditgeber der Gesellschaft vor, sich Handelsfinanzierungen auf der Grundlage von Dokumenten verschafft zu haben, die ihre Abschlüsse, ihre Ladungen oder ihre Geschäfte falsch darstellten. Die Forderungen der Banken summierten sich auf Milliarden Dollar.

Dieses Kapitel untersucht die drei Zusammenbrüche und ihre rechtlichen Folgen. Es beginnt mit Hin Leong, dem größten und folgenreichsten der Fälle, und wendet sich dann Agritrade und ZenRock zu. Es verfolgt die Insolvenzverfahren, die

© 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.

Strafverfahren und die Zivilprozesse, mit denen Banken versuchten, ihre Verluste bei Gegenparteien, Reedern und Abschlussprüfern hereinzuholen. Am Ende stehen die Maßnahmen, die Banken und Behörden nach 2020 ergriffen, und die Lehren für Kontrollen und Due Diligence. Die Funktionsweise von Akkreditiven, Forderungsfinanzierung und Borrowing-Base-Fazilitäten erläutert Kapitel I dieses Teils. Der straf- und aufsichtsrechtliche Rahmen gegen Geldwäsche und die Instrumente der Durchsetzung gegenüber Unternehmen sind Gegenstand der Kapitel III und V.

Der Genfer Band widmet denselben Ereignissen ein eigenes Kapitel, weil die Betrugsfälle von 2020 über die Banken, die den Handel beider Städte finanzierten, bis nach Genf reichten.[1] Mehrere der geschädigten Kreditgeber hatten ihre Teams für Handelsfinanzierung in Genf. Eine Genfer Bank stritt um ihren ZenRock-Verlust bis vor den Court of Appeal in Singapur. Schweizer Banken reagierten auf dieselben Ereignisse mit einem eigenen Leitfaden. Die beiden Bände beschreiben daher eine Krise von ihren beiden Enden her: Singapur als den Ort, an dem die Betrugstaten begangen und abgeurteilt wurden, Genf als einen der Orte, an denen ihre Kosten getragen wurden.

Das Wichtigste

Agritrade International wurde im Februar 2020 unter vorläufige gerichtliche Verwaltung gestellt, nachdem ihr Antrag auf ein Moratorium angesichts von Betrugsvorwürfen ihrer Banken gescheitert war. Die Gesamtverbindlichkeiten beliefen sich auf rund 1,55 Mrd. US$. Hin Leong Trading beantragte am 17. April 2020 gerichtlichen Schutz, nachdem ihr Gründer rund 800 Mio. US$ an verschwiegenen Terminhandelsverlusten und den Verkauf von an Banken verpfändetem Öl offengelegt hatte. Zurück blieben Schulden von rund 3,85 Mrd. US$ gegenüber 23 Kreditgebern. ZenRock wurde auf Antrag der HSBC vom Mai 2020 unter vorläufige gerichtliche Verwaltung gestellt, begleitet von Vorwürfen, dieselben Ladungen bei mehreren Banken finanziert zu haben. Der frühere Finanzvorstand von Agritrade wurde im Januar 2023 zu zwanzig Jahren Freiheitsstrafe verurteilt. Der Gründer von Hin Leong erhielt im November 2024 siebzehneinhalb Jahre, die im Berufungsverfahren im März 2026 auf

© 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.

dreizehneinhalb Jahre herabgesetzt wurden. Die Banken, die Association of Banks in Singapore und die Behörden reagierten im November 2020 mit einem Code of Best Practices, im Juni 2023 mit einem Trade Finance Registry gegen Doppelfinanzierungen und im Februar 2025 mit einem Werkzeug zur Prüfung von Konnossementen.

Anmerkungen

1. Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie H, chapitre II, « Les fraudes de 2020 : quand les cargaisons n'existent pas », mit Abschnitten zu Hin Leong, Agritrade und ZenRock, zu den Verlusten und Rückzügen der Banken und « Genève après 2020 ». ↩

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