10L. madde: 2024'ten bu yana yabancı kaynaklı elden çıkarma kazançları

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

10L. madde, Avrupa Birliği'nin Davranış Kuralları Grubu'na (Code of Conduct Group) Singapur'un yanıtı olarak 2023 tarihli Gelir Vergisi (Değişiklik) Kanunu (Income Tax (Amendment) Act 2023) ile 1 Ocak 2024'ten itibaren yürürlüğe girmek üzere eklenmiştir. Bu grup, Singapur'un yabancı kaynaklı sermaye kazançlarını vergilendirmemesini zararlı bir özellik olarak listelemişti. Madde, yabancı varlıkların satışından veya elden çıkarılmasından doğan kazançları, Singapur'da yeterli ekonomik varlığı bulunmayan bir "ilgili kuruluş" tarafından Singapur'da alındıklarında 10(1)(g) maddesi uyarınca vergiye tabi gelir sayar. Yabancı fikri mülkiyet haklarının elden çıkarılmasından doğan kazançlar ise ekonomik varlıktan bağımsız olarak gelir sayılır.[1]

© 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.

Kimler kapsama girer

Madde yalnızca bir "ilgili grubun" üyesi olan kuruluşlara uygulanır. Kuruluşlarından en az biri Singapur dışında kurulmuş, tescil edilmiş veya teşkil edilmişse ya da en az bir kuruluşun Singapur dışında bir işyeri varsa grup ilgili gruptur. Grup üyeliği, muhasebe standartlarına göre konsolidasyonu izler. Bir kuruluşun varlıkları, borçları, gelirleri, giderleri ve nakit akışları nihai ana şirketin konsolide finansal tablolarına dâhil ediliyorsa kuruluş gruba üyedir. Bunlar yalnızca büyüklük veya önemlilik nedeniyle ya da kuruluş satış amacıyla elde tutulduğu için konsolidasyon dışında bırakılmışsa kuruluş üye olmaya devam eder.[2] Bağımsız kuruluşlar ve tamamen yurt içi gruplar maddenin kapsamı dışındadır. Bir İsviçre AG'sine ait bir Singapur Pte Ltd'si ilgili bir gruptadır. Yabancı iştiraki bulunmayan Singapurlu bir bireye ait bir Singapur Pte Ltd'si ise değildir.

Bireyler hiçbir zaman kapsama girmez, çünkü 10L. madde kuruluşlara uygulanır ve mukim bireyler zaten 13(7A). maddeden yararlanır. Madde, İsviçre–Singapur grubunun Singapur'daki holding şirketi, vakfı Zug'da bulunan bir protokolün Singapur'daki hazine şirketi ve yabancı ülkede kurulmuş bağlı şirketleri veya yabancı gayrimenkulleri elinde tutan Singapur'daki özel amaçlı şirket için önemlidir. 13O. veya 13U. madde uyarınca vergi teşvikinden yararlanan bir Singapur fonu için önemli değildir, çünkü teşvikli kuruluşlar teşvikli faaliyetleri kapsamında yaptıkları elden çıkarmalar bakımından kapsam dışında tutulur. Belirlenmiş finansal kuruluşlar için de önemli değildir.[3]

Yabancı varlık nedir ve kazanç ne zaman alınmış olur

Yabancı varlık, elden çıkarma anında Singapur dışında bulunan her türlü taşınır veya taşınmaz maldır. Madde, başlıca varlık sınıfları için konum (situs) kuralları içerir: taşınmazlar bulundukları yerde, paylar şirketin kurulduğu yerde, diğer taşınırlar ise özel kurallar uygulanmadıkça sahibinin mukim olduğu yerde bulunur.[4] Dijital varlıklardan söz edilmez. Artık kurala göre Singapur'da mukim bir kuruluşa ait bir token Singapur'da bulunur ve dolayısıyla yabancı varlık değildir. Bu, bir Singapur şirketi için tokenlerden elde edilen kazançları tamamen 10L. maddenin dışına çıkarır. Bu yorum caziptir ve muhtemelen doğrudur. Bununla birlikte yabancı bir

© 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.

şirketteki bir payı temsil eden bir token (tokenize edilmiş bir pay veya bir menkul kıymet tokeni) payın konumunu alır. Tıpkı yabancı bir gayrimenkulü temsil eden bir tokenin arazinin konumunu alması gibi. Bu nedenle B. Kısım, III. Bölüm'deki nitelendirme çalışmasının, tokenize edilmiş gerçek dünya varlıkları için 10L. madde kapsamında vergisel bir sonucu vardır.

Kazançlar ancak 10(25). maddedeki anlamıyla "Singapur'da alındığında" kapsama girer. İsviçre'deki bağlı şirketini satan ve satış bedelini Zürih'teki bir banka hesabında tutan bir Singapur holding şirketi, kazancı henüz almamıştır. Bedel transfer edildiği, Singapur'daki bir borcun ödenmesinde kullanıldığı veya Singapur'a getirilen taşınır malların alımında kullanıldığı anda kazanç alınmış olur ve ekonomik varlık yoksa yüzde 17 oranında vergilendirilir. Bunun mükellefe sağladığı zamanlama kontrolü gerçektir ama sınırlıdır. Çünkü Singapur bankaları ve denetçileri fonların neden yurt dışında tutulduğunu soracaktır ve ekonomik varlık testi daha iyi bir yoldur.

