

# ULUSLARARASI HOLDİNG REJİMLERİ REHBERİ

(Hollanda, Malta, İsviçre, İngiltere, Singapur, İspanya, Hong Kong ve Lüksemburg)



**CENTRUMDANIŞMANLIK**

Uluslararası Danışmanlık ve Transfer Fiyatlandırması Hizmetleri



CentrumConsulting ■ [www.centrumdanismanlik.com.tr](http://www.centrumdanismanlik.com.tr)

## İÇİNDEKİLER

Önsöz .....	3
1. HOLLANDA, MALTA İSVİÇRE VE İNGİLTERE'DE HOLDİNG REJİMİ .....	5
1.1. Sermaye Katkısı Üzerinden Alınan Vergiler .....	5
1.2. Kurumlar Vergisi .....	5
1.2.1. Kurumlar Vergisi Oranları .....	5
1.2.2. Temettü Rejimi ("İştirak Kazançları İstisnası") .....	6
1.2.3. Sermaye İratları ("İştirak Kazançları İstisnası") .....	7
1.3. Dar Mükellef Kişilerin Değer Artış Kazançlarının Vergilendirilmesi .....	8
1.4. İştirak Hisselerinin Elden Çıkarılması Nedeniyle Oluşan Zararlar .....	9
1.5. İştirak Etmeye İlişkin Giderler .....	10
1.6. Holding Şirketleri Tarafından Ödenen Stopaj .....	11
1.6.1. Holding Şirketleri Tarafından Dağıtılan Temettülere Uygulanan Stopaj Vergisi .....	11
1.6.2. Holding Şirketi Tarafından Yapılan Faiz Ödemelerine İlişkin Stopaj Vergisi .....	13
1.6.3. Holding Şirketi Tarafından Yapılan Royalti Ödemelerine İlişkin Stopaj Vergisi .....	13
1.7. Kanunların Kötüye Kullanımını Önleme ve Kontrol Edilen Yabancı Kurum Kazancı Kuralları .....	14
1.8. Özelgeler ("Advance Tax Rulings") .....	15
1.9. Hollanda, Malta, İsviçre ve İngiltere'nin Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları .....	17
2. SİNGAPUR, İSPANYA, HONG KONG VE LÜKSEMBURG'DA HOLDİNG REJİMİ .....	23
2.1. Sermaye Katkısı Üzerinden Alınan Vergiler .....	23
2.2. Kurumlar Vergisi .....	23
2.2.1. Kurumlar Vergisi Oranları .....	23
2.2.2. Temettü Rejimi ("İştirak Kazançları İstisnası") .....	24
2.2.3. Sermaye İratları ("İştirak Kazançları İstisnası") .....	25
2.3. Dar Mükellef Kişilerin Değer Artış Kazançlarının Vergilendirilmesi .....	26
2.4. İştirak Hisselerinin Elden Çıkarılması Nedeniyle Oluşan Zararlar .....	26
2.5. İştirak Etmeye İlişkin Giderler .....	27
2.6. Holding Şirketleri Tarafından Ödenen Stopaj .....	28
2.6.1. Holding Şirketleri Tarafından Dağıtılan Temettülere Uygulanan Stopaj Vergisi .....	28
2.6.2. Holding Şirketi Tarafından Yapılan Faiz Ödemelerine İlişkin Stopaj Vergisi .....	28
2.6.3. Holding Şirketi Tarafından Yapılan Royalti Ödemelerine İlişkin Stopaj Vergisi .....	29
2.7. Kanunların Kötüye Kullanımını Önleme ve Kontrol Edilen Yabancı Kurum Kazancı Kuralları .....	29



## 2

2.8. Özelgeler (“Advance Tax Rulings”).....	30
2.9. Singapur, İspanya, Hong Kong ve Lüksemburg’un İmzaladığı Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları .....	31
Uluslararası Holding Rejimlerine İlişkin Hizmetlerimiz .....	35



## ÖNSÖZ

Şirketlerin ellerindeki nakit fazlasını değerlendirmek, uluslararası fırsatlardan yararlanmak ve uzun vadeli hedeflerini gerçekleştirmek gibi amaçlarla yurtdışı yatırımlar yaptıkları gözlenmektedir. Gelişen uluslararası ticaret ve sermaye hareketleri de yatırımcıların ilgilendikleri pazarlara doğrudan veya dolaylı yatırım yapmalarına imkân sağlamaktadır. Dolaylı yatırım konusunda ise holding şirketleri ön plana çıkmaktadır.

Holding şirketleri çok uluslu ticaret yapan şirketlerin en önemli yapılarının başında gelmekte ve uzun zamandır çok uluslu şirketlerin neredeyse tamamına yakını tarafından çeşitli amaçlar ile kullanılmaktadır. Dolayısıyla, holding şirketlerinin kurulacağı yerler ciddi önem arz etmektedir. Bir yatırımcının holding kuruluşu gerçekleştireceği ülke ile ilgili seçimini ise ekonomik, sosyal, hukuki altyapı ve finans kaynaklar yanında vergilendirme rejimi de yakından etkilemektedir.

Ülkeler de çok uluslu şirketler tarafından tercih edilen yer olabilmek adına çeşitli teşviklerin yer aldığı holding rejimlerini vergi mevzuatlarına dahil etmişlerdir. Bunlardan ön plana çıkanlar ise Hollanda, Malta, İsviçre, İngiltere, Singapur, İspanya, Hong Kong ve Lüksemburg gibi ülkelerdir. Ancak, bu ülkelerin yanında Belçika, Güney Kıbrıs ve Mauritius da diğer önemli holding rejimlerinin düzenlendiği ülkeler olarak karşımıza çıkmaktadır.

Anılan ülkelerin ön plana çıkmasının en önemli nedeni, holding rejimleri kapsamında getirilen ciddi vergisel avantajlardır. İlgili ülkelere bakıldığında genelde çok sayıda vergi anlaşmalarına taraf olmalarının yanında yurtdışı iştiraklerden elde edilen kazançları vergiden istisna tuttukları ve buna ilaveten holding şirketleri tarafından yapılan kar dağıtımlarını ya düşük vergilendirmeye tabi tuttukları ya da söz konusu kar dağıtımından hiç vergi almadıkları görülmektedir. Bu ise, birçok şirketin bu tür vergilendirme rejimlerine sahip ülkelerde holding şirketi kurmalarına neden olmuştur.

Uluslararası vergi konusundaki son dönemdeki gelişmeler de holding rejimlerini doğrudan etkilemektedir. Bu kapsamda, OECD tarafından hazırlanan ve yürürlüğe konulan “Karın Aktarımı ve Matrahın Azaltımına İlişkin OECD Eylem Planı (OECD Base Erosion and Profit Shifting Action Plan-BEPS)” holding rejimlerini de çok yakından ilgilendirmektedir. O nedenle, mevcut ve gelecekte kurulacak holding yapıları açısından BEPS Eylem Planı ile ilgili tüm düzenlemelerin dikkate alınarak etki analizi yapılması ve buna uygun olarak mevcut holding şirketlerinin yeniden yapılandırılması ya da kurulacak holding şirketlerinin BEPS Eylem Planına uygun olarak oluşturulması faydalı olacaktır.

Diğer taraftan, tarihsel olarak bakıldığında Türk şirketlerinin özellikle yurtdışındaki holding rejimlerini etkin bir şekilde kullanamadıklarını görmekteyiz. Bunun ise, genel olarak, söz konusu uluslararası holding ve bunlara ilişkin vergi rejimlerinin Türk yatırımcıları ve şirketleri tarafından yeterince bilinmemesinden kaynaklandığını düşünmekteyiz. Bu rehberin amacı da özellikle yurtdışına yatırım yapmak isteyen şirketlere uluslararası holding rejimlerini tanıtmak ve potansiyel fırsatlardan faydalanmaları için önemli bir kaynak sağlamaktır. Ayrıca, Centrum Consulting tarafından hazırlanan bu rehberin vergi literatüründeki önemli bir eksikliği tamamladığına inanmaktayız.

Şirketimizce hazırlanan ve uluslararası holding rejimleri ile ilgili ülkemizdeki yegâne kaynak olan bu rehberin tüm Türk yatırımcı ve şirketlerine yararlı olması dileklerimizle.

**Burçin Gözlüklü**

**Yönetici Ortak, YMM**

**Ramazan BİÇER**

**Ortak, Danışmanlık Hizmetleri Lideri**



# HOLLANDA, MALTA, İSVİÇRE, İNGİLTERE HOLDİNG REJİMİ



## 1. HOLLANDA, MALTA, İSVİÇRE VE İNGİLTERE'DE HOLDİNG REJİMİ

### 1.1. Sermayeye Katkı Üzerinden Alınan Vergiler

Hollanda	Malta	İsviçre	İngiltere
Hollanda'da sermayeye katkı/sermaye artırımına ilişkin herhangi bir vergi bulunmamaktadır.	Sermayeye katkı/sermaye artırımına ilişkin vergi bulunmamaktadır. Ancak, şirket tescili içi şirket sermayesinin büyüklüğüne göre 255 ila 2.250 Euro arasında kayıt harcı ödemesi yapılması gerekmektedir.	Sermayeye katkı/sermaye artırımına ilişkin ihraç edilen hisse senetlerinin nominal değeri üzerinden %1 vergi ödenmektedir. Şirket birleşmeleri veya yabancı bir şirketin İsviçre'ye taşınması gibi durumlarda ihraç edilen hisse senetlerine ilişkin vergi uygulanmamaktadır.	Sermayeye katkı/sermaye artırımına ilişkin vergi bulunmamaktadır. Ancak, istisna kapsamında yer almadığı sürece İngiltere'de mukim bir şirketin hisselerinin transfer edilmesi durumunda 0.5% damga vergisi ("Stamp Duty Reserve Tax") uygulanmaktadır.

### 1.2. Kurumlar Vergisi

#### 1.2.1. Kurumlar Vergisi Oranları

Hollanda	Malta	İsviçre	İngiltere
200.000 Euro'ya kadar kurum kazançları için %20, 200.000 Euro'dan fazla olan kurum kazançları için %25 kurumlar vergisi uygulanmaktadır.	Malta'da kurumlar vergisi oranı %35'tir. Malta'da geçerli olan isnat sistemi (imputation system) ve iade mekanizması ile holding şirketleri için efektif vergi yükü %0-10'a kadar düşebilmektedir. Holdinge dağıtılan temettüler ve kazançlar kurumlar vergisinden muaftır.	İsviçre'de kurumlar vergisi federal, kantonal ve komünal seviyede uygulanmaktadır. Federal kurumlar vergisi oranı %8,5'tir ancak kantonal seviye ödenen verginin mahsup edilebilmesi nedeniyle efektif federal vergi oranı 7.8'dir. Kantonal kurumlar vergisi oranları ise %5 ila %25 arasında değişmektedir. Komünal vergi ise kantonal verginin belirli bir oranı olarak alınmaktadır. Toplam vergi yükü dikkate alındığında bir şirketin efektif vergi yükü %12 ila %25 arasında değişmektedir.	İngiltere'de Kurumlar Vergisi 1 Nisan 2017 tarihinden önce %20, 1 Nisan 2017 tarihinden sonra ise %19 olarak uygulanmaktadır.



