Les badges of trade appliqués aux cryptos

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

Les badges of trade (indices d'activité commerciale) constituent le critère que l'IRAS applique pour décider si les cessions de jetons ont une nature de revenu. Ils sont connus des affaires portant sur des immeubles et des actions : l'objet de l'opération, la durée de détention, la fréquence d'opérations similaires, le travail complémentaire effectué sur l'actif, les circonstances de la vente, le motif et le mode de financement. Aucun n'est décisif, et le Guide rappelle que chaque cas est apprécié au vu des faits.[1] Appliqués aux actifs numériques, ces indices prennent une coloration particulière, que le tableau suivant fait ressortir.

Indice	**Indicateur d'activité commerciale**	**Indicateur de placement**
Objet	Jetons sans rendement, achetés pour être revendus	Jetons détenus pour le rendement du staking ou la gouvernance
Durée de détention	Jours ou semaines ; rotation élevée	Mois ou années ; comportement « hodl »
Fréquence		Quelques achats et ventes

© 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.

Indice	Indicateur d'activité commerciale	Indicateur de placement
	Des centaines d'opérations par an, robots, arbitrage	
Travail complémentaire	Tenue de marché, gestion DeFi active	Détention passive dans un portefeuille
Financement	Marge, dérivés, stablecoins empruntés	Fonds propres
Motif lors de l'acquisition	Intention documentée de profit à court terme	Conviction à long terme, diversification de la trésorerie
Organisation	Salle de négociation, systèmes, personnel	Aucune

Un particulier singapourien qui achète de l'ether deux fois par an et vend une fois en trois ans est un investisseur et ne paie aucun impôt sur son gain. Un particulier singapourien qui exploite un robot d'arbitrage sur trois plateformes exerce une activité commerciale, même sans société. Le bénéfice net est imposable en vertu de la section 10(1)(a) en tant que revenu d'une activité commerciale ou, à tout le moins, en tant que gain de nature de revenu au sens du paragraphe (g). Les précédents anglais sur la spéculation isolée, *Leeming v Jones* [1930] AC 415 et *Marson v Morton* [1986] 1 WLR 1343, sont toujours cités devant le Board of Review. Ils montrent qu'un achat spéculatif unique et bien préparé peut constituer une « adventure in the nature of trade » (opération de nature commerciale) si les circonstances vont dans ce sens.[2] En Suisse, la même question trouve sa réponse dans les critères de la circulaire n° 36 (voir partie G, chapitre II), qui procurent à l'investisseur privé suisse une situation bien plus prévisible que le critère singapourien fondé sur l'ensemble des faits et circonstances.

© 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.

Note pratique

Vous pouvez façonner ces indices avant que l'IRAS ne les examine. Une politique de placement écrite, le transfert des positions à long terme dans un portefeuille froid (cold wallet) sur lequel aucune opération n'est jamais effectuée, la consignation du motif de chaque cession et le renoncement aux fonds empruntés plaident tous en faveur du placement. L'inverse est également vrai : lorsqu'un client a négocié activement pendant un an, un changement d'avis ne transforme pas les positions ouvertes en actifs patrimoniaux. C'est l'intention au moment de l'acquisition qui compte. Un changement ultérieur doit être documenté comme un changement d'affectation, les actifs étant transférés à cette date dans un portefeuille distinct.

Notes

1. IRAS, e-Tax Guide *Income Tax Treatment of Digital Tokens*, deuxième édition, 30 janvier 2026, section relative à la cession de jetons de paiement (badges of trade ; appréciation au vu des faits et circonstances). ↩
2. Leeming v Jones, House of Lords, 1930, et Marson v Morton, Chancery Division, 1986, tels que cités dans le texte. Sur la notion d'« adventure in the nature of trade » à Singapour, voir la définition de « trade » à la section 2(1) de l'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.

© 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.

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.