Satıcının vergisi

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

Özel servetinde tuttuğu bir İsviçre AG'si veya GmbH'si paylarını satan kurucu, vergiden muaf bir özel sermaye kazancı elde eder. Ancak İsviçre uygulamasının onlarca yıldır geliştirdiği ve kripto işletmelerine de tüm ağırlığıyla uygulanan iki tuzak vardır.[1] Birincisi dolaylı kısmi tasfiyedir. Alıcı bir şirketse veya payları işletme varlığı olarak tutan bir kişiyse ve satıştan sonraki beş yıl içinde, satış anında mevcut olan ve işletme için gerekli olmayan yedekleri satıcının katkısıyla dağıtırsa bu kural uygulanır. Satıcının kazancı bu tutar ölçüsünde vergiye tabi yatırım geliri olarak yeniden nitelendirilir.[2] İşletme ihtiyaçlarını aşan büyük bir token hazinesi tutan bir kripto şirketi, dağıtılabilir varlığın tipik örneğidir. Satıcı ya fazlalığı satıştan önce dağıtmalı ya da alıcıdan dağıtım yapmayacağına dair bir taahhüt ve kanton vergi idaresinden bir özelge almalıdır. Satıştan önceki dağıtım satıcı için temettü olarak vergilendirilir, ancak kısmi indirimli oran uygulanır. İkinci tuzak transpozisyondur. Satıcının payları kontrol ettiği bir şirkete devretmesi hâlinde kazancı yeniden nitelendirir.[3] I. Bölüm'de açıklanan götürü vergilendirmeye tabi bir kurucuya bu tuzakların hiçbiri uygulanmaz. Onun için satış, vergi hesaplamasının tamamen dışında kalır.

© 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.

Yatırım olarak tuttuğu bir Pte. Ltd. şirketinin paylarını satan Singapurlu kurucu, vergilendirilmeyen bir sermaye kazancı elde eder. Alıcı, bedel ile payların net aktif değerinden yüksek olanı üzerinden binde 2 (yüzde 0,2) damga vergisi öder. Satıcı açısından tek risk, kurucunun şirket alım satımını ticari faaliyet olarak yürütüp yürütmediği sorusudur. Bir işletme kurup satan bir kurucu için bu soru gündeme gelmez.[4] Yabancı kaynaklı elden çıkarma kazançlarına ilişkin 10L. madde kuralı kuruluşlara uygulanır. Dolayısıyla payları şahsen satan bir kurucu bu kuralın kapsamı dışındadır. Singapur şirketini bir İsviçre holding şirketi aracılığıyla tutan kurucu, bir yıllık elde tutma süresinden sonra kazanç üzerinde İsviçre iştirak indiriminden yararlanır. Bu indirim, kazanç üzerindeki İsviçre kazanç vergisini olağan oranın küçük bir kısmına indirir.[5]

Alıcının tokenleriyle ödenen bir kazanç payı (earn-out) ek bir katman getirir. İsviçreli özel bir satıcı için earn-out, paylar karşılığında ödenen bedelin parçasıysa vergiden muaf sermaye kazancına dâhildir. Özünde kurucunun hizmetlerini sürdürmesine karşılık bir elde tutma ödemesiyse ücret geliri sayılır. Zug vergi idaresi, kurucunun istihdamına bağlı earn-out'ları ikinci kategoride değerlendirir.[6] Singapurlu bir satıcı için de aynı ayrım geçerlidir ve IRAS aynı sonuca ulaşır. Yapılandırma açısından sonuç şudur: Sermaye kazancı muamelesinin korunması isteniyorsa earn-out kurucunun şirkette kalmasına değil, her zaman işletmenin performansına bağlanmalıdır.

Notlar

1. DBG/DFTA, SR 642.11, md. 16 f. 3 (vergiden muaf özel sermaye kazançları). G. Kısım, II. Bölüm. ↩
2. DBG/DFTA, SR 642.11, md. 20a f. 1 b. a (dolaylı kısmi tasfiye: en az yüzde 20 oranındaki bir katılım payının özel servetten işletme servetine satışı ve ardından beş yıl içinde, satış anında mevcut olan ve işletme için gerekli olmayan varlığın satıcının işbirliğiyle dağıtılması); ESTV'nin 6 Kasım 2007 tarihli 14 No.lu Genelgesi. G. Kısım, IV. Bölüm. ↩
3. DBG/DFTA, SR 642.11, md. 20a f. 1 b. b (transpozisyon). ↩

© 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.

4. Stamp Duties Act 1929 (2020 Rev. Ed.), Birinci Ek, Article 3(c) (pay devirlerinde bedel veya değerden yüksek olanın binde 2'si oranında vergi). M. Kısım, II. Bölüm. ↩
5. DBG/DFTA, SR 642.11, md. 70 f. 4 (en az bir yıl süreyle elde tutulan, en az yüzde 10 oranındaki katılım paylarından doğan sermaye kazançlarında iştirak indirimi). G. Kısım, IX. Bölüm. ↩
6. ESTV'nin 30 Ekim 2020 tarihli 37 No.lu Genelgesi, earn-out'lar ve elde tutma ödemelerine ilişkin bölüm; BGer 2C_618/2014, 3 Nisan 2015 (istihdamın sürmesine bağlı ödemelerin ücret geliri olarak nitelendirilmesi). G. Kısım, IV. 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