

# DENET VERGİ SİRKÜLER



Sirküler Tarihi : 21.03.2016  
Sirküler No : 2016/026

## NAKDİ SERMAYE ARTIŞLARINDA FAİZ İNDİRİMİ UYGULAMASIYLA İLGİLİ KURUMLAR VERGİSİ TEBLİĞİ YAYIMLANMIŞTIR (R.G. 04.03.2016, 29643)

2015/048 sayılı Sirkülerimizde detaylı olarak açıklandığı üzere, 6637 sayılı Kanunun 8'inci maddesiyle 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "Diğer İndirimler" başlıklı 10'uncu maddesinin 1'inci fıkrasına eklenen (ı) bendiyle sermaye şirketlerinin (finans, bankacılık ve sigortacılık sektörlerinde faaliyet gösteren kurumlar ile kamu iktisadi teşebbüsleri hariç) nakdi sermaye artışları veya yeni kurulan sermaye şirketlerinde ödenmiş sermayenin nakit olarak karşılanan kısmı üzerinden Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (ilerleyen kısımlarda "**TCMB**" olarak anılacaktır) tarafından indirimden yararlanılan yıl için en son açıklanan "**Bankalarca açılan TL cinsinden ticari kredilere uygulanan ağırlıklı yıllık ortalama faiz oranı**" dikkate alınarak hesaplanan tutarın % 50'sinin kurumlar vergisi beyannamesinde gösterilmek şartıyla, kurum kazancının tespitinde indirim konusu yapılabilmesi imkanı getirilmiştir. Söz konusu düzenleme 1 Temmuz 2015 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir.

Bakanlar Kuruluna, şirketlerin halka açıklık oranı, gelirlerinin niteliği, aktif yapısı vb. unsurlar dikkate alınarak, indirim oranını farklılaştırma konusunda yetki verilmiş olup, Bakanlar Kurulu bu yetkisini [2015/7910 sayılı Kararname](#) (R.G. 30.06.2015, 29402) ile kullanmıştır. Konuyla ilgili detaylı açıklamalar, 2015/064 sayılı Sirkülerimizde yapılmıştır. Son olarak, 2016/026 sayılı Duyurumuzda belirtildiği üzere, nakdi sermaye artırımlarına teşvik getiren söz konusu düzenlemeye ilişkin olarak Maliye Bakanlığı'nca [1 Seri No.lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ \(Seri No:9\)](#)<sup>1</sup> yayımlanmıştır (ilerleyen kısımlarda "**Tebliğ**" olarak anılacaktır).

### BDO Yayıncılık A.Ş.

Eski Büyükdere Cad. No.14  
Park Plaza Kat:4  
34398 Maslak/İstanbul  
Turkey

Tel: +90 212 365 62 00  
Fax: +90 212 365 62 02  
e-mail: bdo@bdo.com.tr  
[www.bdo.com.tr](http://www.bdo.com.tr)

*Garantisi ile sınırlı bir Birleşik Krallık şirketi olan BDO International Limited'in üyesi ve bir Türk anonim şirketi olan BDO Yayıncılık A.Ş., bağımsız üye kuruluşlardan oluşan BDO ağıının bir parçasını teşkil etmektedir.*

*BDO International global ağıının toplam gelirleri 2014 yılında 7,02 milyar ABD Doları olarak gerçekleşmiştir. BDO, 152 ülkede bulunan 1.328 ofiste faaliyet göstermekte olup, bu ofislerde denetim ve danışmanlık hizmetleri veren ortaklar dahil dünya çapında 60.000 kişi çalışmaktadır.*

