싱가포르 실무를 형성한 네 가지 사건

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

Terraform Labs와 Do Kwon

Terraform Labs Pte Ltd는 싱가포르 회사였습니다. 2022년 5월 TerraUSD가 페그를 잃고 약 400억 미국달러의 시장가치가 사라지자, 싱가포르 경찰은 수사 사실을 확인하였고, 싱가포르 통화청(Monetary Authority of Singapore, MAS)은 Terraform이 싱가포르에서 라이선스를 받은 적이 없다고 밝혔습니다. Do Kwon은 2023년 3월 몬테네그로에서 체포되어 2024년 12월 미국으로 인도되었고, 2025년 연방 사기 혐의에 대해 유죄를 인정하여 장기 징역형을 선고받았습니다. 한국은 별도로 자체 사건을 진행하였습니다. 2026년 6월 30일 현재 싱가포르에서 발표된 기소는 없으며, Terraform의 싱가포르 청산 절차는 미국의 Chapter 11 절차와 병행하여 진행되었습니다.[1]

싱가포르가 얻은 교훈은 관할권과 실질에 관한 것입니다. 싱가포르에는 법인과 창업자들이 있었지만, 피해자, 거래소 및 증거는 전 세계에 흩어져 있었습니다. 먼저 움직인 것은 미국이었습니다. 싱가포르에서 법인을 설립했다고 해서 외국의 기소로부터 보호받는 것은 아니며, 싱가포르 당국은 외국의 기소를

© 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.

지원할 것입니다. 이 사건은 또한 제I편 제III장에서 설명한 MAS의 '가상자산 허브'에서 '디지털 자산 허브'로의 전환과, 그에 뒤따른 소비자 보호 조치를 가속화하였습니다.

Hodlnaut

Hodlnaut Pte Ltd는 싱가포르의 수익 플랫폼으로, 2022년 3월 지급서비스법(Payment Services Act, PSA) 라이선스에 대한 원칙적 승인(in-principle approval)을 받았다가 2022년 8월 출금을 중단하기 며칠 전 신청을 철회하였습니다. 상업범죄수사국(Commercial Affairs Department, CAD)은 2022년 11월 사기(cheating) 및 사기죄(fraud) 가능성에 대한 수사를 개시하였습니다. 이는 임시 사법관리인들이 회사가 공개 진술과 달리 약 3억 1,700만 미국달러 규모의 TerraUSD 관련 포지션을 보유하고 있었다고 보고한 데 따른 것이었습니다. 임시 사법관리인은 2022년 8월 29일 선임되었고, 회사는 2023년 11월 10일 청산되었습니다.[2] 전 최고경영자에 대한 사기죄 기소는 2026년 5월 26일에 뒤따랐습니다. 도산 측면은 제IV장에서 검토합니다. 형사 실무의 관점에서 이 사건은 플랫폼 붕괴의 긴 여파를 보여 줍니다. 청산인의 보고서가 경찰 수사 기록이 되고, 기소는 수년 후에 이루어집니다.

Torque

싱가포르에서 운영되고 영국령 버진아일랜드에서 설립된 가상자산 트레이딩 플랫폼 Torque Group Holdings는, 한 직원의 무단 거래로 인한 손실이 있었다는 주장 이후 2021년 초에 붕괴하였습니다. 영국령 버진아일랜드에서 청산인이 선임되어 싱가포르에서 승인을 구했고, 싱가포르 경찰은 창업자를 수사하였습니다. 투자자들의 민사 청구도 병행하여 진행되었습니다.[3]

Torque는 그 결과보다는 그 구조로 기억됩니다. 그 구조는 당시 흔한 것이었습니다. BVI 회사, 싱가포르 사무소, employment pass로 체류하는 창업자, 옴니버스 지갑에 보관된 고객 자산, 그리고 아무도 읽지 않은 이용약관입니다.

© 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.

2025년 6월 30일부터 시행된 해외 대상 제공자에 대한 금융서비스시장법(Financial Services and Markets Act) 체계는 바로 이러한 패턴을 끝내기 위해 설계되었습니다.

2023년 자금세탁 사건

2023년 8월 싱가포르 경찰청(Singapore Police Force)은 합동 단속으로 외국인 10명을 체포하고, 현금, 부동산, 명품 및 가상화폐를 포함하여 최종적으로 30억 싱가포르달러 이상으로 평가된 자산을 압수 또는 동결하였습니다. 10명 전원은 2024년 부패·마약거래 및 기타 중대범죄(이익몰수)법(CDSA) 위반 및 위조 혐의로 유죄 판결을 받아 13개월에서 17개월의 징역형을 선고받고 추방되었으며, 자산의 대부분은 국가에 몰수되었습니다. 가상자산 부분은 금액으로는 크지 않았지만 정책적으로는 중요했습니다. 해외 온라인 도박과 사기의 수익이 싱가포르 거래소와 패밀리오피스 법인의 은행 계좌를 통해 이동했다는 사실을 보여 주었기 때문입니다.[4] 규제 및 패밀리오피스 측면의 결과는 제L편 제V장에서 분석합니다. 형사법적 요점은 유죄 판결이 CDSA ss 54 및 55에 근거하였으며, 검찰이 1달러 하나하나를 특정 전제범죄로 추적할 수 없었던 부분에서는 s 55의 증명책임 전환 범죄가 결정적이었다는 것입니다.

체크리스트

싱가포르 디지털 자산 사업자가 내부 손실을 발견하면, 첫 일주일이 관련자 모두의 형사 위험을 결정합니다. 이사회는 다음을 해야 합니다. - 누군가 '정리'하기 전에 로그, 서명 기록 및 통신 내용을 보존할 것; - 서명 기기와 관리자 계정의 포렌식 이미지를 확보할 것; - 경찰 신고와 의심거래보고를 할지 며칠 내에 결정할 것(지연 자체가 CDSA s 45 문제가 될 수 있음); - 정확하게 진술할 수 있을 때까지 모든 공개 진술을 중단할 것(s 424A 사기죄는 안심시키는 허위 진술에 적용되기 때문); - 라이선스 조건에 따라 MAS에 통지하고, 그 손실이 기술위험관리(Technology Risk Management) 사고 보고 의무를 발생시키는지 검토할 것; - 회사의 법률 대리를 그 행위가 문제되는 개인들의 법률 대리와 분리할 것.

© 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.

주

1. Terraform 수사에 관한 2022년 5월 싱가포르 통화청(Monetary Authority of Singapore) 및 싱가포르 경찰청(Singapore Police Force)의 성명; Do Kwon의 인도 및 유죄 인정에 관한 미국 법무부(United States Department of Justice) 보도자료. ↩
2. EY Corporate Advisors, Hodlnaut Pte Ltd (under liquidation), First Circular to Creditors of 10 November 2023, 2022년 8월 29일 임시 사법관리인 선임, 2023년 5월 22일 IRDA s 125(1)(e)에 따라 제출된 청산 신청 및 2023년 11월 10일 청산 명령(Aedit Abdullah J)을 기록. ↩
3. Torque Group Holdings Ltd (in liquidation): 2021년 영국령 버진아일랜드 청산 및 관련 싱가포르 절차. ↩
4. 2023년 8월 16일 싱가포르 경찰청(Singapore Police Force) 보도자료 및 2024년 유죄 판결과 몰수에 관한 이후의 법원 보도. ↩

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. 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.

© 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.