# Межа між трейдером та інвестором на практиці

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

Для фізичної особи межу проводять за ознаками торговельної діяльності та практикою Контролера податку на доходи (Comptroller). IRAS не опублікувало числових порогів, порівнянних зі швейцарською «безпечною гаванню» Циркуляра 36, і я не очікую, що опублікує, бо сінгапурський підхід завжди полягав у тому, щоб зберігати дискрецію і застосовувати її стримано. На практиці фізичну особу, яка тримає токени в середньостроковій перспективі, торгує кілька разів на рік і не позичає кошти для інвестування, без жодних запитань вважатимуть інвестором. Складні випадки — активний роздрібний трейдер, засновник, який отримує токени і продає їх траншами, та особа, яка веде DeFi-стратегію з сотнями ончейн-транзакцій на місяць.

Активного роздрібного трейдера з цих трьох оцінити найлегше. Частота й системність є ознаками торговельної діяльності, тож особа, яка рік укладає кілька угод на день, веде торговельну діяльність у звичайному розумінні, хоч би яким був актив. З

© 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.

мого досвіду, IRAS не переслідувало дрібних роздрібних трейдерів за прибутки від криптоактивів, почасти тому, що потрібної для цього інформації не було до запровадження Рамкової системи звітності щодо криптоактивів ОЕСР (CARF), описаної в розділі VII цієї частини. З 2027 року така інформація існуватиме, і клієнтам варто виходити з того, що колишня поблажливість не переживе появи даних.

Продаж засновником траншами складніший. Засновник, який отримав токени під час запуску за графіком вестингу (vesting) і щокварталу продає частину, щоб покривати витрати на життя, реалізує капітальний актив частинами. Так є за умови, що токени було набуто як винагороду засновника чи інвестицію і їх ніколи не призначали для перепродажу. Аналогія — підприємець, який поступово продає акції власної компанії. Саме отримання токенів могло бути доходом від трудової діяльності, що оподатковується за статтею 10(1)(b) на момент набуття прав (див. розділ VI цієї частини), і тоді базова вартість токенів дорівнює оподаткованій сумі. Подальший прибуток понад цю базу є капітальним, якщо засновник мав на меті утримувати токени.[1] Засновник, який натомість продає токени одразу в кожну дату набуття прав і за кілька годин отримує надходження у фіатних грошах, дає підстави для висновку, що токени ніколи не утримувалися як інвестиція. Утім, прибуток чи збиток понад вартість на дату набуття прав у такому разі буде невеликим, бо основний податок припадає на дохід від трудової діяльності в момент набуття прав.

DeFi-стратег — найскладніший випадок, щодо якого сінгапурська практика найменш усталена. Клієнт, який розміщує стейблкоїни в кредитних протоколах, переміщує їх між пулами в пошуках дохідності і щотижня збирає

© 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.

винагороди, отримує з дохідності дохід за статтею 10(1)(d) або (g). Прибутки від базових токенів є капітальними або операційними залежно від загальної картини. Обсяг транзакцій сам по собі є ознакою торговельної діяльності. Моє робоче правило таке: клієнт, чия ончейн-діяльність рівноцінна роботі на повний робочий день, є трейдером щодо всієї цієї діяльності. Клієнт, який розміщує активи в невеликій кількості позицій і дає їм працювати, є інвестором, що отримує оподатковувану дохідність.

## Запитання клієнта

«Я постійний резидент Сінгапуру. У 2017 році я купив біткоїни, а у 2019 році — ефір, і нічого не продавав. Якщо у 2026 році я продам усе, щоб купити будинок, чи сплачуватиму податок?» Ні. Дві купівлі, утримувані сім і п'ять років і продані один раз з особистою метою, — найочевидніший випадок реалізації капіталу, який знає сінгапурське податкове право. Збережіть документи про купівлю та виписки з бірж. Банк, що отримує надходження, вимагатиме їх відповідно до своїх обов'язків з протидії відмиванню грошей (див. частину L, розділ V). IRAS також може попросити вас довести, що продаж був реалізацією давньої інвестиції. Відсутність податку не знімає обов'язку бути здатним довести факти.

# Примітки

1. IRAS, e-Tax Guide *Income Tax Treatment of Digital Tokens*, друге видання, 30 січня 2026 р., пункти про токени, отримані як винагорода, і про відчуження токенів, утримуваних як інвестиція. ↩

© 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