## 1.2.2. Temettü Rejimi (“İştirak Kazançları İstisnası”)

Hollanda	Malta	İsviçre	İngiltere
<p>İştirak kazançları istisnası rejiminden yararlanan şirketler temettü gelirleri üzerinden ödenen vergilerden muaftır. İştirak Kazançları İstisnası rejiminden yararlanabilmek için aşağıdaki koşulların karşılanması gerekmektedir:</p> <p>a. Holding ya da ilişkili kişinin iştirakte en az %5 hissesinin (bazı durumlarda %5 oy hakkının) bulunması (Minimum Threshold Test)</p> <p>b. Aşağıdaki testlerden herhangi birinin geçilmesi:</p> <p>1. Holding şirketinin iştirak etme ile amacının portföy yatırımına nazaran daha fazla bir getiri elde etmek olması (Motive test)</p> <p>2. İştirakin varlıklarının %50'den azının düşük oranlı vergiye tabi portfolyo yatırımı olması (Asset Test)</p> <p>3. İştirakin Hollanda vergi düzenlemelerine göre gerçek bir vergi ile sonuçlanan gelir vergisine tabi olması (Subject-to-Tax Test)</p> <p>c. İştiraktan elde edilen kazancın iştirakin bulunduğu ülkede gider olarak dikkate alınmıyor olması</p>	<p>İştirakte bulunan holdinglerden elde edilen temettü gelirlerine %100 iştirak kazançları istisnası uygulanmaktadır. Malta'da mukim holdingler aşağıdaki koşullardan herhangi birini karşılaması durumunda katılımcı holding sayılmaktadır:</p> <p>a. Bir şirkette veya kolektif yatırım planında doğrudan %10 hisseye sahip olunması ve en az %10 oy hakkı, dağıtılabilir kar hakkı veya dağıtılabilir varlık hakkından en az ikisine sahip olması</p> <p>b. Bir şirketin hissedarı olması ve hisse senetlerini satın alma hakkına sahip olması, bu hisseleri ilk olarak satın almayı reddetme hakkına sahip olması veya yönetim kuruluna yönetici atama hakkına sahip olması</p> <p>c. En az 183 gün kesintisiz olarak 1.164 Milyon Euro minimum yatırıma sahip bir hissedar olması</p> <p>d. Holdingin, elindeki iştirak hisselerinin faaliyetleri kapsamında elinde bulundurması ve ticari amaçla iştirak hisselerini elinde bulundurmaması</p> <p>Ayrıca, temettülere ilişkin iştirak kazançları istisnasının katılımcı holdinge uygulanabilmesi için kötüye kullanıma ilişkin aşağıdaki koşulların da karşılanması gerekmektedir.</p>	<p>Temettü gelirlerine ilişkin iştirak kazançları istisnası aşağıdaki durumlarda geçerlidir:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Temettü gelirinin en az %10 nominal sermaye hissesine sahip olunan bir iştiraktan elde edilmesi</li> <li>- Temettü gelirlerinin en az %10 kâr payı hakkına sahip olunan iştiraktan elde edilmesi</li> <li>- Temettü elde edilen iştirakin elde tutulan hisselerinin en az 1 milyon İsviçre Frangı değerinde olması</li> </ul> <p>Ayrıca, holding statüsündeki şirketler kantonal ve komünal seviyede temettü kazançları açısından tam vergi muafiyeti elde edebilmektedir. Söz konusu holding statüsüne sahip olmak ve bu muafiyetten faydalanabilmek için aşağıdaki şartların yerine getirilmesi gerekmektedir:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Şirketin yasal amacının iştiraklerin uzun vadeli yönetimi olması</li> <li>- Şirketin İsviçre'de ticari faaliyeti bulunmaması</li> <li>- Şirketin varlıklarının en az 2/3'ünün iştiraklerden oluşması veya kazancının en az 2/3'ünün iştirak kazançlarından oluşması.</li> </ul>	<p>Küçük ölçekli olmayan İngiltere mukimi şirketler, İngiltere'de ya da yurtdışında mukim olmasına bakılmaksızın iştirak ettikleri şirketlerden elde ettikleri temettü gelirleri üzerinden iştirak kazançları kapsamında vergi ödememektedirler.</p> <p>Aşağıdaki temettü gelirleri için iştirak kazançları istisnası uygulanmaktadır:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- İngiltere'de mukim şirket tarafından kontrol edilen şirketlerden elde edilen temettü gelirleri</li> <li>- Bedeli geri alınamayan adi hisse senetlerine (non-redeemable ordinary shares) ilişkin elde edilen temettü gelirleri</li> <li>- İngiltere'de mukim şirketin ilgili iştirakte ilişkili kişisi aracılığı ile %10 veya daha az sermaye, dağıtılabilir kâr payı veya dağıtılabilir varlıklara sahip olması durumunda bahsi geçen iştiraklerden elde edilen temettü gelirleri</li> <li>- İngiltere'de vergi muafiyetine sahip olmayan her türlü dağıtılabilir kar üzerinden ödenen temettü ödemeleri</li> <li>- İngiltere muhasebe sistemine göre yabancı kaynak sayılan hisselerden elde edilen temettü gelirleri</li> </ul>



	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Maltalı holding şirketin gelirlerinin %50'den fazlasının pasif nitelikli gelirlerden (faiz, royalti vb.) oluşmaması</li> <li>- Maltalı holdingin iştirak edilen şirketi yatırımı portfolyo yatırımı olmaması ve</li> </ul> <p>İştirak edilen şirketin en az %5 vergiye tabii olması</p>		
--	--	--	--

### 1.2.3. Değer Artış Kazançları (“İştirak Kazançları İstisnası”)

Hollanda	Malta	İsviçre	İngiltere
<p>İştirak hisselerinin elden çıkarılması sonucunda oluşan değer artış kazançları, temettü kazançlarına ilişkin 1.2.2. bölümde belirtilen koşulların yerine getirilmesi şartıyla kurumlar vergisinden tamamen istisnadır. Bunun yanında, iştirakte bulunan holding nitelikli bir katılımda bulunuyorsa, hisse alımı opsiyon hakkı ve diğer hakların elde çıkarılması sonucu oluşan değer artış kazançları da bu istisnadan yararlanabilmektedir.</p>	<p>Temettü kazançlarına ilişkin 1.2.2. bölümde belirtilen kurallar değer artış kazançları için de geçerlidir. Ancak, değer artış kazançlarına ilişkin iştirak kazançları istisnasının katılımcı holdinge uygulanabilmesi için kötüye kullanıma ilişkin şartlar aranmamaktadır.</p>	<p>Değer artış kazançlarına ilişkin iştirak kazançları istisnası, aşağıdaki koşulların sağlanması durumunda geçerlidir:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- En az %10 nominal sermaye hissesine sahip olunan iştiraklerden elde edilen değer artış kazancı veya en az %10 kâr payı hakkına sahip olunan iştiraklerden elde edilen değer artış kazancı olması</li> <li>- Hisselerin veya kar paylarının en az 12 ay elde tutulması</li> </ul> <p>Ayrıca, holding statüsündeki şirketler kantonal ve komünal seviyede değer artış kazançları açısından tam vergi muafiyeti elde edebilmektedir. Söz konusu holding statüsüne sahip olmak ve bu muafiyetten faydalanabilmek için ise 1.2.2. bölümde belirtilen şartların yerine getirilmesi gerekmektedir.</p>	<p>Aşağıdaki koşulların sağlanması durumunda holding şirketi tarafından elde edilen değer artış kazançları İngiltere’de vergiden istisnadır:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Hisselerin elden çıkarılmasından önceki son 24 ayın en az 12 ayında hissedar şirketin ilgili iştirakte en az %10 hisseye sahip olması</li> <li>- Hisselerin elden çıkarılmasından önce ve elden çıkarmadan hemen sonra 24 ayın en az 12 ayında hem hissedar şirketin hem de ilgili iştirakin ticari faaliyetle uğraşması veya ticari faaliyetle uğraşan bir grubun parçası olması.</li> </ul> <p>İştirak hisselerinin İngiltere’de mukim bir daimî işyerinin envanterine kayıtlı olmaması koşuluyla dar mükellef şirketler de İngiltere kaynaklı değer artış kazançları istisnasından yararlanabilirler.</p>



## 1.3. Dar Mükellef Kişilerin Değer Artış Kazançlarının Vergilendirilmesi

Hollanda	Malta	İsviçre	İngiltere
<p>Hollanda'da dar mükellef olan şirketlerin Hollanda'da mukim şirketlerin hisselerinin elden çıkarılması sonucu elde ettikleri değer artış kazançları aşağıdaki koşulların tamamının sağlanması durumunda kurumlar vergisine (%25 oranında) tabidir:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Dar mükellef şirketin Hollandalı şirketin hisselerinin en az %5'ini elinde bulundurması</li> <li>- Söz konusu hisselerin Hollanda'da kurumlar vergisi ve/veya temettülere uygulanan stopaj vergisinden kaçınmak amacıyla elde tutulması</li> <li>- Ekonomik gerçekliği yansıtmayan işletme yapısının bulunması</li> </ul> <p>Hollanda'da dar mükellef olan gerçek kişilerin Hollanda'da mukim şirketlerin hisselerinin elden çıkarması nedeniyle elde ettiği değer artış kazançları aşağıdaki koşulun sağlanması durumunda gelir vergisine (%25 oranında) tabidir:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Dar mükellef gerçek kişinin Hollandalı şirketin hisselerinin en az %5'ini doğrudan ya da dolaylı olarak elinde bulundurması</li> </ul>	<p>Doğrudan veya dolaylı olarak Malta'da mukim bir gerçek kişi ya da kişiler tarafından sahip olunmaması veya kontrol edilmemesi veya kazancı elde eden şirketin Malta kanunlarına göre varlık şirketi (property company) olmaması şartıyla dar mükellef kişiler tarafından holding şirketleri dahil Malta'daki bir şirketin hisselerinin ya da belirli bir miktardaki payının elden çıkarılması sonucu elde edilen değer artış kazançları vergilendirilmemektedir.</p>	<p>İsviçre'de dar mükellef olan gerçek kişi ve şirketlerin İsviçre'de mukim şirketlerin hisselerini elden çıkarmaları sonucu elde ettikleri değer artış kazançları vergi tabi değildir.</p>	<p>Dar mükellef olan gerçek kişi ve şirketlerin İngiltere'de mukim şirketlerin hisselerini elden çıkarmaları sonucu elde ettikleri değer artış kazançları vergi tabi değildir. Ancak, değer artış kazancının kaynağı olan hisseler İngiltere'deki bir daimî işyerine atfedilebiliyorsa veya şirketin hisselerinin değeri İngiltere'deki gayrimenkul yatırımına bağlı olması durumunda İngiltere'de mukim şirketlerin hisselerinin elden çıkarılması sonucu elde edilen değer artış kazançları vergiye tabidir.</p>



