

싱가포르 진출의 법적 쟁점과

최근 핀테크 규제 동향

2024. 10. 29.

CHA & KWON

차·권 법률사무소

강연자 소개



권오훈 변호사 / 법학전문박사

- 차앤권 법률사무소 대표 변호사
- 동국대학교 문화예술대학원 겸임교수
- 대한변호사협회 IT블록체인위원회 부위원장
- 서울변호사회 국제위원회 위원
- 스타트업 법률지원단 위원

ohkwon@chakwon.com

02-3495-0957

싱가포르 진출의 법적 쟁점

1. 100% 자회사 설립
2. 조인트벤처 설립
3. 플립(Flip) 구조 전환
4. 진출 형태별 비교 분석

1. 100% 자회사 설립

1-1 설립 기본 요건

- 필수 구성원

- 최소 1명의 현지 거주 이사 (Resident Director)**

- 싱가포르 시민, 영주권자 또는 EP/EntrePass 보유자
 - 최소 18세 이상, 파산 이력 없을 것

- 회사 비서 (Company Secretary)**

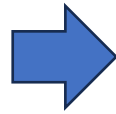
- 설립 후 6개월 이내 선임
 - 싱가포르 거주자여야 함

- 최소 1명의 주주 (개인 또는 법인)**

1.2 설립 절차

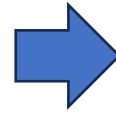
1. 회사명 예약 (ACRA)

- 유사상호 검색
- 승인 후 60일간 유효
- 금지어 확인 필수



2. 설립 서류 준비

- 정관 (Constitution)
- 이사 동의서
- 주주 명부
- 등록 주소지 증명



3. 자본금 관련

- 최소 자본금: S\$1
- 실제 운영을 위한 적정 자본금 검토
- 사업 규모
- 라이선스 요건
- 비자 신청 고려

1-3 인허가 및 비자

· 핀테크 관련 라이선스 (MAS 신청)

- PSA(Payment Services Act) 라이선스
- CMS(Capital Markets Services) 라이선스
- 디지털뱅크 라이선스 등

· 임직원 비자

- Employment Pass
- EntrePass
- S Pass

2. 조인트벤처 설립

| 2.1 파트너 선정 시 핵심 고려사항

· 사업 시너지

- 기술력 보완
- 시장 접근성
- 라이선스 보유 여부

· 재무 건전성

- 재무제표 검토
- 신용등급 확인

· 평판 및 컴플라이언스

- 시장 평판
- 규제 위반 이력

| 2.2 계약 체결 시 주요 조항

· 지배구조 설계

- 이사회 구성
- 의결권 비율
- 거부권 사항

· 자금 조달

- 초기 출자 비율
- 추가 출자 의무
- 운영 자금 조달

· 기술/IP 관련

- 기존 IP 귀속
- 신규 개발 IP 소유권
- 라이선스 조건

3. 플립(Flip) 구조 전환

3.1 플립이란?

- FLIP: 뒤집다
- 한국에서 설립한 법인의 본사를 해외로 옮기면서
- 기존 한국 법인은 해외 본사의 자회사로 만드는 과정
- 플립 전: 주주 → **한국** 모회사 → **해외** 자회사
- 플립 후: 주주 → **해외** 모회사 → **한국** 자회사
 - ✓ 글로벌 시장을 목표로 하는 경우
 - ✓ 해외 투자자를 유치하고자 하는 경우
 - ✓ 해외 규제 차익을 노리고자 하는 경우

3.1 플립이란?

- 1단계: 해외 지주회사 설립
 - 2단계: 주식교환 또는 현물출자 계약 체결
 - ✓ 국내 법인의 주주들과 해외 지주회사 간 체결
 - ✓ 주주들이 소유한 국내 법인 주식 ⇔ 해외 지주회사가 발행하는 신주 주식 교환
- 또는

주주들이 소유한 주식을 해외 지주회사에 현물 출자 → 대가로 해외 지주회사 신주 배정

- 3단계: 주주총회 승인
- 4단계: 주식교환 또는 현물출자

3.2 플립 걱정 시기

· 최적의 시기

- 기업가치 상승 전
- 주주구조 단순할 때
- 해외투자 유치 직전



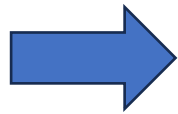
· 피해야 할 시기

- 대규모 투자 직후
- 주주간 갈등 존재 시
- 핵심 계약 협상 중

3.3 실행 프로세스

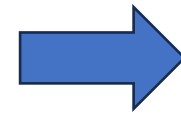
1. 사전 준비

- 주주 동의 확보
- 기업가치 평가
- 세무 영향 분석



2. 구조 설계

- 지주회사 설립
- 주식교환 비율 산정
- IP 이전 계획



3. 실행 단계

- 이사회/주총 승인
- 계약서 체결
- 외국환 신고
- 주식 교환 실행

3.4 핵심 고려사항

· 세무 이슈

- 양도소득세
- 이전가격
- 원천징수

· 규제 대응

- 외국환거래법
- 공정거래법
- 금융규제

· 운영 구조

- 이사회 운영
- 보고 체계
- 자금 관리

4. 진출 형태별 비교 분석

4.1 비교 분석

· 소요 기간

- 100 % 자회사: 2-3주
- 조인트벤처: 2-3개월
- 플립: 가장 높음

· 예상 비용

- 100% 자회사: 가장 낮음
- 조인트벤처: 중간
- 플립: 가장 높음

· 장단점 비교

· 100 % 자회사

- **장점:** 의사결정 신속, 독립적 운영
- **단점:** 현지화 시간 소요

· 조인트벤처

- **장점:** 빠른 시장 진입, 리스크 분산
- **단점:** 의사결정 복잡, 갈등 가능성

· 플립

- **장점:** 글로벌 투자 유치 용이
- **단점:** 높은 비용, 복잡한 절차

| 최근 핀테크 규제 동향

1. 암호화폐 관련 규제

2. BNPL 관련 규제

1. 암호화폐 관련 규제

1.1 암호화폐 규제 개요

- 주요 규제기관:
 - 싱가포르 통화청: Monetary Authority of Singapore (MAS)
- 주요 법규:
 - 지급서비스법: Payment Services Act (PSA)
 - 증권선물법: Securities and Futures Act (SFA)