*Dikkat ve titizlikle hazırlanan bu yayın, geniş anlamda görüşleri içermekte olup, genel bir yol gösterici olarak değerlendirilmelidir. Özel durumlarla ilgili olarak, mesleki görüş ve yardım almadan, bu yayına dayanarak uygulamalarda bulunulmamalıdır. Bu konuların kendi özel durumunuza ilişkin etkilerini görüşmek için BDO Yayıncılık A.Ş. ile temas kurabilirsiniz. Bu yayındaki bilgilere dayanarak belli eylemlerde bulunmak veya bulunmamak nedeniyle doğabilecek zararlar nedeniyle, BDO Yayıncılık A.Ş. ve ortakları, çalışanları ile yazarları herhangi bir yükümlülük veya sorumluluk kabul etmemektedirler.*

*Denet'in müşterilerine özel bir hizmetidir. İzinsiz çoğaltılamaz, iktibas edilemez.*

<sup>1</sup> 04.03.2016 tarih ve 29643 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır.  
DENET SİRKÜLER  
Sayı : 2016/026-1

Anılan Tebliğ kapsamında yapılan düzenlemeler özetle şu şekilde olup, detaylarına Sirkülerimizin ilerleyen bölümlerinde yer verilmiştir.

## ÖZET

- Nakdi sermaye artışlarındaki faiz indiriminden sadece **“sermaye şirketleri”** yararlanacaktır. Diğer kurumlar vergisi mükellefleri için bu indirim geçerli değildir.
- Sermaye şirketlerinin **yabancı sermayeli** olmaları halinde de indirimden yararlanılır. Bununla birlikte, **yabancı şirketlerin Türkiye’de bulunan şubeleri** indirimden yararlanamaz.
- **Nakit dışındaki varlık devirlerinden** kaynaklanan sermaye artışları indirim uygulamasının kapsamında değildir. Örneğin, bir gayrimenkulün aynı sermaye konulması karşılığında şirkete devri nedeniyle yapılacak sermaye artışı, indirimden faydalanamaz.
- Sermaye şirketlerinin **birleşme, devir, bölünme ve hisse değişimi işlemlerine taraf olmalarından kaynaklanan sermaye artırımları**, indirim tutarının hesaplanmasında dikkate alınmayacaktır.
- Bilançoda yer alan öz sermaye kalemlerinin sermayeye eklenmesinden kaynaklanan sermaye artışlarının da indirim tutarının hesaplanmasında dikkate alınmayacağı belirtilmiştir. Buna göre öz kaynaklar içerisinde yer alan **sermaye yedekleri, kâr yedekleri, geçmiş yıl kârları** kalemlerinin sermayeye eklenmesi durumunda indirimden yararlanılamayacaktır.
- Tebliğ’de **bilanço içi kalemlerin birbiri içinde mahsubu** şeklinde gerçekleştirilen sermaye artışlarının, indirimin uygulamasına konu edilmeyeceği belirtilmiştir. Bu ifade ile kastedilen şeyin ne olduğu belirsizdir. Eğer kastedilen, **“ortak alacaklarının sermayeye eklenmesi halinde indirimden yararlanılamayacağı”** ise, kanuna aykırı olan bu görüşe katılmıyoruz.
- Ortaklarca veya ortaklarla ilişkili olan **kişilerce kredi kullanılmak veya borç alınmak** suretiyle gerçekleştirilen sermaye artışları, indirim tutarının hesaplanmasında dikkate alınmayacaktır. Dolayısıyla, sermaye artırımını yapan şirketin, ortağın veya ortaklarla ilişkili olan kişilerin hangi kaynaklarla sermaye artırımına iştirak ettiklerini ortaklarından öğrenmelerine ihtiyaç vardır. Şirketlerin bu durumu, ortaklarından alacakları **yazılı beyan** ile tespit etmelerinin yerinde olacağı görüşündeyiz.
- Nakdi sermaye artırımına katılan ortakların ellerindeki hisseleri daha sonra elden çıkarmış olmaları halinde, yeni hissedarın söz konusu hisselerin alımını nasıl finanse (borçla mı? / öz kaynakla mı?) ettiğinin indirimden yararlanmakta olan şirket açısından önemli olmadığı görüşündeyiz.
- İndirim hesaplamasına konu edilebilecek sermaye artışı tutarı, artırılan sermayenin ortaklarca şirketin **banka hesabına nakit olarak fiilen yatırılan kısmı ile sınırlıdır.**
- Nakden taahhüt edilen sermayenin; sermaye artırımına ilişkin kararın ticaret siciline tescil edildiği tarihten **önce** şirketin banka hesabına yatırılan kısmı için **tescil tarihi**, tescil tarihinden **sonra** şirketin banka hesabına yatırılan tutarlar için ise şirketin **banka hesabına yatırılma tarihi** esas alınarak indirimden yararlanılabilecektir.
- Uygulamada, sermaye artırımına ilişkin genel kurul / ortaklar kurulu kararı alınmadan önce, yapılacak sermaye artırımına konu tutarlar şirket ortaklarıncaya peşinen yatırılabilir. Bunun temel gerekçesi, şirketlerin ihtiyacı olduğu finansmanın bir an önce sağlanmasıdır. Tebliğ’de bu türden