## 1.4. İştirak Hisselerinin Elden Çıkarılması Nedeniyle Oluşan Zararlar

Hollanda	Malta	İsviçre	İngiltere
<p>İştirak hisselerinin elde çıkarılması nedeniyle oluşan zararların holding düzeyinde mahsup edilmesi mümkün değildir. Ancak, bunun bir istisnası bulunmaktadır. Buna göre, iştirak edilen şirketin tasfiyesi nedeniyle oluşan zararlar holding şirketin karından mahsup edilebilmektedir.</p>	<p>İştirak hisselerinin elde çıkarılması nedeniyle oluşan zararların holding düzeyinde mahsup edilmesi mümkündür. Ancak, bu mahsup sadece cari yıl ve gelecek yıllarda yapılabilmektedir.</p>	<p>Kötüye kullanımı engellemeye yönelik kurallara (anti-abuse rules) karşı olmadığı sürece, iştirak hisselerinin elde çıkarılmasından kaynaklanan zararlar holding düzeyinde mahsup edilebilmektedir. Geçmiş yıllara yönelik zarar mahsubu mümkün değilken ileriye dönük 7 sene boyunca zararlar mahsup edilebilmektedir.</p>	<p>Belli koşullar altında, iştirak hisselerinin elde çıkarılmasından kaynaklanan zararlar ileriye dönük olarak mahsup edilebilmektedir.</p> <p>1- Teşebbüs Yatırım Planı ("Enterprise Investment Scheme") kapsamındaki holding şirketleri, iştirak hisselerinin elde çıkarılmasından kaynaklanan zararları mahsup edebilmektedir.</p> <p>2- Aşağıdaki koşulları sağlayan şirketler, iştirak hisselerinin elde çıkarılmasından kaynaklanan zararları holding kazançlarından mahsup edebilmektedir:</p> <p>a. İştirak edilen şirketin hisselerinin ihraç edildiği tarihten hissenin elden çıkarıldığı tarihe kadar geçen süre içerisinde şirketin temel ticari faaliyetlerini İngiltere'de sürdürmesi</p> <p>b) Şirketin ticari amaçla kurulmuş olması ve bir veya daha fazla sayıda nitelikli ticari faaliyetle iştirak ediyor olması</p> <p>c) Hisselerin ihraç edildiği tarihte yürürlükte bulunan brüt varlık limitinin aşılması</p> <p>d) Sermaye sahibi kişilere ihraç edilen hisselerin daha önce herhangi bir borsada işlem görmemiş olması</p>



## 1.5. İştirak Etmeye İlişkin Giderler

Hollanda	Malta	İsviçre	İngiltere
<p>İştirak hisselerinin elde edilmesi ve elden çıkarılması işlemi ile ilgili giderler kurum kazancının tespitinde gider olarak dikkate alınmamaktadır. Ancak, iştirak hisselerinin elde edilmesine ilişkin edinilen borçlanma gibi faiz giderleri ve katılıma ilişkin kambiyo zararları matrahın belirlenmesinde gider olarak dikkate alınmaktadır. Ancak, bazı durumlarda bu indirimde sınırlandırma getirilebilmektedir.</p>	<p>Faiz giderleri de dahil olmak üzere bir giderin tamamen ticari faaliyetler ve kazanç elde edilmesi ile ilgili olması durumunda söz konusu gider holding kazançlarından mahsup edilebilmektedir. Malta'da örtülü sermayeye ilişkin düzenleme bulunmamaktadır. Bu anlamda, ödenen faiz giderlerine gelir elde etmek amacıyla katlandıysa bu durumda gider olarak dikkate alınabilmektedirler.</p>	<p>Prencip olarak, tüm giderler indirimde tabi tutulabilmektedir. Buna karşın, iştiraktan elde edilen temettü ve iştirak hisselerinin elde tutulması ile ilgili giderler mahsup edilemez. İsviçre'de örtülü sermaye kuralı bulunmamaktadır. Ancak, belli "safe harbour" kuralları uygulanabilmektedir. Örneğin; alacakların %85'i, yatırımların %70'i, fikri mülkiyetlerin %70'i borç ile finanse edilebilmektedir.</p>	<p>İştirak hisselerinin elde edilmesi ve elden çıkarılması ile ilgili giderler kurumlar vergisi açısından matrahtan mahsup edilemez. Ancak, emsallerine uygun olması koşuluyla iştirak etmek için katlanılan faiz giderleri indirilebilmektedir. İngiltere'de faiz giderlerinin mahsubuna ilişkin borç-sermaye oranına ilişkin ("worldwide debt cap") kurallar bulunmaktadır. Bu bağlamda Grubun EBITDA'sının maksimum %30'u kadar net faiz gider olarak dikkate alınabilir. Bir şirketin "borç-sermayeye oranı" kapsamında değerlendirilebilmesi için aşağıdaki koşulların sağlanması gerekmektedir:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Grup şirketlerinden en az birinin minimum 250 çalışana sahip olması</li> <li>- Grubun yıllık gelirinin en az 50 milyon Euro olması ve/veya brüt varlıklarının en az 43 milyon Euro olması</li> <li>- "Gateway Testi"nin karşılanması</li> </ul> <p>Bir iştirakin ilgili grup şirketi sayılabilmesi için İngiltere'de mukim olması, daimî temsilcilik yoluyla İngiltere'de faaliyet göstermesi veya hisselerinin en az %75'inin nihai ana şirkette bulunması gerekmektedir. Bunlara ek olarak iştirakin dağıtılabılır karının ve varlıklarının en az %75'inin intifa hakkı sahibinin ("beneficial owner") nihai ana şirket olması</p>



Hollanda	Malta	İsviçre	İngiltere
			<p>gerekmektedir.</p> <p><b>GATEWAY TESTİ</b></p> <p>İngiltere'deki net borcun grubun dünya çapındaki borçlarının %75'ini aşmaması durumunda "gateway testi" karşılanmamış olur ve aşan kısım için katlanılan giderler dikkate alınmaz.</p>

## 1.6. Holding Şirketleri Tarafından Ödenen Stopaj Vergileri

### 1.6.1. Holding Şirketleri Tarafından Dağıtılan Temettülere Uygulanan Stopaj Vergisi

Hollanda	Malta	İsviçre	İngiltere
<p>Hollanda iç mevzuatına göre holding şirketleri tarafından dağıtılan temettü ödemelerine ilişkin genel stopaj oranı %15'tir. Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları ile bu oran sifıra düşebilmektedir. Hollanda'da kurulu kooperatif yapılar tarafından yapılan temettü ödemelere stopaj vergisi uygulanmamaktadır. Buna göre, holding kooperatifler aktif olarak ticari faaliyetlerde bulunuyorsa (vergiden kaçınmak gibi bir amacı gütmek amacıyla kurulmadıysa) ve temettü dağıtılan kişi Hollanda'nın çifte vergilendirme anlaşması imzaladığı bir ülkenin mukimi ise, dağıtılan temettü üzerinden herhangi bir stopaj uygulanmamaktadır. Hollanda Maliye Bakanlığı, 2017 yılının ilk yarısında Hollanda'da kurulu şirketlerin kar dağıtımlarına ilişkin getirilecek yeni düzenleme ile ilgili taslak bir metin</p>	<p>Temettü dağıtımı yapılan kişi, Malta'da mukim ya da yerleşmiş bir kişi ya da onun adına hareket eden gerçek kişi tarafından doğrudan ya da dolaylı olarak sahip olunmaması ya da kontrol edilmemesi şartıyla, temettü dağıtımlarına Malta'da stopaj vergisi uygulanmamaktadır.</p>	<p>Temettü dağıtımına ilişkin stopaj oranı %35'tir. Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları (ÇVÖA) ile bu oran daha düşük oranlarda uygulanmaktadır. İsviçre'de mukim bir şirkete temettü dağıtılması durumunda bu oran %0 olarak uygulanmaktadır.</p> <p>Aşağıdaki koşulların sağlanması durumunda AB'de mukim ana şirkete yapılan temettü dağıtımlarına stopaj uygulanmamaktadır:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Ana şirketin İsviçre'de mukim şirkette en az %25 hisse veya oy hakkına sahip olması</li> <li>- Hem ana şirketin hem de temettü dağıtan şirketin ÇVÖA bulunan başka bir ülkede mukim olmaması</li> <li>- Hem ana şirketin hem de temettü dağıtan şirketin kurumlar vergisine tabii olması</li> </ul>	<p>İngiltere tarafından temettü ödemelerine ilişkin genel olarak stopaj uygulanmamaktadır.</p>



Hollanda	Malta	İsviçre	İngiltere
<p>yayınlanmıştır. Buna göre, yeni düzenlemeler 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olacak şekilde uygulamaya konulacaktır. Yeni düzenlemenin Hollanda’da kurulu ve holding yapısı olarak hareket eden kooperatife etkisi hissedarların yerleşik olduğu ülkeler ve hissedarlık oranlarına göre değişiklik göstermektedir. Hissedar, Hollanda’nın vergi anlaşmasının bulunmadığı bir ülkede yerleşik ise (örneğin, Cayman Adaları, Bermuda), ilgili şirketin aktif ticari faaliyet gösterip göstermediği ve söz konusu şirketin kötüye kullanım için kurulup kurulmadığına bakılmaksızın dağıtılacak temettülere %15 oranında stopaj uygulanacaktır. Taslak düzenlemeye göre; hissedar, Hollanda’nın vergi anlaşmasının bulunduğu bir ülkede yerleşik ve ilgili şirkette en az %5 hissedarlığa sahip ise, ilgili şirketin aktif ticari faaliyet göstermesi, kötüye kullanım için kurulmamış olması ve “principal purpose test”in geçilmesi şartıyla dağıtılacak temettülere 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren stopaj uygulanmayacaktır.</p>			