1.2 토큰의 규제 분류

- 증권형 토큰:

- ✓ 증권선물법(SFA) 적용
- ✓ 주식, 채권, 투자상품 성격의 토큰 포함
- ✓ 발행자는 MAS에 등록하고 투자자 보호 요건을 준수해야 함

- 유틸리티 토큰:

- ✓ 특정 서비스 이용 목적의 토큰으로, 증권으로 간주되지 않을 수 있음
- ✓ 다만, 투자 성격이 있을 경우 SFA 규제 적용 가능

- 지급결제 토큰:

- ✓ 교환 수단으로 사용되는 토큰은 PSA에 의해 규제됨
- ✓ 발행자는 라이선스를 취득하고 AML/CFT 규정을 준수해야 함

- 스테이블코인:

- ✓ 법정화폐나 자산에 가치를 연동한 디지털 화폐
- ✓ MAS의 단일 통화 스테이블코인 프레임워크(SSGF) 적용
- ✓ 발행자는 준비금 유지, 감사, 공시 요건을 준수해야 하며 1:1 법정화폐 담보 필수

1.3 토큰 발행

- Digital Payment Tokens (DPT)
 - MAS로부터 라이선스를 취득하여 함
 - 표준 (Standard) 지급서비스 라이선스
 - 월간 거래량 300만 SGD 이하
 - 주요 (Major) 지급서비스 라이선스
 - 월간 거래량 300만 SGD 초과

1.3 DPT의 예외

- 개인간 거래
- 자체 계열사 간 거래
- 싱가포르 외부에서 제공하는 서비스
- 제한된 서비스 (소규모, 특정 지역 등)
 - ✓ 유틸리티 코인 등
- 비상업적 목적

1.4 스테이블코인 발행

- 단일 통화 스테이블코인 프레임워크(SSGF):
 - 2023년 10월에 Single-Currency Stablecoin Framework (SSGF)가 도입
 - 법정화폐 담보형 스테이블코인은 SSGF에 따라 준비금 유지, 감사, 공시 등의 규제 요건을 준수해야 함
 - 1:1 법정화폐 담보 요건도 포함

1.5 규제 특징과 전망

- 규제 접근 방식

- ✓ 비교적 명확한 규제 프레임워크
- ✓ 스테이블 코인 규제 도입 등 선제적 규제 방향

- 규제 전망

- ✓ 까다로운 라이선스
 - 2024년 현재 20여개의 Major Payment Institution 과 2개의 Standard Payment Institution
- ✓ STO 가능성에 대한 기대감

2. BNPL 관련 규제

2.1 BNPL 규제 체계

- **BNPL 행동강령 도입**

- 2022년 10월 Singapore FinTech Association(SFA) 주도
- MAS 감독 하에 업계 자율규제 형태 채택
- 업계 참여자들과 협력하여 Working Group 구성

- **시행 일정**

- 2023년 11월 1일: 기존 BNPL 사업자 규정 준수 의무화
- 2024년 3월 31일: 기존 사업자 인증 획득 기한
- 신규 진입자: 서비스 제공 전 규정 준수 필요

2.2 BNPL 핵심 규제 내용

- 신용한도 관리

- 기본 한도: 최대 S\$2,000
- 추가 한도: 별도 신용평가 후 가능
- 다중 이용 관리 체계 구축

- 소비자 보호 조치

1. 연체 관리

- 미납 시 서비스 이용 중지
- 금융 곤란 시 지원 프로그램 제공

2. 수수료 규제

- 연체 수수료 상한제
- 수수료 중복 부과 금지
- 명확한 수수료 고지 의무

3. 소비자 권리 보장

- 자발적 이용 제한 신청 가능
- 마케팅 수신 거부 권한
- 금융 어려움 시 지원 요청 가능

- 마케팅 규제

- 명확하고 투명한 광고 의무
- 오해의 소지가 있는 표현 금지
- 소비자보호법 준수 필수

2.3 BNPL 인증제도

- 인증 체계
 - 독립 평가기관의 감사 필수
 - Trustmark 부여 (유효기간 3년)
 - 3년마다 재인증 필요
- 주요 인증 사업자
 - Ablr
 - Atome
 - Grab
 - LatitudePay
 - SeaMoney
 - ShopBack

2.4 규제 특징과 전망

- 규제 접근 방식

- 업계 자율 규제 중심이지만 MAS의 모니터링이 병행
- 필요시 강제 규제로 전환 가능성

- 향후 과제

- 21세 미만 이용자 보호 강화 검토
- 복수 BNPL 서비스 이용 시 총 이용 한도 관리
- 시장 모니터링 체계의 고도화

감사합니다

CHA & KWON

차·권 법률사무소

※ 본 자료는 일반적인 정보를 제공할 목적으로 제작된 것으로 법률적인 자문이나 홍보를 위한 것은 아닙니다. 본 자료에서 취득한 정보로 인해 문제가 발생하여 직·간접적으로 손해를 입었다 하더라도 차앤권법률사무소는 어떠한 법적 책임도 지지 아니하며, 이 자료서 제공하는 정보에 기반하여 조치를 취하시기에 앞서 반드시 저희 사무소에 법률적 자문을 구하시기 바랍니다.