각 실패가 바꾼 것

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

다음 표는 주요 실패 사례와 각 사례가 낳은 규칙이나 실무를 짝지어 보여 줍니다. 대부분의 변화에는 여러 원인이 있었으므로 이는 단순화한 것입니다. 그러나 실무가들이 실제로 쓰는 단순화입니다.

실패 사례	장소	시기	변화 내용
Envion	추크	2018–2019년	상환 가능한 토큰은 예금이라는 점을 확인; 해외에서 운영되는 추크 회사에 대한 FINMA의 제재
Libra / Diem	제네바	2019–2022년	FINMA 스테이블코인 보충 지침; 지급시스템 라이선스 분석; 민간 화폐에 대한 SNB의 관심
Binance 신청 철회	싱가포르	2021년	PSA 라이선스 문턱이 높다는 신호
Terra / UST	싱가포르	2022년 5월	스테이블코인 협의; 2022년 10월 프레임워크 제안; 2023년 최종 프레임워크
Three Arrows Capital	싱가포르	2022년 6월	등록 펀드매니저에 대한 감독 강화; 운용자산(AUM) 한도; FMC 조건 강화

© 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.

실패 사례	장소	시기	변화 내용
Zipmex, Hodlnaut, Vauld	싱가포르	2022년 7–8월	도산 시 고객 자산에 관한 판례; 개인투자자 대상 대출 및 스테이킹 금지; 분리 보관 규칙
FTX	바하마 / 글로벌	2022년 11월	분리 보관 및 콜드 스토리지 규칙; '디지털 자산 허브' 원칙; Temasek의 투자 상각
Credit Suisse	취리히	2023년 3월	은행법 재검토; 은행 관련 라이선스에 대한 엄격해진 분위기
스테이킹 관련 불확실성	스위스	2023년 12월	FINMA 지침 08/2023; 입법을 통한 명확화 대기 중
FlowBank	제네바	2024년 6월	가상자산 보관 업무를 한 스위스 은행의 첫 도산; 은행법(BankA) Art. 16 및 채무추심파산법(DEBA) Art. 242a의 시험대
30억 싱가포르달러 자금세탁 사건	싱가포르	2023년 8월	패밀리오피스 및 단일 패밀리오피스 개혁; 은행의 위험 회피(de-risking); 2024년 자금세탁방지법

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 Law and regulation change frequently, so the content may be incomplete or outdated.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.