*bir ödemeye ilişkin herhangi bir açıklama yapılmamıştır. Görüşümüz, henüz sermaye artırımına ilişkin genel kurul / ortaklar kurulu kararı alınmadan önce ileride yapılacak sermaye artırımını için şirket ortakları tarafından peşinen yatırılan tutarların da indirim uygulamasından yararlanılabileceği yönündedir. Ancak, indirim uygulamasına sermaye artırımının tescil edildiği tarihten itibaren başlanacaktır. Lakin, şirket ortaklarınca şirketin banka hesabına yatırılacak tutarlara konu açıklamada, ödemenin sermaye artırımına / ödemesine ilişkin olduğu açıkça belirtilmelidir. Artırım kararından önce yapılan peşin sermaye artırım tutarları için **501 - Ödenmemiş Sermaye** hesabına alacak kaydının yapılması, sermaye artışının tescili ile birlikte söz konusu hesabın kapatılmasının mümkün ve uygun olduğu görüşündeyiz.*

- *Nakit karşılığı konulan sermaye işletmede kaldığı sürece, **sürekli nitelikte bir indirim hakkı kazanılmaktadır. Ancak, sonraki dönemlerde sermaye azaltımı yapılması halinde, azaltılan sermaye tutarı indirim hesabında dikkate alınmayacaktır.***
- *Sermaye şirketleri tarafından nakdi sermaye artışına ilişkin hesaplanan indirim tutarının kazanç yetersizliği nedeniyle ilgili olduğu hesap dönemine ait matrahın tespitinde indirim konusu yapılamaması halinde, bu indirim tutarları **herhangi bir endekslemeye tabi tutulmaksızın** izleyen hesap dönemlerine ilişkin matrahın tespitinde indirim konusu yapılabilecektir.*
- *Payları borsada işlem gören halka açık sermaye şirketlerinde indirim oranı, indirimden yararlanan yılın son günü itibarıyla, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde borsada işlem görebilir nitelikte pay olarak izlenen payların nominal tutarının ticaret siciline tescil edilmiş olan ödenmiş veya çıkarılmış sermayeye oranı; **%50 ve daha az olan şirketler için 25 puan, %50'nin üzerinde olan şirketler için ise 50 puan** ilave edilmek suretiyle uygulanacaktır.*
- *Nakdi olarak artırılan sermayenin, yatırım teşvik belgeli üretim ve sanayi tesisleri ile bu tesislere ait makine ve teçhizat yatırımlarında ve/veya bu tesislerin inşasına tahsis edilen arsa ve arazi yatırımlarında kullanılması durumunda, **yatırım teşvik belgesinde yer alan sabit yatırım tutarı ile sınırlı olmak üzere 25 puan ilave edilmek** suretiyle söz konusu indirim uygulanacaktır.*
- *Gelirlerinin **% 25'i** pasif nitelikli gelirlerden oluşan yahut aktif toplamının **% 50'sinden** fazlası bağlı menkul kıymetler, bağlı ortaklıklar ve iştirak paylarından oluşan şirketlerde indirim oranı **% 0** olarak uygulanacaktır. Söz konusu oranların her yıl yeniden test edilmesi gerekir. Söz konusu oranın (gelirler için **% 25** veya aktif toplamı için **% 50** oranları) aşılmadığı hesap dönemlerinde, indirimden yararlanılması gerekir.*
- *Nakdi sermayenin başka şirketlere sermaye olarak konulması yahut kredi olarak kullanılması durumunda indirim oranı **% 0** olarak uygulanacaktır.*
- *Arsa ve arazi yatırımı yapan sermaye şirketlerinde (yatırım teşvik belgesi kapsamında yapılan arsa ve arazi yatırımları hariç) arsa ve arazi yatırımına tekabül eden tutarla sınırlı olmak üzere indirilebilecek tutarın hesaplanmasında indirim oranı **% 0** olarak uygulanacaktır. Tebliğ'de, nakit sermaye artışına konu kaynaklar kullanılmadan yapılan (örneğin banka kredisi kullanarak) arsa / arazi alımlarında da indirim oranının **% 0** olarak uygulanacağı belirtilmektedir.*
- *Bakanlar Kurulu Kararında, **09.03.2015 - 01.07.2015 tarihleri arasında sermaye azaltımına** gidilmiş olması halinde azaltılan sermaye tutarına tekabül eden tutarla sınırlı olmak üzere indirim oranının **% 0** olarak uygulanacağı açıklanmıştır.*

