Ознаки торговельної діяльності у застосуванні до криптоактивів

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

Ознаки торговельної діяльності (badges of trade) — це тест, за яким IRAS вирішує, чи мають операції з відчуження токенів характер доходу. Вони знайомі зі справ щодо нерухомості та акцій: предмет операції, тривалість володіння, частота подібних операцій, додаткова робота з активом, обставини продажу, мотив і спосіб фінансування. Жодна з них не є вирішальною, і документ IRAS повторює, що кожну справу оцінюють за її фактами.[1] У застосуванні до цифрових активів ці ознаки набувають особливого забарвлення, яке показує таблиця нижче.

Ознака	Вказує на торгівлю	Вказує на інвестицію
Предмет	Токени без дохідності, куплені для продажу	Токени, які утримують заради дохідності від

© 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.

Ознака	Вказує на торгівлю	Вказує на інвестицію
		стейкінгу або для участі в управлінні
Строк володіння	Дні чи тижні; висока оборотність	Місяці чи роки; поведінка «hodl»
Частота	Сотні угод на рік, боти, арбітраж	Кілька купівель і продажів
Додаткова робота	Маркетмейкінг, активне управління в DeFi	Пасивне зберігання в гаманці
Фінансування	Маржа, деривативи, позичені стейблкоїни	Власні кошти
Мотив під час придбання	Задокументований намір отримати короткостроковий прибуток	Довгострокова впевненість, диверсифікація казначейства
Організація	Торговий деск, системи, персонал	Відсутня

Фізична особа в Сінгапурі, яка двічі на рік купує ефір (Ether) і продає раз на три роки, є інвестором і не сплачує податку з прибутку. Фізична особа в Сінгапурі, яка запускає арбітражного бота на трьох біржах, веде торгівлю навіть без компанії. Чистий прибуток оподатковується за статтею 10(1)(a) як дохід від торговельної діяльності або щонайменше як прибуток, що має характер доходу, за пунктом (g). Англійські прецеденти щодо одноразових спекуляцій, *Leeming v Jones* [1930] AC 415 і *Marson v Morton* [1986] 1 WLR 1343, досі цитують перед Апеляційною радою. Вони показують, що навіть одна добре спланована спекулятивна купівля може бути «підприємством торговельного характеру» (adventure in the nature of trade), якщо на це вказують обставини.[2] У

© 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.

Швейцарії на те саме питання відповідають критерії «безпечної гавані» Циркуляра 36 (див. частину G, розділ II), що дає швейцарському приватному інвесторові значно передбачуванішу позицію, ніж сінгапурський тест фактів і обставин.

Практична примітка

Ознаки можна сформувати ще до того, як їх розглядатиме IRAS. На інвестицію вказують письмова інвестиційна політика, відокремлення довгострокових активів у «холодний» гаманець, з яким ніколи не торгують, запис причини кожного відчуження та відмова від позичених коштів. Справедливе й зворотне: якщо клієнт рік активно торгував, зміна наміру не перетворить відкриті позиції на капітальні активи. Значення має намір під час придбання. Пізнішу зміну слід задокументувати як зміну мети, перемістивши активи на окремий гаманець на цю дату.

Примітки

1. IRAS, e-Tax Guide *Income Tax Treatment of Digital Tokens*, друге видання, 30 січня 2026 р., розділ про відчуження платіжних токенів (ознаки торговельної діяльності; оцінка за фактами та обставинами). ↩
2. Leeming v Jones, Палата лордів, 1930, і Marson v Morton, Канцлерське відділення, 1986, як зазначено в тексті. Щодо поняття «adventure in the nature of trade» у Сінгапурі див. визначення «trade» у ст. 2(1) Income Tax Act 1947. ↩

© 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.

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