## 1.6.2. Holding Şirketi Tarafından Yapılan Faiz Ödemelerine İlişkin Stopaj Vergisi

Hollanda	Malta	İsviçre	İngiltere
Hollanda'da faiz ödemelerine ilişkin stopaj uygulanmamaktadır. İlgili faiz ödemesinin Hollanda vergi mevzuatına göre sermaye ödemesi olarak değerlendirilmesi durumunda ise %15 stopaj uygulanmaktadır ancak çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları ile bu oran daha düşük olarak uygulanabilmektedir. Ayrıca, 1.3.1. bölümünde temettü ödemeleri için belirtilen gerekli olan koşulların sağlanması durumunda faiz ödemeleri için yine stopaj oranı %0 olarak uygulanabilmektedir.	Dar mükellef kişi doğrudan veya dolaylı olarak Malta'da mukim bir gerçek kişi ya da kişiler tarafından sahip olunmadığı veya kontrol edilmediği veya dar mükellef kişi daimî işyeri aracılığıyla Malta'da ticari faaliyet göstermediği ve faiz ödemesi bu daimî işyeri ile ilişkili olmadığı sürece Maltalı bir şirket tarafından dar mükellef kişilere ödenen faiz ödemelerine stopaj vergisi uygulanmamaktadır.	Tahvil gibi araçlar nedeniyle yapılan faiz ödemelerine ilişkin stopaj oranı %35'tir. Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları ile bu oran düşebilmektedir. Diğer taraftan, doğru bir şekilde kurgulanması durumunda holding şirketi tarafından yapılan faiz ödemelerine stopaj vergisi uygulanmamaktadır. Aynı şekilde, ilişkili şirketlerden alınan kredilere ilişkin ödenen faizler stopaja tabii değildir.	İngiltere'de mukim olmayan şirketlere yapılan 365 günden fazla vadeye sahip borçlanmalar nedeniyle ortaya çıkan faiz ödemelerine %20 stopaj uygulanmaktadır. Bunun borsada kota Eurobondlara ilişkin faiz ödemeleri gibi bazı istisnaları da bulunmaktadır. Bunun dışında, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları ile bu oran düşebilmektedir. "Interest and Royalties Directive" kapsamında AB'de mukim ilişkili şirketlere yapılan faiz ödemelerine stopaj uygulanmamaktadır.

## 1.6.3. Holding Şirketi Tarafından Yapılan Royalti Ödemelerine İlişkin Stopaj Vergisi

Hollanda	Malta	İsviçre	İngiltere
Hollanda'da mukim holding şirketleri tarafından yapılan royalti ödemelerine stopaj vergisi uygulanmamaktadır.	Dar mükellef kişi doğrudan veya dolaylı olarak Malta'da mukim bir gerçek kişi ya da kişiler tarafından sahip olunmadığı veya kontrol edilmediği veya dar mükellef kişi daimî işyeri aracılığıyla Malta'da ticari faaliyet göstermediği ve royalti ödemesi bu daimî işyeri ile ilişkili olmadığı sürece Maltalı bir şirket tarafından dar mükellef kişilere ödenen royalti ödemelerine stopaj vergisi uygulanmamaktadır.	İsviçre'de mukim holding şirketleri tarafından yapılan royalti ödemelerine stopaj vergisi uygulanmamaktadır.	İngiltere'de mukim olmayan şirketlere patente, telif haklarına ve bazı düzenli ödemelere ilişkin royalti ödemelerine %20 oranında stopaj uygulanmaktadır. Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları ile bu oran düşebilmektedir. Interest and Royalties Directive kapsamında AB'de mukim ilişkili kişilere yapılan royalti ödemelerine stopaj vergisi uygulanmamaktadır.



## 1.7. Kanunların Kötüye Kullanımını Önleme ve Kontrol Edilen Yabancı Kurum Kazancı Kuralları

Hollanda	Malta	İsviçre	İngiltere
<p>KEYKK düzenlemeleri 2013 yılında kaldırılmıştır ancak vergi mevzuatında kanunların kötüye kullanımını önlemeye yönelik genel hükümler yer almaktadır.</p> <p><b>Fraus Legis Doktrini:</b> Kanunların kötüye kullanımını önlemeye yönelik genel hükümleri anlamında Fraus Legis Doktrini uygulanmaktadır. Bu doktrin, vergi amaçlarıyla bir işlem veya bir dizi işlemin göz ardı edilmesini veya başka bir işlem veya işlem dizisi tarafından değiştirilmesini sağlayan doktrini ifade etmekte ve aşağıdaki durumlarda uygulanmaktadır.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Gerçekleştirilen işlemlerin temel amacının Hollanda vergilerinden kaçınmak ya da vergiyi önlemek olduğu durumlar,</li> <li>2. İşlemlerin ya da işlemlerin bir bölümünün gerçek durum ile ilgisinin bulunmaması durumunda ve</li> <li>3. Hollandalı vergi mükellefi tarafından vergi kanunlarının kötüye kullanıldığı durumlarda</li> </ol> <p><b>Sahte İşlem Doktrini:</b> İlgili tarafların gerçekleştirdikleri işlemlerin niteliği gerçeği yansıtmıyorsa (örneğin kredi yoluyla sermaye katkısı yapmak) bu işlemler sahte işlemler olarak değerlendirilmektedir.</p> <p>Ayrıca önceki bölümlerde bahsedildiği gibi faiz giderlerinin mahsup edilmesi,</p>	<p>Malta'da kontrol edilen yabancı kurum kazancı (KEYKK) ve örtülü sermayeye ilişkin yasal düzenleme bulunmamaktadır. Ancak, Gelir Vergisi Kanunu'nda konuya ilişkin olarak "kanunların kötüye kullanımını önlemeye yönelik genel hükümler (general anti-abuse provisions)" bulunmaktadır. Buna göre;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Herhangi bir kişi tarafından herhangi bir işlemin ya da yapının suni olarak oluşturulduğu ya da gerçeği yansıtmadığı ya da fiilen uygulanmadığının tespiti durumunda, işlemin reddedilmesi mümkündür.</li> <li>- Vergi yükümlülüğünden kaçınmak, vergi yükümlülüğünü azaltmak veya bu yükümlülüğü ertelemek veya vergi iadesi veya indirimler açısından herhangi bir avantaj elde etmek amacıyla kurulan yapılar veya gerçekleştirilen işlemler de kanunların kötüye kullanımını önlemeye yönelik genel hükümler çerçevesinde reddedilebilecektir.</li> </ul>	<p>İsviçre vergi kanunları ve çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında kanunların kötüye kullanımını önlemeye yönelik genel hükümler bulunmaktadır. İsviçre vergi kanunları KEYKK hükümleri barındırmamaktadır. Bununla birlikte, yabancılar tarafından kontrol edilen İsviçre'de mukim şirketlerin yabancı kaynaklı kazançları bakımından İsviçre vergi anlaşmalarından yararlanmaları açısından kötüye kullanımını önlemeye yönelik özel hükümler bulunmaktadır.</p>	<p>İngiltere vergi kanunları ve çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında kanunların kötüye kullanımını önlemeye yönelik genel hükümler bulunmaktadır. Ayrıca, İngiltere vergi kanunlarında KEYKK konusunda düzenleme bulunmaktadır. Bu kuralların genel amacı İngiltere'de mukim şirketlerin daha düşük vergi oranına sahip ülkelerde mukim yabancı iştiraklerinden elde ettikleri ancak dağıtılmadıkları kazançların vergiye tabi tutulmasını sağlayabilmektir. Ancak, bazı durumlarda KEYKK kuralları uygulanmamaktadır ve bu uygulama aşağıda belirtilen durumlarda geçerlidir.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- İştirakin satın alınması/kurulmasından sonraki ilk 12 ay için KEYKK kuralları uygulanmaz.</li> <li>- İlgili iştirakin bulunduğu ülkede vergi oranının İngiltere'deki vergi oranının %75'inden fazla olması ve ilgili iştirakin indirime veya muafiyete tabii gelirlerinin vergi öncesi kara oranının %10'u (veya 50.000 sterlin) geçmemesi durumunda KEYKK kuralları uygulanmaz.</li> <li>- Şirketin karının 50.000 Sterlini geçmemesi veya ticari olmayan karlarının 50.000 Sterlini, toplam karının 300.000 Sterlini geçmemesi durumunda KEKK kuralları uygulanmaz.</li> <li>- Şirketin faaliyet giderleri üzerinden</li> </ul>



<p>iştirak kazançları istisnası ve temettü ödemeleri üzerinden kesilen stopaj vergisine ilişkin kötüye kullanımı önleme hükümleri de kanunların kötüye kullanımını önlemeye yönelik genel hükümler kapsamında yer almaktadır. Bu kapsamda, kötüye kullanımı önleme hükümleri de kanunların kötüye kullanımını önlemeye yönelik genel hükümler kapsamında temettü ödemelerine tanınan istisna ya da indirimli stopaj oranının uygulanması “anti-dividend-stripping rules” kapsamında reddedilebilir.</p>			<p>karının %10'u geçmemesi durumunda KEKK kuralları uygulanmaz.</p> <p>- Sermaye iratları, varlık şirketi (property company) gelirleri, ticari olmayan finans karları gibi spesifik konularda KEKK kuralları uygulanmaz.</p>
---	--	--	--

### 1.8. Özelgeler (“Advance Tax Rulings”)

Hollanda	Malta	İsviçre	İngiltere
<p>Hollanda’da mukim holding şirketinin aşağıdaki konularda vergi otoritesinden özelge talep etmesi mümkündür:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Holding şirketine iştirak kazançları istisnasının uygulaması</li> <li>- Hibrid finansman modelleri veya hibrid sözleşmelere ilişkin uluslararası işlemler</li> <li>- Hollanda’da daimî işyerlerinin varlığı</li> </ul> <p>Diğer AB üyesi ülkeler gibi Hollanda’nın 1 Ocak 2017’den itibaren sınır ötesi işlemlere ilişkin özelgeler ve peşin fiyatlandırması anlaşmalarını (PFA) otomatik bilgi değişimi kapsamında diğer birlik ülkeleri ile paylaşma zorunluluğu bulunmaktadır. Aynı şekilde 2012 yılından bu tarafa bazı özelge ve PFA’larının otomatik olarak</p>	<p>Holding şirketinin aşağıdaki konularda vergi otoritesinden özelge talep etmesi mümkündür:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Belirli bir işlem bakımından genel kötüye kullanım (anti-abuse) hükümlerinin uygulanıp uygulanmayacağı</li> <li>- Bağlı ortaklıktaki pay sahibinin "katılımcı bir holding" olarak muamele görmeye hak kazanıp kazanmadığı</li> <li>- Uluslararası ticari işlemlerin Malta vergi kanunları karşısındaki durumu</li> <li>- Belirli bir finansal enstrüman veya diğer menkul kıymetleri ilgilendiren herhangi bir işlemin Malta vergi kanunları açısından değerlendirilmesi</li> </ul> <p>Alınan özelge 5 yıl süreyle geçerlidir ve</p>	<p>iştirak kazançlarına ilişkin kurumlar vergi beyannamesinde holding statüsü beyan edildiğinden dolayı özelge almak için başvuruya gerek yoktur ancak ilgili vergi otoritesinden konuya ilişkin özelge almak mümkündür.</p> <p>İsviçre, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren otomatik bilgi değişimi kapsamında diğer ülkeler ile özelgeleri paylaşmaya başlayacaktır. İsviçre, OECD Vergi Konularında Karşılıklı İdari Yardımlaşma Anlaşmasının (OECD Convention on Mutual Administrative Assistance in Tax Matters) tarafıdır ve bu anlaşmaya taraf olan ülkeler ile 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren verilmiş olan özelgeleri otomatik olarak paylaşacaktır.</p>	<p>İngiltere’de vergi idaresinden özelge almak çok yaygın bir uygulama değildir. Ancak, yeni yürürlüğe giren ve uygulama konusunda belirsizliğe sahip bir konuda özelge (advance clearance) başvurusu yapılabilmektedir. İngiltere, 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren verilmiş olan ve sınır ötesi işlemleri içeren özelge ve PFA’larını otomatik bilgi değişimi kapsamında AB ülkeleri paylaşacaktır. Aynı şekilde, 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren verilmiş olan ve sınır ötesi işlemleri içeren özelge ve PFA’larını OECD ülkeleri ile otomatik olarak paylaşacaktır.</p>



Hollanda	Malta	İsviçre	İngiltere
diğer AB ülkeleri ile değişimi söz konusu olacaktır. Bunun yanında, Hollanda OECD ülkeleri ile zorunlu bilgi değişimi kapsamında 1 Nisan 2016'dan sonraki dönemde verilen ve sınır ötesi konuları içeren özelge ve PFA'ları diğer ülkeler ile paylaşmayı taahhüt etmiştir.	bu sürenin bitmesinin ardından özelgenin yenilenmesi mümkündür.		

