

Sirküler Tarihi : 08.12.2006  
Sirküler No : 2006 / 119

## **ÖRTÜLÜ SERMAYE MUKAYESESİNDE ESAS ALINACAK ÖZ SERMAYE TUTARININ NASIL TESPİT EDİLECEĞİ VE YIL SONUNA KADAR YAPILACAK SERMAYE ARTIRIMLARININ ÖNEMİ**

2006/66 sayılı Sirkülerimizde ana hatlarıyla, 2006/69 sayılı Sirkülerimizde ise detaylı olarak açıklandığı üzere, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ile örtülü sermaye konusu eskisine oranla önemli ölçüde değiştirilmiştir.

5520 sayılı Kanunun 12'nci maddesine göre, kurumların ortaklarından veya ortakları ile ilişkili olan kişilerden doğrudan veya dolaylı olarak temin ederek işletmede kullandıkları borçların hesap dönemi içinde herhangi bir tarihte kurumun öz sermayesinin üç katını aşan kısmı, ilgili hesap dönemi için örtülü sermaye sayılmaktadır. Örtülü sermaye sayılan kısım için ödenen veya hesaplanan faiz, kur farkları ve benzeri giderler 5520 sayılı Kanun'un 11/b maddesi gereğince kurum kazancının tespitinde indirim konusu yapılamamaktadır. Yani kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınması gerekmektedir.

Kanun koyucu mukayesede kolaylık olması bakımından öz sermayenin hesap dönemi başındaki öz sermaye olduğunu hükme bağlamıştır. Kurumlar dönem başı öz sermayelerini bileceklerinden dönem içinde örtülü sermaye durumunun oluşmaması için borçlanmalarını planlayabileceklerdir. 2007 yılı bakımından 2006 yılı sonu itibarıyla geçerli olan öz sermaye miktarı baz teşkil edeceğinden örtülü sermaye kapsamına giren borçları bulunan kurumların sermayelerini dış kaynaklardan artırmak suretiyle öz sermayelerini artırmaları, dolayısıyla öz sermaye açısından daha uygun bir pozisyon sağlamaları mümkündür. İç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımının bu açıdan bir yararı bulunmamaktadır. Çünkü iç kaynaklardan sermaye artırımını öz sermayeyi artırıcı bir etki yaratmamaktadır.

Maddeye göre öz sermaye kavramı, Vergi Usul Kanunu uyarınca tespit edilen öz sermayeyi ifade etmektedir. Bu nedenledir ki mukayesede esas alınacak öz sermaye tutarı tespit edilirken Vergi Usul Kanunu'na uygun olmayan işlemlerin etkisinin giderilmesi gerektiği anlaşılmaktadır. Örneğin vergi kanunlarına uygun olmayan karşılıkların (kıdem tazminatı karşılığı gibi) etkisinin giderilmesi ve öz sermayenin muhasebe dışında düzeltilmesi gerekir. Mali tablolarını vergisel standartlardan farklı olarak Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına göre düzenleyen kurumları bu açıdan dikkatli olmaları konusunda uyarıyoruz.

Tek Düzen Hesap Planına göre mali tablolarını düzenleyen firmaların bilançolarında yer alan öz kaynak tutarlarının örtülü sermaye düzenlemesinde bahsedilen öz sermaye tutarı olarak kabul edilmesi gerektiği yönünde görüşler bulunmakla birlikte, bu doğrultuda Maliye Bakanlığı'nca bir açıklama yapılmadığı sürece öz sermaye rakamlarının yukarıda belirttiğimiz şekilde vergisel standartlara uygun hale getirilmesinde yarar görüyoruz.

Saygılarımızla.