Признаки торговой деятельности применительно к криптоактивам

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

Признаки торговой деятельности (badges of trade) — это критерий, по которому Налоговое управление Сингапура (IRAS) решает, имеет ли отчуждение токенов характер текущего дохода. Они знакомы по делам о недвижимости и акциях: предмет сделки, срок владения, частота аналогичных сделок, дополнительная работа с активом, обстоятельства продажи, мотив и способ финансирования. Ни один из них не является решающим, и руководство повторяет, что каждый случай оценивается исходя из его фактов.[1] Применительно к цифровым активам эти признаки приобретают особую окраску, которую показывает следующая таблица.

© 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.

Признак	Указывает на торговлю	Указывает на инвестицию
Предмет сделки	Токены без доходности, купленные для продажи	Токены, удерживаемые ради доходности от стейкинга или участия в управлении
Срок владения	Дни или недели; высокая оборачиваемость	Месяцы или годы; поведение по принципу «hodl»
Частота	Сотни сделок в год, боты, арбитраж	Несколько покупок и продаж
Дополнительная работа	Маркетмейкинг, активное управление позициями в DeFi	Пассивное хранение в кошельке
Финансирование	Маржинальная торговля, деривативы, заёмные стейблкоины	Собственные средства
Мотив при приобретении	Документально подтверждённое намерение получить краткосрочную прибыль	Долгосрочная убеждённость, диверсификация казначейства
Организация	Торговое подразделение, системы, персонал	Отсутствует

Сингапурское физическое лицо, которое дважды в год покупает эфир и продаёт его раз в три года, является инвестором и не платит налог с прироста. Сингапурское физическое лицо, которое запускает арбитражного бота на трёх биржах, занимается торговлей, даже не имея компании. Чистая прибыль облагается налогом по статье 10(1)(a) как доход от торговли или как минимум как прибыль, имеющая характер дохода, по

© 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.

пункту (g). Английские прецеденты об единичной спекуляции, *Leeming v Jones* [1930] AC 415 и *Marson v Morton* [1986] 1 WLR 1343, до сих пор цитируются в Апелляционной комиссии (Board of Review). Они показывают, что единичная, хорошо спланированная спекулятивная покупка может быть «предприятием торгового характера» (adventure in the nature of trade), если на это указывают обстоятельства.[2] В Швейцарии на тот же вопрос отвечают критерии «безопасной гавани» Циркуляра 36 (см. часть G, главу II), которые дают швейцарскому частному инвестору гораздо более предсказуемое положение, чем сингапурская оценка по фактам и обстоятельствам.

Практическая рекомендация

Вы можете сформировать признаки ещё до того, как их изучит IRAS. Письменная инвестиционная политика, выделение долгосрочных активов в холодный кошелёк, с которым никогда не ведётся торговля, запись причины каждого отчуждения и отказ от заёмных средств — всё это указывает на инвестицию. Верно и обратное: если клиент год активно торговал, перемена намерений не превращает открытые позиции в капитальные активы. Значение имеет намерение в момент приобретения. Последующее изменение следует документально оформить как изменение цели, переместив активы на эту дату в отдельный кошелёк.

Примечания

1. IRAS, e-Tax Guide *Income Tax Treatment of Digital Tokens*, второе издание, 30 января 2026 года, раздел об отчуждении платёжных токенов (признаки торговой деятельности; оценка по фактам и обстоятельствам). ↩

© 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.

2. Leeming v Jones, Палата лордов, 1930 год, и Marson v Morton, Канцлерское отделение, 1986 год, как указано в тексте. О понятии «adventure in the nature of trade» в Сингапуре см. определение «trade» в статье 2(1) Income Tax Act 1947. ↩

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.