### 1.9. Hollanda, Malta, İsviçre ve İngiltere'nin İmzaladığı Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları

#	Hollanda	Malta	İsviçre	İngiltere
1	ABD	ABD	ABD	ABD
2	Almanya	Almanya	Almanya	Almanya
3	Arjantin	Arnavutluk	Arjantin	Antigua & Barbuda
4	Arnavutluk	Avustralya	Arnavutluk	Arjantin
5	Aruba	Avusturya	Avustralya	Arnavutluk
6	Avustralya	BAE	Avusturya	Avustralya
7	Avusturya	Bahreyn	Azerbaycan	Avusturya
8	Azerbaycan	Barbados	BAE	Azerbaycan
9	BAE	Belçika	Bangladeş	BAE
10	Bahreyn	Bulgaristan	Belarus	Bahreyn
11	Bangladeş	Çek Cumhuriyeti	Belçika	Bangladeş
12	Barbados	Çin	Bulgaristan	Barbados
13	Belarus	Danimarka	Çek Cumhuriyeti	Belarus
14	Belçika	Estonya	Cezayir	Belçika
15	Bosna-Hersek	Fas	Çin	Beliz
16	Brezilya	Finlandiya	Danimarka	Bolivya
17	Bulgaristan	Fransa	Ekvator	Bosna Hersek
18	Çek Cumhuriyeti	Guernsey	Endonezya	Botsvana



#	Hollanda	Malta	İsviçre	İngiltere
19	Çin	Güney Afrika	Ermenistan	Brunei
20	Cruçao	Gürcistan	Estonya	Bulgaristan
21	Danimarka	Hindistan	Faroe Adaları	Çek Cumhuriyeti
22	Endonezya	Hırvatistan	Fas	Cezayir
23	Ermenistan	Hollanda	Fildişi Sahilleri	Çin
24	Estonya	Hong-Kong	Filipinler	Danimarka
25	Fas	İngiltere	Finlandiya	Endonezya
26	Filipinler	İrlanda	Fransa	Ermenistan
27	Finlandiya	İspanya	Gana	Estonya
28	Fransa	İsrail	Güney Afrika	Etiyopya
29	Gana	İsveç	Gürcistan	Falkland Adaları
30	Güney Afrika	İsviçre	Hindistan	Faroe Adaları
31	Gürcistan	İtalya	Hırvatistan	Fas
32	Hindistan	İzlanda	Hollanda	Fiji
33	Hırvatistan	Jersey	Hong-Kong	Fildişi Sahilleri
34	Hong-Kong	Kanada	İngiltere	Filipinler
35	İngiltere	Karadağ	İran	Finlandiya
36	İrlanda	Katar	İrlanda	Fransa
37	İspanya	Kıbrıs	İspanya	Gambiya
38	İsrail	Kore Cumhuriyeti	İsrail	Gana
39	İsveç	Kuveyt	İsveç	Grenada
40	İsviçre	Letonya	İtalya	Güney Afrika
41	İtalya	Libya	İzlanda	Gürcistan
42	İzlanda	Lihtenştayn	Jamaika	Guyana
43	Japonya	Litvanya	Japonya	Hindistan
44	Kanada	Lübnan	Kanada	Hırvatistan



#	Hollanda	Malta	İsviçre	İngiltere
45	Karadağ	Lüksemburg	Karadağ	Hollanda
46	Katar	Macaristan	Katar	Hong-Kong
47	Kazakistan	Malezya	Kazakistan	İrlanda
48	Kırgızistan	Man Adası	Kıbrıs	İspanya
49	Kore Cumhuriyeti	Mauritus	Kırgızistan	İsrail
50	Kosova	Meksika	Kolombiya	İsveç
51	Kuveyt	Mısır	Kore Cumhuriyeti	İsviçre
52	Letonya	Moldova	Kuveyt	İtalya
53	Litvanya	Norveç	Letonya	İzlanda
54	Lüksemburg	Pakistan	Lihtenştayn	Jamaika
55	Macaristan	Polonya	Litvanya	Japonya
56	Makedonya	Portekiz	Lüksemburg	Kanada
57	Malezya	Romanya	Macaristan	Karadağ
58	Malta	Rusya	Makedonya	Katar
59	Meksika	San Marino	Malawi	Kazakistan
60	Mısır	Singapur	Malezya	Kenya
61	Moldova	Sırbistan	Malta	Kıbrıs
62	Nijerya	Slovakya	Meksika	Kore Cumhuriyeti
63	Norveç	Slovenya	Mısır	Kosova
64	Özbekistan	Suriye	Moğolistan	Kiribati
65	Pakistan	Suudi Arabistan	Moldova	Kuveyt
66	Panama	Tunus	Norveç	Lesotho
67	Polonya	Türkiye	Özbekistan	Letonya
68	Portekiz	Ürdün	Pakistan	Libya
69	Romanya	Uruguay	Peru	Lihtenştayn
70	Rusya	Yunanistan	Polonya	Litvanya



#	Hollanda	Malta	İsviçre	İngiltere
71	Singapur		Portekiz	Lüksemburg
72	Sırbistan		Romanya	Macaristan
73	Slovakya		Rusya	Makedonya
74	Slovenya		Singapur	Malawi
75	Sri Lanka		Sırbistan	Malezya
76	St. Maarten		Slovakya	Malta
77	Surinam		Slovenya	Mauritus
78	Suudi Arabistan		Sri Lanka	Meksika
79	Tacikistan		Suudi Arabistan	Mısır
80	Tayland		Tacikistan	Moğolistan
81	Tayvan		Tayland	Moldova
82	Tunus		Tayvan	Montserrat
83	Türkiye		Trinidad ve Tobago	Myanmar
84	Uganda		Tunus	Namibya
85	Ukrayna		Türkiye	Nijerya
86	Umman		Türkmenistan	Norveç
87	Ürdün		Ukrayna	Özbekistan
88	Venezüella		Umman	Pakistan
89	Vietnam		Uruguay	Panama
90	Yeni Zelanda		Venezüella	Papua Yeni Gine
91	Yunanistan		Vietnam	Polonya
92	Zambiya		Yeni Zelanda	Portekiz
93	Zimbabwe		Yunanistan	Romanya
94			Zambiya	Rusya
95				Senegal
96				Sierra Leone



#	Hollanda	Malta	İsviçre	İngiltere
97				Şili
98				Singapur
99				Sırbistan
100				Slovakya
101				Slovenya
102				Solomon Adaları
103				Sri Lanka
104				St. Kitts & Nevis
105				Sudan
106				Suudi Arabistan
107				Swaziland
108				Tacikistan
109				Tayland
110				Tayvan
111				Trinidad ve Tobago
112				Tunus
113				Türkiye
114				Türkmenistan
115				Tuvalu
116				Uganda
117				Ukrayna
118				Umman
119				Ürdün
120				Uruguay
121				Venezüella
122				Vietnam



#	Hollanda	Malta	İsviçre	İngiltere
123				Yeni Zelanda
124				Yunanistan
125				Zambiya
126				Zimbabwe



**SINGAPUR, İSPANYA, HONG KONG, LUXEMBOURG HOLDİNG REJİMİ**



## 2. SİNGAPUR, İSPANYA, HONG KONG VE LÜKSEMBURG'DA HOLDİNG REJİMİ

### 2.1. Sermayeye Katkı Üzerinden Alınan Vergiler

Singapur	İspanya	Hong Kong	Lüksemburg
Singapur'da sermayeye katkı/sermaye artırımını üzerinden vergi alınmamaktadır. Ancak, hisselerin transferine ilişkin %0.02 oranında damga vergisi uygulanmaktadır. Bunun yanında, Singapur'da yeni bir şirketin kuruluşu aşamasında düşük tutarlarda harçlar da tahsil edilmektedir.	İspanya'da şirket kuruluşu ve daha sonraki aşamalarda sermayeye katkı/sermaye artırımını nedeniyle vergi uygulanmamaktadır.	Hong Kong'da şirket kuruluşu ve daha sonraki aşamalarda sermayeye katkı/sermaye artırımını nedeniyle vergi uygulanmamaktadır. Ancak, Hong-Kong borsasına kota hisselerin alım satımı esnasında hem alıcıdan hem de satıcıdan 0.1% oranında damga vergisi alınmaktadır. 1 Nisan 2017 tarihi itibarıyla şirket kuruluşu için minimum 2.000 Hong Kong Doları, şube kuruluşu için minimum 73 Hong Kong Doları harç ödemesi yapmak gerekmektedir.	Lüksemburg'da şirket kuruluşu ve daha sonraki aşamalarda sermayeye katkı/sermaye artırımını nedeniyle vergi uygulanmamaktadır.

