Beşinci eksen: bireylerin, şirketlerin ve fonların vergilendirilmesi

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

Vergilendirme, iki merkezin yöntem bakımından en çok, tipik varlık sahibi için sonuç bakımından ise en az ayrıştığı eksendir. İsviçre serveti ve geliri üç düzeyde vergilendirir, ancak özel sermaye kazançlarını Doğrudan Federal Vergi Kanunu (İngilizce DFTA, Almanca DBG) md. 16 f. 3 uyarınca vergiden muaf tutar. Token alıp satan bir gerçek kişi kazanç üzerinden vergi ödemez. Yıl sonu değeri üzerinden servet vergisi, staking ödülleri, airdrop'lar ve madencilik gelirleri üzerinden ise gelir vergisi öder. Kişi, 36 sayılı Genelge'deki ölçütlere göre profesyonel alım satımcı sayılırsa muafiyet kaybedilir. Bu durumda kazançlar gelir vergisine ve sosyal güvenlik primine tabi serbest meslek kazancı olur.[1] Singapur'da sermaye kazancı vergisi yoktur. Bu nedenle kazanç, ticari faaliyet göstergelerine (badges of trade) göre değerlendirilerek 1947 tarihli Gelir Vergisi Kanunu (Income Tax Act 1947) s. 10(1)(a) kapsamında ticari kazanç sayılmadıkça vergilendirilmez. Singapur'da servet vergisi de yoktur. Staking ödülleri ve airdrop'lar, ticari faaliyet çerçevesinde veya hizmet karşılığı elde edilmişse gelirdir, aksi hâlde vergi kapsamı dışında kalır.[2]

© 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.

Şirketler için tablo değişir. İsviçre'deki bir şirket, gerçekleşen tüm kazançlar üzerinden kâr vergisi öder. Efektif oranlar Zug'da yaklaşık yüzde 12, Zürih'te yaklaşık yüzde 19 ila 20'dir. Şirket ayrıca özkaynak üzerinden sermaye vergisi öder. Token ihracından elde edilen tutarlar, tokenin verdiği taahhüde göre hasılat veya borç sayılır. Vakıf hazineleri ise amaç kamu yararına veya hayır amaçlıysa DBG md. 56 b. g uyarınca vergiden muaf olabilir. Singapur'daki bir şirket ticari kazançlar üzerinden kısmi muafiyetlerle yüzde 17 vergi öder, sermaye kazançları üzerinden ise hiç vergi ödemez. Ancak 1 Ocak 2024'ten bu yana Gelir Vergisi Kanunu'nun 10L. maddesi, ekonomik varlığı (substance) bulunmayan çok uluslu bir grup şirketinin Singapur'da elde ettiği yabancı varlık satış kazançlarını vergilendirir.[3] Fonlar bakımından Singapur'un 13O. ve 13U. madde teşvikleri, belirlenmiş yatırımlardan elde edilen belirli gelirleri vergiden muaf tutar. Programların koşulları altında dijital tokenler de bu yatırımlara dâhildir. İsviçre ise bir fonu yatırımcı düzeyinde şeffaf olarak vergilendirir ve L-QIF'i diğer kolektif yatırım planları gibi değerlendirir.

Soru	**İsviçre**	**Singapur**
Özel sermaye kazançları	Profesyonel alım satımcı değilse vergiden muaf (DBG md. 16 f. 3)	Sermaye kazancı vergisi yok; ticari kazanç vergiye tabi (ITA s. 10(1)(a))
Servet vergisi	Var, kanton düzeyinde; ESTV yıl sonu fiyat listesi	Yok
Staking, airdrop, madencilik (gerçek kişi)	Gelir (DBG md. 16 f. 1, md. 20)	Yalnızca ticari faaliyet veya hizmet varsa gelir
Şirket kârları	Federal ve kanton kâr vergisi; Zug'da efektif oran yaklaşık %12	Kısmi muafiyetle %17; yabancı varlık kazançları için s. 10L
Vakıf hazinesi	DBG md. 56 b. g şartları karşılanırsa vergiden muaf	CLG hayır kurumu statüsü yoksa vergiye tabi
Fonlar	Şeffaf; L-QIF	s. 13O/13U muafiyetleri; VCC
Token değişiminde KDV/GST	Muaf (ödeme aracı)	1 Ocak 2020'den bu yana GST'den muaf teslim

© 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.

Soru	İsviçre	Singapur
Götürü veya ülkesellik esaslı vergilendirme	Harcamaya dayalı vergilendirme, DBG md. 14 (Zug'da var, Zürih'te yok)	Ülkesellik esası; yurt dışı kaynaklı gelir, Singapur'a transfer edilmedikçe muaf (s. 10L saklı)
Şeffaflık	CRS; CARF'ın uygulanması (bkz. G. Kısım, VII. Bölüm)	CRS; CARF taahhüdü (bkz. M. Kısım, VII. Bölüm)

Sınır ötesi açıdan

Hak kazanılmış 20 milyon CHF değerinde protokol tokenine sahip bir kurucu, bunları Zug'da mı yoksa Singapur'da mı paraya çevirmesi gerektiğini soruyor. Zug'da kurucu özel yatırımcıysa kazanç vergiden muaftır. Ancak tokenler her yıl servet vergisine tabidir ve her aktif hazine işlemiyle profesyonel alım satımcı sayılma riski artar. Singapur'da tokenler yatırım olarak tutulmuşsa kazanç vergilendirilmez ve servet vergisi yoktur. Ancak kurucunun ticari faaliyet göstergeleri analizinden ve varlıklar bir grup şirketi üzerinden tutuluyorsa 10L. maddedeki ekonomik varlık testinden geçmesi gerekir. P. Kısım, I. Bölüm'deki hesaplamalar genellikle iki sonucun, manşet oranların düşündürdüğünden birbirine daha yakın olduğunu gösterir. Bu nedenle karar, kurucunun nerede yaşamak istediğine bağlı olur.

Notlar

1. DBG md. 16 f. 3 ve md. 18 (SR 642.11); İsviçre Federal Vergi İdaresi (ESTV), 27 Temmuz 2012 tarihli 36 sayılı Genelge "Gewerbsmässiger Wertschriftenhandel"; ESTV çalışma belgesi "Kryptowährungen und Initial Coin/Token Offerings als Gegenstand der Vermögens-, Einkommens- und Gewinnsteuer, der Verrechnungssteuer und der Stempelabgaben", son sürüm. Bkz. G. Kısım, I. ve II. Bölümler. ↩
2. Income Tax Act 1947, s. 10(1); IRAS e-Tax Guide "Income Tax Treatment of Digital Tokens", ilk yayım 17 Nisan 2020, güncellenmiş hâli. Bkz. M. Kısım, I. ve II. Bölümler. ↩

© 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.

3. DBG md. 56 b. g ve md. 58 vd.; Income Tax Act 1947, ss. 10L ve 43; IRAS e-Tax Guide “Tax Treatment of Gains or Losses from the Sale of Foreign Assets” (2023, güncellenmiş hâli). Bkz. G. Kısım, IV. Bölüm ve M. Kısım, II. Bölüm. ↩

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