Ekonomik varlık testi

Bir kuruluş, elden çıkarmanın gerçekleştiği esas dönemde Singapur'da yeterli ekonomik varlığa sahipse 10L. maddeden kurtulur. Test ikiye ayrılır. Saf pay sahibi kuruluş (pure equity-holding entity), tek işlevi pay tutmak olan ve geliri kâr payları ile elden çıkarma kazançlarından oluşan kuruluştur. Bu kuruluş beyannamelerini ve hesaplarını verirse, faaliyetleri Singapur'da (kendi çalışanları veya dış hizmet sağlayıcı tarafından) yönetilir ve yürütülürse ve Singapur'da yeterli insan kaynağına ve işyerine sahipse testi karşılar. Yalnızca bir kayıtlı merkez adresi işyeri sayılmaz. Singapur'da mukim, nominal olmayan yöneticiler insan kaynağı olarak sayılır.[5] Diğer her kuruluşun faaliyetleri Singapur'da yönetilmeli ve yürütülmelidir. Bu kuruluşlar tam zamanlı çalışanlarının sayısı ve nitelikleri, Singapur'daki ticari harcamalarının tutarı ve temel ticari kararların Singapur'da alınıp alınmadığı üzerinden değerlendirilir. Sayısal eşik öngörülmemiştir.

İlişkili şirketlere borç da veren bir Singapur holding şirketi saf pay sahibi kuruluş değildir ve testin daha sıkı koluna girer. Bu nokta, token tutan ve aynı zamanda iştiraklerini finanse eden birçok protokol hazine şirketini yakalar. Dış hizmet

© 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.

sağlayıcı yolu aile holding yapıları için yararlıdır. Şirketin Singapur'daki idari işlerini yürüten bir kurumsal hizmet şirketi, yöneticilerin kararları Singapur'da alınıp orada tutanağa geçirildiği sürece "faaliyetleri" ve işyerini sağlayabilir.

Örnek

Zug'daki bir vakıf, Cayman Adaları'ndaki bir işletme şirketinin paylarını ve bir token portföyünü elinde tutan bir Singapur Pte Ltd'sini kontrol eder. 2026'da Singapur şirketi Cayman paylarını 12 milyon ABD doları karşılığında satar ve personel ücretlerini ödemek için 4 milyon ABD dolarını Singapur'a transfer eder. Singapur şirketi ilgili bir gruptadır (yabancı ana şirket). Cayman payları yabancı varlıktır (Singapur dışında kurulmuş). Kazanç kısmen Singapur'da alınmıştır. Şirketin, aynı zamanda altı başka şirkette de yönetici olan tek bir mukim yöneticisi olduğunu, şirket sekreterinin adresini kullandığını ve hiç çalışanı olmadığını varsayalım. Bu durumda şirket ekonomik varlık testini geçemez ve kazancın transfer edilen kısmı yüzde 17 oranında vergilendirilen gelir olur. Şirketin Singapur'da iki çalışanı varsa, bir ofis kiralıyorsa ve yatırım kararlarını orada tutanağa geçiriyorsa testi geçer ve vergi doğmaz. Ekonomik varlığın maliyeti, verginin küçük bir kesridir.

Fon teşvikleri ve özelgelerle etkileşim

13D., 13O. veya 13U. madde uyarınca onaylanmış fonlar, teşvikli faaliyetleri sırasında yaptıkları elden çıkarmalar bakımından 10L. maddenin dışında tutulur. Bu da teşviki korur. Örneğin yönetilen varlıkları gereken asgari tutarın altına düştüğü için (bkz. bu Kısım'ın IV. Bölümü) bir yıl boyunca teşvik statüsünü kaybeden bir fon, bu istisnayı da kaybeder. İçinde teşviksiz bir Singapur besleyici (feeder) şirketi veya holding şirketi bulunan bir fon yapısı, bu kuruluşu ayrıca kontrol etmelidir.

IRAS, 10L. maddenin uygulanmasına ilişkin özelge verir. Uygulamanın ilk iki yılı, idarenin ekonomik varlık testini ticari faaliyet göstergelerine uyguladığı aynı pragmatizmle uyguladığını göstermiştir. Bir özelge ücrete tabidir ve birkaç hafta sürer. Büyük bir elden çıkarmadan önce özelge almaya değer.[6]

© 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.

Notlar

1. Income Tax Act 1947, s. 10L (yabancı varlıkların satışından veya elden çıkarılmasından doğan kazançlar), Income Tax (Amendment) Act 2023 ile 1 Ocak 2024'ten itibaren yürürlüğe girmek üzere eklenmiştir. Ayrıca bkz. IRAS, e-Tax Guide *Tax Treatment of Gains or Losses from the Sale of Foreign Assets*, ilk yayım Aralık 2023. ↩
2. Income Tax Act 1947, s. 10L(1) ve (2) ("entity", "group" ve "relevant group" tanımları); DLA Piper, *Section 10L: Singapore tax treatment of foreign-sourced capital gains*, 14 Aralık 2023 tarihli müvekkil notu; konsolidasyona dayalı grup testini teyit eder. ↩
3. Income Tax Act 1947, s. 10L(10) ve belirlenmiş finansal kuruluşlar ile geliri belirli teşvik hükümleri uyarınca muaf veya indirimli olan kuruluşlara ilişkin istisnalar. ↩
4. Income Tax Act 1947, s. 10L(14)–(15) (malın Singapur dışında bulunup bulunmadığının belirlenmesine ilişkin konum kuralları). ↩
5. Income Tax Act 1947, s. 10L(6)–(8) (saf pay sahibi kuruluşlar ve diğer kuruluşlar için ekonomik varlık şartı); IRAS, e-Tax Guide *Tax Treatment of Gains or Losses from the Sale of Foreign Assets*, ekonomik varlık şartına ilişkin bölüm. ↩
6. Income Tax Act 1947, s. 108 ve Yedinci Ek (özelgeler); IRAS, *Advance Ruling System for Income Tax*, ücret ve usul. ↩

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

© 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.

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.