### 2.2. Kurumlar Vergisi

#### 2.2.1. Kurumlar Vergisi Oranları

Singapur	İspanya	Hong Kong	Lüksemburg
Singapur'da kurumlar vergisi oranı %17'dir. Bunun yanında, kurum kazancının ilk 10.000 Singapur Doları için kurumlar vergisi üzerinden %75, sonraki 290.000 Singapur Doları için ise %50 indirim uygulanmaktadır. Yabancı kaynaklı gelirler Singapur'da kurumlar vergisinden istisnadır.	İspanya'da kurumlar vergisi oranı %25'tir. Banka ve sigorta şirketleri gibi finansal kuruluşlar için bu oran %30 olarak uygulanmaktadır.	Hong Kong'da ticari faaliyet gösteren gerçek kişiler, tröstler (trust) ortaklıklar ve şirketler kurumlar vergisine tabidir. Hong Kong'da mukim şirketler, ticari faaliyetlerini ülkede gerçekleştiriliyorsa, bu faaliyetleri nedeniyle kazanç elde ediliyorsa ve kazancın kaynağı Hong Kong ise %16,5 oranında kurumlar vergisine tabidir. Aşağıda belirtilen kurum kazançları için normal kurumlar vergisi oranı %50 indirimli uygulanmaktadır. <ul style="list-style-type: none"> <li>- Hong Kong'daki nitelikli borçlanma araçlarından elde</li> </ul>	Yeni yapılan düzenleme ile Lüksemburg'da 2017 yılı için uygulanacak Kurumlar Vergisi oranı %19, 2018 yılı için %18 olacaktır. Efektif vergi yükü ise 2017 yılı için %27,08, 2018 yılı için %26,01 şeklinde gerçekleşecektir. Ayrıca, Lüksemburg'da "Net Varlık Vergisi" de bulunmaktadır. Buna göre, kurum kazancının ilk 500 Milyon Eurosu için %0,5, 500 Milyondan fazlası için ise %0,05 oranında net varlık vergisi uygulanmaktadır. Bununla birlikte, temettüler açısından iştirak kazançları



Singapur	İspanya	Hong Kong	Lüksemburg
		<p>edilen ticari kazançlar ve faiz gelirleri</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Reasürör off-shore işletmelerin karları</li> <li>- Kurumun hazine departmanı tarafından yapılan yatırım sonucunda elde edilen nitelikli karlar</li> </ul> <p>Ayrıca, uzun vadeli borçlanma araçlarından elde edilen faiz gelirleri ve Hong Kong'da mukim şirketlerden elde edilen temettü gelirleri kurumlar vergisinden muaftır. Bunların yanında, Hong Kong dışından elde edilen tüm kazançlar kurumlar vergisinden muaftır.</p>	<p>istisnasına sahip şirketler net varlık vergisinden de muaftırlar.</p>

### 2.2.2. Temettü Rejimi (“İştirak Kazançları İstisnası”)

Singapur	İspanya	Hong Kong	Lüksemburg
<p>Singapur dışındaki bir ülkede bulunan iştirak temettü dağıtımında bulunmadığı sürece herhangi bir vergi uygulanmamaktadır. Kar dağıtımı olması durumunda iştirak kazançları uygulanabilmektedir ve bunun için de aşağıdaki şartların karşılanması gerekmektedir.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Gelir elde edilen yabancı kurumun mukim olduğu ülkede en az %15 oranında kurumlar vergisine tabi olması ve</li> <li>- Söz konusu geliri oluşturan unsurun kurumun mukim olduğu ülkede</li> </ul>	<p>Aşağıdaki koşulların sağlanması durumunda İspanya'da mukim veya yabancı iştiraklerden elde edilen temettü gelirleri kurumlar vergisinden istisnadır:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Doğrudan veya dolaylı olarak ilgili iştirakin en az %5 sermayesine sahip olunması veya iştirakin satın alma esnasındaki değerinin 20 milyon Euro'dan fazla olması</li> <li>- İlgili iştirakin hisselerinin kesintisiz olarak son 12 ayda holding şirketi tarafından elde tutulmuş olması ve</li> <li>- Temettü geliri elde edilen iştirakin</li> </ul>	<p>Hiçbir koşula bağlı olmaksızın yurtdışından elde edilen temettü gelirleri kurumlar vergisinden istisnadır. Uygulamada Hong Kong dışından elde edilen temettü kazançları off-shore kazanç olarak nitelendirilmekte ve ülke dışında vergiye tabi olması, minimum holding periyodu gibi herhangi bir şarta bakılmaksızın kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır.</p>	<p>Aşağıdaki koşulların karşılanması durumunda temettü gelirleri üzerinden ödenecek kurumlar vergisinden iştirak kazançları kapsamında istisna sağlanmaktadır:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- İştirakin en az %10'una sahip olunması veya iştirakin satın alma bedelinin en az 1,2 milyon Euro olması</li> <li>- İştirakin mukim olduğu ülkede en az %9,5 kurumlar vergisine tabii olması</li> <li>- İştirakin AB'de mukim olması durumunda “EU Parent-Subsidiary Directive”de belirlenen niteliklere</li> </ul>



vergilendirilmesi (en azından %0.01 oranında) koşuluyla yabancı kaynaklı temettü gelirlerine iştirak kazançları istisnası uygulanmaktadır.	İspanya'da mukim olmaması durumunda mukim olduğu ülkede en az %10 kurumlar vergisine tabi olması Vergi cennetlerinden elde edilen temettü gelirleri için söz konusu iştirak kazançları istisnası uygulanmamaktadır.	sahip olması - İştirakin hisselerinin en az 12 ay boyunca elde tutulmuş olması
--	--	---

### 2.2.3. Değer Artış Kazançları (“İştirak Kazançları İstisnası”)

Singapur	İspanya	Hong Kong	Lüksemburg
<p>İştirak hisselerinin elden çıkarılması sonucunda elde edilen değer artış kazançları Singapur'da kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnanın uygulanabilmesi için;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla hisseleri elden çıkaran şirketin iştirakte en az %20 hisseye sahip olması ve</li> <li>- Bu hisselerin holding şirketi tarafından en az 24 ay elde tutulması şartlarının yerine getirilmesi gerekmektedir.</li> </ul> <p>Ancak, kazanç sermaye kazancı değil de normal irat olarak değerlendirilirse bu durumda iştirak hisselerinin elden çıkarılması sonucu elde edilen kazançlar kurumlar vergisine tabidir. Bu tip durumlarda hisseyi elden çıkaran tarafın asıl niyetine bakılmaktadır.</p>	<p>Aşağıdaki koşulların sağlanması durumunda İspanya'da mukim veya yabancı iştiraklerin hisselerinin elden çıkarılması nedeniyle elde edilen değer artış kazançları kurumlar vergisinden istisnadır:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Doğrudan veya dolaylı olarak ilgili iştirakin en az %5 sermayesine sahip olunması veya iştirakin satın alma esnasındaki değerinin 20 milyon Euro'dan fazla olması</li> <li>- İlgili iştirakin hisselerinin kesintisiz olarak son 12 ayda holding şirketi tarafından elde tutulmuş olması (Son 12 ayda iştirak hisselerinin kesintisiz olarak elde tutulmaması durumunda, 12 boyunca elde tutulmuş yabancı iştiraklerden elde edilen dağıtılmamış kara karşılık gelen kazanç kısmına istisna uygulanabilmektedir.)</li> </ul> <p>Aşağıdaki durumlarda ise iştirak hisselerinin elden çıkarılmasına ilişkin iştirak kazançları istisnası uygulanmamaktadır.</p>	<p>Sermaye kapsamında yer alan varlıklarından elde edilen kazançlar Hong Kong'da vergiden muaftır. Hisse satışından elde edilen sermaye iratları kazancın doğrudan sermayeyle ilgili olması durumunda veya yurtdışından elde edilmesi durumunda kurumlar vergisinden muaftır.</p>	<p>Aşağıdaki koşulların sağlanması durumunda iştirak hisselerinin elden çıkarılması nedeniyle elde edilen değer artış kazançları kurumlar vergisinden istisnadır:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- İştirakin en az %10'una sahip olunması veya iştirakin satın alma bedelinin en az 6 milyon Euro olması</li> <li>- İştirakin Lüksemburg'da kurumlar vergisine tabi olması veya mukim olduğu ülkede en az %9,5 (2018'den itibaren %8) oranında kurumlar vergisine tabii olması veya iştirakin AB'de mukim olması durumunda EU Parent-Subsidiary Directive kapsamına giriyor olması</li> <li>- İştirakin hisselerinin holding şirketi tarafından en az 12 ay boyunca elde tutulmuş olması</li> </ul>



Singapur	İspanya	Hong Kong	Lüksemburg
	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Pasif şirket konumundaki iştiraklerin hisselerinin elden çıkarılması,</li> <li>- İspanya veya Avrupa Ekonomik Çıkar Grubu (Economic Interest Group) kapsamında yer alan iştiraklerin hisselerinin elden çıkarılması ve</li> <li>- Gelirinin en az %15'inin kontrol edilen yabancı kurum kazancı kuralları kapsamına giren iştiraklerin hisselerinin elden çıkarılması</li> </ul>		

### 2.3. Dar Mükellef Kişilerin Değer Artış Kazançlarının Vergilendirilmesi

Singapur	İspanya	Hong Kong	Lüksemburg
Singapur'daki bir şirketin hisselerinin dar mükellef kişiler tarafından elden çıkarılması nedeniyle elde edilen kazançlar Singapur tarafından vergilendirilmemektedir.	İspanya'da mukim olmayan bir kişi tarafından İspanya'daki holding şirketinin hisselerinin elden çıkarılması nedeniyle elde edilen kazançlar vergiye tabi değildir. Ancak, elde çıkaran taraf vergi cennetinde mukim ise İspanya'daki holding şirketinin hisselerinin elden çıkarılması nedeniyle elde edilen kazançlara %19 oranında vergi uygulanmaktadır.	Hong-Kong'da mukim olmayan bir kişi tarafından Hong Kong'daki bir şirketinin hisselerinin elden çıkarılması nedeniyle elde edilen kazançlar değer artış kazancının sermaye dayalı olması veya söz konusu kazancın kaynağı Hong Kong olmaması şartıyla vergiye tabi değildir.	Lüksemburg'da mukim olmayan bir kişi tarafından ülkede mukim bir şirketinin hisselerinin (en az %10'luk hissenin) elden çıkarılması nedeniyle elde edilen değer artış kazançları, iştirak hisselerinin elde edildiği tarihten itibaren 6 ay içinde elden çıkarılırsa vergiye tabidir. Bu sürenin bitiminden sonra elde çıkarmalara ise vergi uygulanmamaktadır.

