Ticari faaliyet göstergelerinin kriptoya uygulanması

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

Ticari faaliyet göstergeleri (badges of trade), IRAS'ın token satışlarının ticari gelir niteliğinde olup olmadığına karar vermek için uyguladığı testtir. Bu göstergeler gayrimenkul ve hisse senedi davalarından bilinir: işlemin konusu, elde tutma süresi, benzer işlemlerin sıklığı, varlık üzerinde yapılan ek çalışma, satışın koşulları, saik ve finansman yöntemi. Hiçbiri tek başına belirleyici değildir ve rehber her olayın kendi koşullarına göre değerlendirildiğini tekrarlar.[1] Dijital varlıklara uygulandığında göstergeler kendine özgü bir renk kazanır. Aşağıdaki tablo bunu ortaya koyar.

Gösterge	Ticari faaliyet işareti	Yatırım işareti
İşlemin konusu	Getirisi olmayan, satmak için alınan tokenler	Staking getirisi veya yönetişim için tutulan tokenler
Elde tutma süresi	Günler veya haftalar; yüksek devir hızı	Aylar veya yıllar; "hodl" davranışı
Sıklık	Yılda yüzlerce işlem, botlar, arbitraj	Birkaç alım ve satım

© 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.

Gösterge	Ticari faaliyet işareti	Yatırım işareti
Ek çalışma	Piyasa yapıcılığı, aktif DeFi yönetimi	Pasif cüzdan tutma
Finansman	Kaldıraç, türev araçlar, borç alınan stablecoinler	Özkaynaklar
Edinme anındaki saik	Belgelenmiş kısa vadeli kâr amacı	Uzun vadeli kanaat, hazine çeşitlendirmesi
Organizasyon	Alım satım masası, sistemler, personel	Yok

Yılda iki kez Ether alan ve üç yılda bir satan Singapurlu bir birey yatırımcıdır ve kazancı üzerinden vergi ödemez. Üç borsada arbitraj botu çalıştıran Singapurlu bir birey ise şirketi olmasa bile ticari faaliyet yürütmektedir. Net kâr, 10(1)(a) maddesi uyarınca ticari kazanç olarak veya en azından (g) bendi uyarınca gelir niteliğindeki kazanç olarak vergiye tabidir. Tek seferlik spekülasyona ilişkin İngiliz içtihatları, *Leeming v Jones* [1930] AC 415 ve *Marson v Morton* [1986] 1 WLR 1343, İnceleme Kurulu önünde hâlâ anılır. Bu kararlar, koşullar bu yönü gösteriyorsa tek ve iyi planlanmış spekülatif bir alımın bile "ticari nitelikte bir girişim" (adventure in the nature of trade) olabileceğini gösterir.[2] İsviçre'de aynı soru 36 sayılı Genelge'nin güvenli liman ölçütleriyle yanıtlanır (bkz. G. Kısım, II. Bölüm). Bu ölçütler İsviçreli bireysel yatırımcıya, Singapur'un somut olay ve koşullara dayalı testinden çok daha öngörülebilir bir konum sağlar.

Uygulama notu

Göstergeleri IRAS incelemeden önce şekillendirebilirsiniz. Yazılı bir yatırım politikası, uzun vadeli varlıkların hiç işlem görmeyen bir soğuk cüzdanda ayrı tutulması, her satışın gerekçesinin kayda geçirilmesi ve borç alınan fonlardan kaçınılması, hepsi yatırıma işaret eder. Bunun tersi de doğrudur: bir müvekkil bir yıl boyunca aktif olarak alım satım yaptıktan sonra fikir değiştirmesi, açık pozisyonları

© 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.

sermaye varlıklarına dönüştürmez. Önemli olan edinme anındaki niyettir. Sonradan yapılan bir geçiş, amaç değişikliği olarak belgelenmeli ve varlıklar o tarihte ayrı bir cüzdana taşınmalıdır.

Notlar

1. IRAS, e-Tax Guide *Income Tax Treatment of Digital Tokens*, ikinci baskı, 30 Ocak 2026, ödeme tokenlerinin elden çıkarılmasına ilişkin bölüm (ticari faaliyet göstergeleri; somut olay ve koşullara dayalı değerlendirme). ↩
2. Leeming v Jones, Lordlar Kamarası (House of Lords), 1930, ve Marson v Morton, Chancery Division, 1986, metinde atıf yapıldığı şekliyle. Singapur'da "adventure in the nature of trade" kavramı için bkz. Income Tax Act 1947 s. 2(1)'deki "trade" tanımı. ↩

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.