- **09.03.2015 tarihinden önce sermayesini azaltan şirketlerin, 01.07.2015 tarihinden sonra sermayelerini nakit karşılığı artırımları halinde herhangi bir kısıtlama olmadan faiz indiriminde yararlanmalıdır.**
- **İndirimden yararlanan sermaye şirketlerinin daha sonra sermaye azaltımı yapmaları halinde, nakdi sermaye artışının azaltılan sermaye tutarı kadarlık kısmı için indirimden yararlanılamaz.**
- **Tebliğ’de, belli bir tarih aralığı ile sınırlama yapılmaksızın genel olarak, nakdi sermaye artışı yapılmadan ÖNCE sermaye şirketlerinin sermaye azaltımına gitmiş olmaları halinde, bu indirimin hesaplanmasında azaltılan sermaye tutarı kadarlık kısmın dikkate alınmayacağı belirtilmektedir. Söz konusu kısıtlamanın eş zamanlı yapılan sermaye azaltım / artırım işlemlerinde geçerli olması gerektiği görüşündeyiz. Yine benzer şekilde, şirketlerin yapacakları eş zamanlı sermaye azaltım / artırım işlemini, indirim müessesinden faydalanmak için önce sermayeyi azaltıp, kısa bir süre sonra sermayeyi artırımları durumunda anılan sınırlamanın geçerli olması gerekir.**
- **Ancak, faaliyetlerde yaşanan daralma yahut esas sermayenin iş hacmine fazla gelmesi veya içinde bulunulan ekonomik ve finansal durum sebebiyle bir kısım sermayesinin atıl hale gelmesi yahut birikmiş zararlarının esas sermaye ile mahsup edilmesiyle, finansal tablolarının daha şeffaf ve sağlıklı bir görünüme kavuşturulması amacıyla da şirketler sermaye azaltımına gidebilmektedirler. Bu şekilde sermayesini azaltan bir firmanın, ilerleyen yıllarda ihtiyacı nedeniyle sermayesini arttırması durumunda, yukarıda belirtilen sınırlamaya tabi olmaması gerekir.**
- **Geçici vergi dönemlerinden sadece dördüncü geçici vergilendirme dönemi itibarıyla indirimden yararlanılacaktır. Ancak, kazancın yetersiz olması nedeniyle ilgili hesap döneminde indirim konusu yapılamayan tutarlar, izleyen hesap dönemine ilişkin geçici vergilendirme dönemlerinde indirim konusu yapılabilecektir.**
- **Nakit sermaye artışının şirketin banka hesabına fiilen yatırıldığına ilişkin işlemleri içeren ve ilgili banka şubesi tarafından onaylanmış banka hesap özetinin kağıt ortamında veya elektronik ortamda ilgili dönem kurumlar vergisi beyannamesi verme süresi içerisinde kurumlar vergisi yönünden bağlı olunan vergi dairesine ibrazı gerekmektedir.**
- **2015 yılında TCMB tarafından en son açıklanan faiz oranı % 14,65’tir. Buna göre, 2015 yılında hesaplanacak indirim tutarının tespitinde, % 14,65 oranındaki faiz oranının dikkate alınması gerekmektedir.**

