Serviços de câmbio, intermediários e a questão do agente

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

A isenção abrange o fornecimento do próprio token. Ela não abrange os serviços da exchange, do corretor ou do custodiante que tornam a transação possível. Esses serviços continuam tributáveis. O Guia traça uma linha entre o intermediário que atua por conta própria (principal) e o que atua como agente. Uma exchange registrada que vende tokens de seu próprio estoque realiza um fornecimento isento do token e declara o valor total como fornecimento isento. Uma exchange registrada que aproxima compradores e vendedores como agente declara apenas sua taxa ou margem, que é uma prestação de serviços tributável, à alíquota padrão, salvo se aplicável a alíquota zero porque o cliente pertence ao exterior.[1] Os indícios de agência são os habituais: quem assume a responsabilidade contratual perante o cliente, quem tem a obrigação legal de pagar, quem determina o preço e quem detém a titularidade dos tokens entre as pernas da transação.

A distinção tem grande efeito sobre o perfil de GST de uma exchange de Singapura. Uma exchange no modelo principal tem um grande volume de fornecimentos isentos e uma capacidade correspondentemente reduzida de recuperar o imposto

© 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.

pago sobre seus custos (input tax). Uma exchange no modelo de agente tem prestações de serviços tributáveis, recupera integralmente o input tax e cobra GST dos clientes de Singapura sobre suas taxas. A maioria dos prestadores de serviços de DPT licenciados em Singapura opera um modelo híbrido, com mesas de balcão (OTC) atuando como principal e a negociação por livro de ofertas atuando como agente. A declaração de GST deve separar os dois, o que significa que os sistemas internos que geram a declaração precisam atribuir cada transação ao modelo correto.

Nota prática

Quem opera uma exchange ou corretora em Singapura deve mapear cada linha de receita para sua categoria de GST antes da primeira declaração. O spread em operações por conta própria é contraprestação isenta. Taxas de negociação, de listagem, de custódia, de saque e de assinatura de API são serviços tributáveis. Comissões de staking-as-a-service são serviços tributáveis. Rendimentos semelhantes a juros do empréstimo de tokens a contrapartes são isentos. A regra de minimis para a recuperação do input tax (fornecimentos isentos que não excedam S$ 40.000 por mês e 5% do total de fornecimentos) raramente estará disponível para uma mesa no modelo principal, de modo que convém planejar a isenção parcial desde o início.

Notas

1. IRAS, e-Tax Guide *GST: Digital Payment Tokens*, terceira edição, 30 de janeiro de 2026, seção sobre intermediários (principal versus agente; declaração da taxa ou margem; indícios de agência). ↩

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.

© 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.

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

© 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.