### 2.4. İştirak Hisselerinin Elde Çıkarılması Nedeniyle Oluşan Zararlar

Singapur	İspanya	Hong Kong	Lüksemburg
İştirak hisselerinin elde çıkarılması nedeniyle oluşan zararlar holding şirketi kazançlarından mahsup edilememektedir. Ancak hisselerin	İştirak hisselerinin elde çıkarılması nedeniyle oluşan zararlar normalde holding şirketi kazançlarından mahsup edilememektedir. Ancak, yeniden	İştirak hisselerinin elde çıkarılması nedeniyle oluşan zararlar holding şirketi kazançlarından mahsup edilememektedir. Ancak, zararın irat	İştirak hisselerinin elde çıkarılması nedeniyle oluşan zararlar holding şirketi kazançlarından mahsup edilebilmektedir. Ayrıca, gelecekte



Singapur	İspanya	Hong Kong	Lüksemburg
elden çıkarılmasına ilişkin gelir kaybı (revenue losses), ilgili iştirakin off-shore kaynaklı olmaması, başka bir deyişle Singapur'da mukim olması durumunda mahsup edilebilmektedir.	organizasyon (restructuring) kapsamında olmaması ve son 10 yılda iştirakten elde edilen temettü gelirlerine mahsup edilmesi şartıyla tasfiye edilen bir iştirak nedeniyle oluşan zararların holding şirketi kazançlarından mahsup edilmesi mümkündür.	(revenue) değil ancak sermaye (capital) kaynaklı olması ve Hong Kong'da mukim bir iştirakten kaynaklanması durumunda söz konusu zarar holding şirketi kazançlarından mahsup edilebilmektedir. Dolayısıyla, zararın irat kaynaklı olması ve Hong Kong'da mukim olmayan bir iştirakten kaynaklanması durumunda söz konusu zarar holding şirketi kazançlarından mahsup edilememektedir.	iştiraklerden kazanç elde edilmesi şartıyla söz konusu zararların takip eden yıllarda indirilebilmesi de mümkündür. Ancak, iştirak hisselerinin edinilme tarihinden önce ortaya çıkan zararların mahsubu mümkün değildir.

### 2.5. İştirak Etmeye İlişkin Giderler

Singapur	İspanya	Hong Kong	Lüksemburg
Singapur'da vergiye tabi ticari kazancın elde edilmesi ile ilgili olması şartıyla katlanılan giderlerin holding kazançlarından indirilmesi mümkündür. Ancak, Singapur dışındaki gelirler veya istisna kazançlara ilişkin yatırım harcaması ve giderlerinin indirimi mümkün değildir.	İştiraklerin satın alınması ve katılıma ilişkin giderler holding kazançlarından mahsup edilebilmektedir. Ancak, bir işletmenin hisselerini satın almak için ilişkili kişilerden alınan kredilere ve ilişkili şirketlere sermaye katkısı yapmak amacıyla ilişkili kişilerden temin edilen kredilere ait faiz giderleri holding kazançlarından mahsup edilememektedir. Bunun yanında, holding şirketin finansman giderleri ilgili yılda faaliyet karının %30'unu geçmemektedir.	Genel kural olarak Hong Kong'da ticari kazancın elde edilmesi ile ilgili olması şartıyla katlanılan giderlerin bir şirketin vergiye tabi kazancından indirilmesi mümkündür. Ancak, holding şirketleri açısından temettü gelirleri ve değer artış kazançları vergiden muaf olduğu için holding şirketinin kazancı üzerinden ayrıca gider olarak dikkate alınamamaktadır. Hong Kong'da örtülü sermayeye ilişkin düzenleme ve dolayısıyla, ilişkili kişilerden borçlanmaya yönelik bir sınırlandırma bulunmamaktadır ancak ilişkili kişilerden borçlanmalarda diğer sınırlandırmalar mevcuttur.	Genel olarak iştirak etmeye ilişkin giderler Lüksemburg'da holding kazançlarından mahsup edilebilmektedir. Ancak, söz konusu giderlerin holding kazancından mahsubu vergiden muaf temettü gelirleri ve değer artış kazançlarını aşan kısmı için geçerlidir. Ayrıca, iştirak hisselerinin edinilmesi için sağlanan finansman nedeniyle katlanılan kambiyo zararları ve faiz giderleri de holding kazançlarından mahsup edilebilmektedir.



## 2.6. Holding Şirketleri Tarafından Ödenen Stopaj

### 2.6.1. Holding Şirketleri Tarafından Dağıtılan Temettülere Uygulanan Stopaj Vergisi

Singapur	İspanya	Hong Kong	Lüksemburg
Singapur, temettü ödemelerine ilişkin herhangi bir stopaj uygulamamaktadır.	Temettüyü elde eden taraf, vergi cennetinde mukim olmadığı sürece yabancı iştiraklerden elde edilen temettü gelirlerinin dağıtımına ilişkin İspanya’da herhangi bir stopaj uygulanmamaktadır. Buna karşın, İspanya’da mukim iştiraklerden elde edilen ve İspanya’da mukim olmayan kişilere yapılan temettü dağıtımları için %19 oranında stopaj oranı uygulanmaktadır. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları ve “EU Parent-Subsidiary Directive” aracılığı ile bu oran %0 ila %15 arasında değişen oranlarda uygulanmaktadır.	Hong Kong, hem ülkede mukim hem de yurtdışında mukim kişilere dağıtılan temettülere stopaj vergisi uygulamamaktadır.	Temettü ödemelerine ilişkin genel stopaj oranı %15 olarak uygulanmaktadır. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları ile bu oran düşebilmektedir. İştirakin en az %9,5 oranında kurumlar vergisine tabii olması, iştirak hissesinin son 12 ayda kesintisiz 12 ay boyunca elde tutulması ve iştirakte bulunanın Lüksemburglu şirkette en az %10 oranında hissesi olması şartıyla Lüksemburg’da, AB’de ve Avrupa Ekonomik Alanında mukim olan kişi ve şirketlere yapılan temettü ödemelerine stopaj uygulanmamaktadır.

### 2.6.2. Holding Şirketi Tarafından Yapılan Faiz Ödemelerine İlişkin Stopaj Vergisi

Singapur	İspanya	Hong Kong	Lüksemburg
Singapur’da borçlanma ve bu kapsamda değerlendirilen işlemler nedeniyle ödenen faiz, komisyon, ücret ve benzeri ödemelerine ilişkin stopaj oranı %15’tir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları ile bu oran %0’a kadar düşebilmektedir.	İspanya’da faiz ödemeleri üzerinden %19 oranında stopaj kesilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları ile bu oran %0 ila %15 arasında farklı oranlarda uygulanmaktadır. İspanya’da mukim bir daimî işyeri aracılığı ile elde edilmemek şartıyla AB’de mukim kişilere yapılan faiz ödemelerine stopaj uygulanmamaktadır.	Hong Kong, hem ülkede mukim hem de yurtdışında mukim kişilere yapılan faiz ödemelerine ilişkin stopaj uygulamamaktadır.	Lüksemburg dışında mukim kişilere yapılan faiz ödemelerine ilişkin stopaj oranı %15’tir ancak çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları ile bu oran daha düşük olarak uygulanmaktadır. Lüksemburg’da mukim gerçek kişilere yapılan faiz ödemelerinden ise %20 stopaj kesintisi yapılmaktadır. Bununla birlikte, söz konusu stopaj ödemesi Lüksemburg’da mukim kişinin gelir vergisinden mahsup edilebilmektedir.



### 2.6.3. Holding Şirketi Tarafından Yapılan Royalti Ödemelerine İlişkin Stopaj Vergisi

Singapur	İspanya	Hong Kong	Lüksemburg
Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları ile bu oran daha da düşük belirlenmediği sürece Singapur'da mukim olmayan kişilere yapılan royalti ödemelerine %10 oranında stopaj uygulanmaktadır.	İspanya'da mukim olmayan şirketlere yapılan royalti ödemelerine ilişkin %24 stopaj uygulanmaktadır. AB'de veya Avrupa Ekonomik Alanında mukim şirketlere yapılan royalti ödemelerine %19 stopaj uygulanmaktadır. Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları ile bu oranlar daha düşük oranda uygulanmaktadır. AB'de mukim ilişkili şirketlere yapılan royalti ödemelerine ise "EU Interest and Royalty Directive" uyarınca herhangi bir stopaj uygulanmamaktadır.	Hong Kong'da mukim olmayan kişilere yapılan royalti ödemelerine %4.95 oranında stopaj uygulanırken, Singapur'da mukim kişilere yapılan royalti ödemelerine herhangi bir stopaj uygulanmamaktadır. Bunun yanında, Singapur'da mukim olmayan ve royalti ödemesi yapılan taraf ilişkili taraflardan birisi ise bu durumda royalti ödemesine %16,5 oranında stopaj uygulanmaktadır. Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları ile bu oran daha da düşebilmektedir.	Royalti ödemelerine ilişkin Lüksemburg tarafından stopaj uygulanmamaktadır.

### 2.7. Kanunların Kötüye Kullanımını Önleme ve Kontrol Edilen Yabancı Kurum Kazancı Kuralları

Singapur	İspanya	Hong Kong	Lüksemburg
Vergi avantajı sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlem ve yapılarla ilişkin genel kötüye kullanımı önleme kuralları bulunmaktadır. Singapur'da örtülü sermaye, kontrol edilen yabancı kurum kazancına (KEYKK) ilişkin düzenleme ise bulunmamaktadır.	İspanya'da genel kötüye kullanımı önleme kuralları yanında KEYKK kuralları, anti-hibrid hükümleri ve vergi cennetlerine ilişkin yasal düzenlemeler bulunmaktadır. AB üyesi ülkelerden birinde bulunması ve aktif ticari faaliyetlerin bir parçası olması şartıyla kontrol edilen yabancı kurumlara ilgili kurallar uygulanmamaktadır.	Hong-Kong'da KEYKK kuralları bulunmamaktadır. Ancak, kasıtlı olarak vergiden kaçınmanın tespitine ilişkin kötüye kullanımı önleme kuralları uygulanmaktadır. Ayrıca, ilişkili kişiler ve transfer fiyatlandırması ile ilgili kurallar da mevzuatta yer almaktadır.	Lüksemburg'da 1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla genel kötüye kullanımı önleme kuralları ve "EU Parent-Subsidiary Directive" kapsamında anti-hibrid kuralları getirilmiştir. Buna göre, ana amacı vergi avantajı sağlamak olan işlem ve yapılar "EU Parent-Subsidiary Directive"den faydalanamayacak ve bu tür işlemlere iç mevzuatta düzenlenen vergiler uygulanacaktır.

### 2.8. Özelgeler ("Advance Tax Rulings")

Singapur	İspanya	Hong Kong	Lüksemburg
Yabancı kaynaklı temettü gelirleri ve diğer kazançlar da dahil olmak üzere birçok konuda özelge başvurusunda	İspanya holding şirketlerine ilişkin vergi konuları ve uygulamaları ile ilgili özelge talebinde bulunulabilmektedir. 2017	Aşağıdaki konularda vergi otoritesinden özelge talebinde bulunulabilmektedir: - Genel kötüye kullanım kuralları	İştirak kazançları istisnası ve holding rejimleri de dahil olmak üzere birçok vergi düzenlemesinin uygulamasına



Singapur	İspanya	Hong Kong	Lüksemburg
bulunabilmektedir.	itibariyle AB ülkeleri ile sınır ötesi işlemler ile ilgili PFA'lar ve özelemler, OECD ülkeleri ile de sınır ötesi işlemler ile ilgili özelemler otomatik bilgi değişimi kapsamında paylaşılacaktır.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Kârın kaynağının off-shore mu yoksa on-shore mu olduğunun tespiti</li> <li>- Hizmet şirketinin niteliği,</li> <li>- Royalti ödemeleri</li> <li>- Kolektif yatırım planları</li> <li>- Zarardaki şirketlerinin satışı</li> <li>- Faiz geliri istisnası</li> </ul>	ilişkin özelemler talebinde bulunulabilir. Lüksemburg, 2017 itibariyle AB ülkeleri ile sınır ötesi işlemler ile ilgili PFA'lar ve özelemler, OECD ülkeleri ile de sınır ötesi işlemler ile ilgili özelemler otomatik bilgi değişimi kapsamında paylaşılacaktır.