#### 1. İNDİRİMDEN YARARLANACAK OLANLAR VE UYGULAMANIN KAPSAMI:

İndirimden sermaye şirketleri (anonim şirketler, limited şirketler ve eshamlı komandit şirketler) yararlanabilecektir. Ancak, asgari sermaye yükümlülüğü ve sermaye yeterlilik rasyoları açısından sıkı düzenlemelere bağlı olan finans, bankacılık ve sigortacılık sektörlerinde faaliyet gösteren kurumlar (Örneğin, bankalar, leasing ve faktöring şirketleri, sigorta şirketleri, sigorta acente ve brokerlik şirketleri) ile sermaye artışı kamunun denetiminde olan kamu iktisadi teşebbüsleri **indirimden yararlanamayacak** mükellefler arasında sayılmıştır. Ayrıca Bakanlar Kurulu indirim uygulamasına ilişkin olarak bazı sınırlamalar getirmiş olup, detaylarına Sirkülerimizin 7.2 no.lu bölümünde yer verilmiştir. İndirim uygulamasında;

- **Nakdi sermaye artışı, sermaye şirketlerince ilgili hesap döneminde ticaret siciline tescil edilmiş olan ödenmiş veya çıkarılmış sermaye tutarlarındaki**

nakdi artışlar ile yeni kurulan sermaye şirketlerinde ödenmiş sermayenin nakdi olarak karşılanan kısmını ifade etmektedir.

- **Ticari krediler faiz oranı**, bankalarca açılan TL cinsinden ticari kredilere uygulanan ağırlıklı yıllık ortalama faiz oranı olarak dikkate alınacak olan ve TCMB tarafından indirimden yararlanılan yıl için en son açıklanan “**Bankalarca Açılan Kredilere Uygulanan Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranları**”ndan “**Ticari Krediler (TL Üzerinden Açılan) (Tüzel Kişi KMH ve Kurumsal Kredi Kartları Hariç)**” faiz oranıdır. 2015 yılında TCMB tarafından en son açıklanan faiz oranı % 14,65’tir<sup>2</sup>. Buna göre, 2015 yılında hesaplanacak indirim tutarının tespitinde, % 14,65 oranındaki faiz oranının dikkate alınması gerekmektedir.
- **Süre**, ticaret siciline tescil edilen sermaye artırımının nakit olarak karşılanan kısmının şirketin banka hesabına yatırıldığı tarihin içinde bulunduğu (Nakden taahhüt edilen sermayenin, sermaye artırımına ilişkin kararın ticaret siciline tescil edildiği tarihten önce şirketin banka hesabına yatırılan kısmı için tescil tarihinin içinde bulunduğu) aydan hesap döneminin sonuna kadar olan ay sayısının 12 aya olan oranını ifade etmektedir.

Tebliğ’de aşağıda belirtilen türden sermaye artışları nedeniyle indirimden yararlanılamayacağı belirtilmiştir.

