Fase três, 2020–2021: o licenciamento e o episódio Binance

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

O Payment Services Act 2019 (PSA, a lei de serviços de pagamento) entrou em vigor em 28 de janeiro de 2020. Os operadores de serviços de digital payment tokens que haviam notificado a MAS dentro do prazo de transição puderam continuar operando sob uma isenção enquanto seus pedidos eram analisados. Até o fim de 2021, a MAS havia recebido várias centenas de pedidos e concedido licenças plenas a poucos, entre elas as primeiras licenças de bolsa no final de 2021, ao passo que recusou ou levou à desistência um número muito maior.[1] O ritmo lento atraiu críticas. A MAS respondeu que avaliava os controles de prevenção à lavagem de dinheiro e o risco tecnológico segundo um padrão equivalente ao bancário e que só licenciaria empresas que o atendessem. A lista de licenciados que daí resultou, examinada no Capítulo IV, era pequena e institucional.

O Parlamento aprovou o Payment Services (Amendment) Act 2021 em 4 de janeiro de 2021. A alteração ampliou a definição de serviço de digital payment token para abranger a custódia, a transferência de tokens entre contas e a facilitação de trocas sem a posse dos tokens. Também conferiu à MAS poderes para impor medidas de

© 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.

proteção aos usuários. A alteração ficou em suspenso por três anos e entrou em vigor em 4 de abril de 2024, atraso que permitiu à MAS concluir suas consultas sobre proteção do consumidor antes que o perímetro ampliado produzisse efeitos.[2]

O episódio Binance de 2021 mostrou o que a MAS toleraria e o que não toleraria. A Binance.com, a bolsa global, atendia residentes em Singapura sem licença, enquanto sua afiliada em Singapura, a Binance Asia Services, operava sob a isenção de transição. Em 2 de setembro de 2021, a MAS incluiu a Binance.com em sua Investor Alert List e declarou que a bolsa poderia estar violando o Payment Services Act. Em dezembro de 2021, a Binance Asia Services retirou seu pedido de licença e encerrou sua plataforma em Singapura.[3] A lição para todos os requerentes posteriores foi que a MAS não licenciaria uma afiliada em Singapura enquanto o grupo global atendesse singapurianos a partir do exterior. Além disso, a Investor Alert List era uma arma que a MAS usaria contra os maiores nomes do setor.

Exemplo

Um grupo suíço de bolsas, com uma entidade licenciada em Zurique e uma subsidiária em Singapura na fila de licenciamento, permitiu durante 2021 que residentes em Singapura abrissem contas em sua plataforma global. Sua tese era a de que a plataforma global era operada a partir de Zug e estava fora do alcance do direito de Singapura. Durante a análise da licença, a MAS perguntou à subsidiária quantos residentes em Singapura tinham contas na plataforma global e o que o grupo havia feito para deixar de admiti-los. A resposta da subsidiária determinou o resultado. Os grupos que conseguiram demonstrar bloqueio geográfico, uma data de corte e um plano de migração receberam licenças em 2022 e 2023. Os grupos que discutiram a jurisdição foram convidados a desistir. O episódio é a ilustração mais clara da lógica extraterritorial descrita na Parte O, Capítulo VI.

Notas

1. Payment Services Act 2019 em vigor em 28 de janeiro de 2020, segundo Allen & Gledhill, “Payment Services Act 2019 providing new framework for

© 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.

payment systems and payment service providers in force on 28 January 2020"; sobre a isenção de transição, ver as Payment Services (Exemption for Specified Period) Regulations 2019. ↩

2. Payment Services (Amendment) Act 2021, âmbito ampliado em vigor desde 4 de abril de 2024, com prazo de notificação de trinta dias, prazo de seis meses para os pedidos e prazo de nove meses para o relatório de atestação externa, segundo Clyde & Co, "Singapore: Payment Services Act to now cover token transfer and custody" (abril de 2024). ↩
3. Comunicado de imprensa da MAS de 2 de setembro de 2021 sobre a inclusão da Binance.com na Investor Alert List; a Binance Asia Services anunciou a retirada de seu pedido em 13 de dezembro de 2021. ↩

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

© 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.