Die Badges of Trade bei Kryptowerten

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

Mit den Badges of Trade prüft die IRAS, ob Veräußerungen von Token laufende Einkünfte darstellen. Die Kriterien sind aus Immobilien- und Aktienfällen bekannt: Gegenstand des Geschäfts, Haltedauer, Häufigkeit gleichartiger Geschäfte, zusätzliche Bearbeitung des Vermögenswerts, Umstände des Verkaufs, Motiv und Art der Finanzierung. Keines ist allein entscheidend, und der Leitfaden wiederholt, dass jeder Fall nach seinen Tatsachen beurteilt wird.[1] Bei Digital Assets erhalten die Kriterien eine besondere Färbung, die die folgende Tabelle herausarbeitet.

Kriterium	Indiz für Handel	Indiz für Investition
Gegenstand	Token ohne Ertrag, zum Weiterverkauf gekauft	Token, die für Staking-Erträge oder Governance gehalten werden
Haltedauer	Tage oder Wochen; hoher Umschlag	Monate oder Jahre; „Hodl"-Verhalten
Häufigkeit	Hunderte Trades pro Jahr, Bots, Arbitrage	Eine Handvoll Käufe und Verkäufe

© 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.

Kriterium	Indiz für Handel	Indiz für Investition
Zusätzliche Tätigkeit	Market-Making, aktive DeFi-Verwaltung	Passives Halten im Wallet
Finanzierung	Margin, Derivate, geliehene Stablecoins	Eigene Mittel
Motiv beim Erwerb	Dokumentierte kurzfristige Gewinnabsicht	Langfristige Überzeugung, Diversifizierung der Treasury
Organisation	Trading Desk, Systeme, Personal	Keine

Eine in Singapur ansässige Person, die zweimal im Jahr Ether kauft und einmal in drei Jahren verkauft, ist Investorin und zahlt auf den Gewinn keine Steuer. Eine in Singapur ansässige Person, die einen Arbitrage-Bot über drei Börsen betreibt, treibt Handel, auch ohne Gesellschaft. Der Nettogewinn ist nach section 10(1)(a) als Einkunft aus Gewerbe steuerpflichtig oder zumindest als Gewinn mit Einkunftscharakter nach Buchstabe (g). Die englischen Entscheidungen zur vereinzelten Spekulation, *Leeming v Jones* [1930] AC 415 und *Marson v Morton* [1986] 1 WLR 1343, werden vor dem Board of Review weiterhin zitiert. Sie zeigen, dass ein einzelner, gut geplanter spekulativer Kauf ein „adventure in the nature of trade“ sein kann, wenn die Umstände darauf hindeuten.[2] In der Schweiz wird dieselbe Frage anhand der Safe-Harbour-Kriterien des Kreisschreibens Nr. 36 beantwortet (siehe Teil G, Kapitel II). Das verschafft einem Schweizer Privatanleger eine weit besser vorhersehbare Position als die singapurische Gesamtwürdigung der Tatsachen und Umstände.

Praxishinweis

Sie können die Kriterien gestalten, bevor die IRAS sie prüft. Eine schriftliche Anlagerichtlinie, die Trennung langfristiger Bestände in ein Cold Wallet, aus dem nie gehandelt wird, eine Aufzeichnung des Grundes für jede Veräußerung und der Verzicht auf geliehene Mittel sprechen alle für eine Investition. Das Umgekehrte gilt ebenso: Hat ein Mandant ein Jahr lang aktiv gehandelt, verwandelt ein

© 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.

Sinneswandel die offenen Positionen nicht in Kapitalanlagen. Maßgeblich ist die Absicht beim Erwerb. Ein späterer Wechsel sollte als Zweckänderung dokumentiert werden, wobei die Vermögenswerte zu diesem Zeitpunkt in ein separates Wallet übertragen werden.

Anmerkungen

1. IRAS, e-Tax Guide *Income Tax Treatment of Digital Tokens*, zweite Auflage, 30. Januar 2026, Abschnitt zur Veräußerung von Payment Token (Badges of Trade; Würdigung nach Tatsachen und Umständen). ↩
2. Leeming v Jones, House of Lords, 1930, und Marson v Morton, Chancery Division, 1986, wie im Text zitiert. Zum Begriff „adventure in the nature of trade“ in Singapur siehe die Definition von „trade“ in s. 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.