#### 1.1. Nakit Dışındaki Varlık Devirleri:

Sermaye şirketlerine **nakit dışındaki varlık devirlerinden** kaynaklanan sermaye artışları indirim uygulamasının kapsamında değildir. Örneğin, bir gayrimenkulün aynı sermaye karşılığı şirkete devri nedeniyle yapılacak sermaye artışı için indirimden faydalanılamaz. Benzer şekilde, şirkete nakdi sermaye dışında hisse senedi, tahvil veya bono gibi kıymetlerin konulması suretiyle gerçekleştirilen sermaye artışları da indirim tutarının hesaplanmasında dikkate alınmayacaktır.

#### 1.2. Birleşme, Devir ve Bölünme İşlemlerinde İndirim Uygulaması:

Sermaye şirketlerinin birleşme, devir ve bölünme işlemlerine taraf olmalarından kaynaklanan sermaye artırımları, indirim tutarının hesaplanmasında dikkate alınmayacaktır. KVK’nın 18, 19 ve 20’inci maddeleri kapsamında yapılan birleşme, devir ile tam ve kısmi bölünme işlemlerinde, işlemin niteliğine göre devralan kurumlarda sermaye artışı yapılabilmektedir<sup>3</sup>.

Buna göre; birleşme, devir ve bölünme işlemleri **nedeniyle devralan kurumda yapılacak sermaye artışları**, indirim tutarının hesaplanmasında dikkate alınmayacaktır.

Ayrıca nakit sermaye artıran ve indirimden faydalanan bir şirketin devir ve bölünme işlemin nedeniyle tasfiyesiz infisah etmesi durumunda, indirimi hakkının son bulacağı iddia edilebilir.

<sup>2</sup> Söz konusu veriye, [http://evds.tcmb.gov.tr/cgi-bin/famecgi?cgi=\\$ozetweb&DIL=TR&ARAVERIGRUP=bie\\_kt100h.db](http://evds.tcmb.gov.tr/cgi-bin/famecgi?cgi=$ozetweb&DIL=TR&ARAVERIGRUP=bie_kt100h.db) adresinden ulaşılabilir.

<sup>3</sup> Birleşme ve devir işlemlerinde, devralan kurum devrolan kurumun sermayesinin % 100’üne sahip ise birleşme ve devir işlemi nedeniyle devralan kurumda herhangi bir sermaye artışı yapılmamaktadır.



Ancak, devir durumunda devrolan şirketin devir tarihinden önce yapmış olduğu nakit sermaye artışları nedeniyle yararlanabileceği bir indirim hakkı mevcutsa, indirimde esas sermayenin devralan şirkette muhafaza edildiği sürece, bu indirimden külli halef sıfatıyla devralan şirketin, devir tarihinden sonra da yararlanmaya devam etmesi gerektiği görüşündeyiz. Zira, Türk Ticaret Kanununda yer alan **külli halefiyet prensibinin** gereği budur.

Bilindiği üzere, nakit sermaye artışlarına ilişkin indirim uygulamasının düzenlendiği KVK'nın "Diğer İndirimler" başlıklı 10'uncu maddesinde, ayrıca "Ar-Ge indirimi" yer almaktadır. Maliye İdaresinin mevcut görüşü<sup>4</sup>; KVK kapsamında gerçekleşen devir nedeniyle, devrolan kurumun sahip olduğu Ar-Ge indirim hakkından devralan kurumun yararlanabileceği yönündedir. Yine, benzer durum kullanılmamış yatırım indirimi hakkı olan bir şirketin devrinde, bu hakların devralan firmaya geçmesi vesilesiyle de kabul edilmiş ve uygulanmıştır. Dolayısıyla, aynı uygulamaların nakdi sermaye artışlarına konu indirim müessesesi için de geçerli olması gerekir.