### 2.9. Singapur, İspanya, Hong Kong ve Lüksemburg'un İmzaladığı Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları

#	Singapur	İspanya	Hong Kong	Lüksemburg
1	Almanya	ABD	Avusturya	ABD
2	Arnavutluk	Almanya	Belçika	Almanya
3	Avustralya	Andorra	Bruney	Andorra
4	Avusturya	Arjantin	Çek Cumhuriyeti	Avusturya
5	BAE	Arnavutluk	Çin	Azerbaycan
6	Bahreyn	Avustralya	Endonezya	BAE
7	Bangladeş	Avusturya	Fransa	Bahreyn
8	Barbados	BAE	Guersney	Barbados
9	Belarus	Barbados	Hollanda	Belçika
10	Belçika	Belarus	İngiltere	Brezilya
11	Bruney	Belçika	İrlanda	Bruney
12	Bulgaristan	Bolivya	İspanya	Bulgaristan
13	Çek Cumhuriyeti	Bosna Hersek	İsviçre	Çek Cumhuriyeti
14	Çin	Brezilya	Japonya	Çin
15	Danimarka	Bulgaristan	Jersey	Danimarka
16	Ekvator	Çek Cumhuriyeti	Kanada	Endonezya
17	Endonezya	Cezayir	Katar	Ermenistan
18	Estonya	Çin	Kore Cumhuriyeti	Estonya
19	Fas	Doğu Timor	Kuveyt	Fas



#	Singapur	İspanya	Hong Kong	Lüksemburg
20	Fiji	Dominik Cumhuriyeti	Lihtenştayn	Finlandiya
21	Filipinler	Ekvator	Lüksemburg	Fransa
22	Finlandiya	El Salvador	Macaristan	Guernsey
23	Fransa	Endonezya	Malezya	Güney Afrika
24	Guernsey	Ermenistan	Malta	Gürcistan
25	Güney Afrika	Estonya	Meksika	Hindistan
26	Gürcistan	Fas	Portekiz	Hırvatistan
27	Hindistan	Filipinler	Romanya	Hollanda
28	Hollanda	Finlandiya	Rusya	Hong Kong
29	İngiltere	Fransa	Tayland	İngiltere
30	İrlanda	Güney Afrika	Vietnam	İrlanda
31	İspanya	Gürcistan	Yeni Zelanda	İspanya
32	İsrail	Hindistan		İsrail
33	İsveç	Hırvatistan		İsveç
34	İsviçre	Hollanda		İsviçre
35	İtalya	Hong Kong		İtalya
36	Japonya	İngiltere		İzlanda
37	Jersey	İran		Japonya
38	Kanada	İrlanda		Jersey
39	Katar	İsrail		Kanada
40	Kazakistan	İsveç		Katar
41	Kıbrıs	İsviçre		Kazakistan
42	Kore Cumhuriyeti	İtalya		Kore Cumhuriyeti
43	Kuveyt	İzlanda		Laos
44	Laos	Jamaika		Letonya
45	Letonya	Japonya		Lihtenştayn
46	Libya	Kanada		Litvanya



#	Singapur	İspanya	Hong Kong	Lüksemburg
47	Lihtenştayn	Kazakistan		Macaristan
48	Litvanya	Kıbrıs		Makedonya
49	Lüksemburg	Kırgızistan		Malezya
50	Macaristan	Kolombiya		Malta
51	Malezya	Kore Cumhuriyeti		Man adaları
52	Malta	Kosta Rika		Mauritius
53	Man Adası	Küba		Meksika
54	Mauritius	Kuveyt		Moldova
55	Meksika	Letonya		Monako
56	Mısır	Litvanya		Norveç
57	Moğolistan	Lüksemburg		Özbekistan
58	Myanmar	Macaristan		Panama
59	Norveç	Makedonya		Polonya
60	Özbekistan	Malezya		Portekiz
61	Pakistan	Malta		Romanya
62	Panama	Meksika		Rusya
63	Papua Yeni Gine	Mısır		San Marino
64	Polonya	Moldova		Seyşeller
65	Portekiz	Nijerya		Singapur
66	Romanya	Norveç		Sırbistan
67	Rusya	Özbekistan		Slovakya
68	Ruanda	Pakistan		Slovenya
69	San Marino	Panama		Sri Lanka
70	Seyşeller	Polonya		Suudi Arabistan
71	Slovakya	Portekiz		Tacikistan
72	Slovenya	Romanya		Tayland
73	Sri Lanka	Rusya		Tayvan



#	Singapur	İspanya	Hong Kong	Lüksemburg
74	Suudi Arabistan	Senegal		Trinidad & Tobago
75	Tayland	Şili		Tunus
76	Tayvan	Singapur		Türkiye
77	Türkiye	Sırbistan		Uruguay
78	Ukrayna	Slovakya		Vietnam
79	Umman	Slovenya		Yunanistan
80	Vietnam	Suudi Arabistan		
81	Yeni Zelanda	Tacikistan		
82		Tayland		
83		Trinidad & Tobago		
84		Tunus		
85		Türkiye		
86		Türkmenistan		
87		Ukrayna		
88		Umman		
89		Uruguay		
90		Venezüella		
91		Vietnam		
92		Yeni Zelanda		
93		Yunanistan		



## ULUSLARARASI HOLDİNG REJİMLERİNE İLİŞKİN HİZMETLERİMİZ

Centrum Consulting, Belçika, Güney Kıbrıs ve Mauritius dahil olmak üzere Hollanda, Malta, İsviçre, İngiltere, Singapur, İspanya, Hong Kong ve Lüksemburg'da yürürlükte olan uluslararası holding rejimleri ve uygulamaları ile ilgili önemli bir uzmanlığa sahiptir.

Bu kapsamda şirketimiz hem Türkiye'de hem de yurtdışında faaliyet gösteren Türk ve yabancı sermayeli şirketlere yönelik olarak belirlen ülkede holding yapısının planlanması, oluşturulması ve holding şirketi kuruluşu işlemleri dahil tüm süreçteki aşağıdaki hizmetleri sunmaktadır:

- ✚ Hem yurtiçi hem dışı iştiraklere en uygun holding rejimi ve ülkenin seçimi için ön değerlendirme çalışmalarının gerçekleştirilmesi
- ✚ İlgili şirket ve yurtdışı iştirakleri açısından uygun olabilecek tüm seçeneklerin belirlenmesi ve sunumu
- ✚ Seçilen holding rejiminin mevcut durum açısından şirkete ve iştiraklerine etkilerinin değerlendirilmesi
- ✚ Uluslararası holding yapısının kurulduğu ülkede yürürlükte olan vergi kanunları açısından incelenmesi ve analizi
- ✚ Uluslararası holding yapısının holdinge bağlı olacak iştiraklere etkilerinin değerlendirilmesi ve analizi
- ✚ Holding şirketi kuruluşu öncesi ve sonrasında şirketin ve/veya grubun toplam vergi yükünün hesaplanması ve potansiyel avantajların tespiti
- ✚ Holding şirketinin kar dağıtımını yapması durumunda sağlanan vergisel avantajların tespiti
- ✚ Holding şirketinin kuruluş, işletme ve diğer maliyetlerinin tespiti ve maliyet analizinin gerçekleştirilmesi
- ✚ Hisse devri dahil kurulacak holding şirketi nedeniyle ortaya çıkabilecek değer artış kazançlarının ilgili şirket ve hissedarlar açısından değerlendirilmesi ve bu kapsamda etki analizinin gerçekleştirilmesi
- ✚ Holding şirketi kuruluşu ve hisse devri dahil holding şirketinin yasal olarak kuruluş aşamasında vergi ve hukuki konularda danışmanlık sağlanması
- ✚ Holding şirketinin kuruluşu için gerekli belgelerin hazırlanması ve başvuru işlemlerinin şirket adına yürütülmesi
- ✚ Holding şirketi için gerekli olan yönetsel ve fonksiyonel yapının belirlenmesi ve oluşturulması
- ✚ Holding şirketinin iştirakler ile gerçekleştirdiği işlemlerin analizi ve ilgili çifte vergilendirmeyi anlaşmaları bakımından değerlendirilmesi
- ✚ Mevcut holding şirketinin OECD BEPS Eylem Planı açısından analizi ve geliştirilmesi gereken alanların tespiti
- ✚ Mevcut holding ve iştirak yapısının yeniden organizasyon açısından değerlendirilmesi ve yeniden yapılandırma işlemleri konusunda danışmanlık verilmesi
- ✚ Kurulması planlanan ve mevcut holding şirketi işlemlerinin transfer fiyatlandırması açısından yeniden yapılandırılması
- ✚ Holding şirketleri için transfer fiyatlandırması belgelendirmesi kapsamında ana belgelendirme (master file), yerel belgelendirme (local file) ve ülke bazlı belgelendirmenin (Country-by-Country Reporting) hazırlanması
- ✚ Holding şirketlerinin iştirakleri ile gerçekleştirdiği işlemler için emsal çalışmalarının (benchmarking study) yapılması
- ✚ Holding şirketleri ile ilgili diğer vergi konularında danışmanlık hizmetleri verilmesi



Rehberimiz ve uluslararası holding rejimleri ile ilgili detaylı bilgi almak için bizimle iletişime geçebilirsiniz.



**Burçin GÖZLÜKLÜ**

Yönetici Ortak, YMM

E-mail: [burcin.gozluklu@centrumdenetim.com](mailto:burcin.gozluklu@centrumdenetim.com)

Telefon: + 90 216 504 2066



**Ramazan BİÇER**

Ortak, Danışmanlık Hizmetleri Lideri

E-mail: [ramazan.bicer@centrumdenetim.com](mailto:ramazan.bicer@centrumdenetim.com)

Telefon: + 90 216 504 2066





©Rehberin tüm fikri mülkiyet ve yasal hakları Centrum Danışmanlık'a ait olup, Centrum Danışmanlık'ın yazılı izni alınmadan rehberin kopyalanması, çoğaltılması ve izinsiz olarak elektronik ortam dahil basılması ya da yayınlanması durumunda hukuki yollara başvurulacaktır. Rehberde yer alan konuların uygulaması ile ilgili uzman görüşünün alınması önemle tavsiye olunur.