Ancak Tebliğ'de, KVK kapsamında gerçekleşen devir nedeniyle, devrolan kurumun sahip olduğu nakdi sermaye artışlarına konu indirim hakkının artık devralan kurum tarafından yararlanılacağına dair herhangi bir açıklama yapılmamıştır. Dolayısıyla, Maliye İdaresinin konuyla ilgili olarak ilerleyen dönemlerde yapacağı olası açıklamaların takip edilmesi veya bu konuda özelge talep edilmesi yerinde olacaktır.

Diğer taraftan, devrolan kurumun devir tarihinden önce hak ettiği, ancak kazanç yetersizliği nedeniyle sonraki yıllara **devreden birikmiş indirim haklarının** da devralan kurum tarafından kullanılabileceği görüşündeyiz.

### 1.3. Bilançoda Yer Alan Öz Sermaye Kalemlerinin Sermayeye Eklenmesi:

Öz sermaye kalemlerinin sermayeye eklenmesinden kaynaklanan sermaye artışları indirim uygulamasından yararlanamayacaktır.

Öz sermaye kalemleri genel itibarıyla aşağıdaki unsurlardan oluşmaktadır:

- Hisse Senedi İhraç Primleri (Emisyon Primleri)
- Hisse Senedi İptal Karları
- Yasal Yedekler
- Statü Yedekleri
- Olağanüstü Yedekler
- Geçmiş Yıllar Karları
- İştirak ve Gayrimenkul Satış Kazancı İstisnası Kaynaklı Fonlar
- Enflasyon Düzeltmesi Olumlu Farkları
- Enflasyon Düzeltmesi Karı (2003 Yılı)
- Özel Fonlar

Yukarıda belirtilen türden kalemlerin sermayeye ilave edilmesi halinde, indirim uygulanmayacaktır.

<sup>4</sup> Gelir İdaresi Başkanlığının 23/05/2015 tarih ve 62030549-125[19-2014/2]-526 sayılı özelgesi, <http://www.gib.gov.tr/index.php?id=1028> (Erişim tarihi 09/03/2016)

Ancak, dağıtıma konu olabilecek geçmiş yıl karları için gerekli stopajların yapılması (bilindiği üzere kurumlar vergisi mükellefi olan ortaklara yapılacak dağıtımda stopaj da aranmaz), kar dışındaki öz sermaye kalemleri için ise (enflasyon düzeltme farkları, iştirak ve taşınmaz satış karları vb.) yine gerekli vergisel yükümlülüklerin yerine getirilmesini müteakip ortaklara dağıtımından sonra, bu kaynaklarla tekrar nakit sermaye artışına gidilmesi halinde indiriminin uygulanabileceğinin tartışmasız olduğu görüşündeyiz.

#### 1.4. Bilanço İçi Kalemlerin Birbiri İçinde Mahsubu Şeklinde Gerçekleştirilen Sermaye Artışları:

Tebliğ’de bilanço içi kalemlerin birbiri içinde mahsubu şeklinde gerçekleştirilen sermaye artışlarının, indirim uygulamasına konu edilmeyeceği belirtilmiştir. Konuyla ilgili olarak Tebliğ’de ilave bir açıklama yapılmamıştır.

Belirtilen şekilde mahsup işlemine, **şirket borçlarının (ortak alacaklarının)** sermayeye dönüştürülmesi örnek olarak verilebilir. Zira, ortak alacakları öz sermayenin bir unsuru olmayıp, vadesine göre kısa veya uzun vadeli yabancı kaynaklarda izlenmektedir. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunun 342 ve 343’üncü maddeleri uyarınca, şirket ortaklarının mal veya hizmet satışından kaynaklanan veya finansman sağlamak amacıyla nakit olarak verdikleri borçlardan kaynaklanan alacaklar sermayeye ilave edilebilir.

Ancak Tebliğ’de konuya ilişkin olarak net bir ifade kullanılmamakla birlikte, eğer bu ifade ile, ortakların alacaklarına mahsuben yapılan sermaye artışları için indirim uygulamasından yararlanılamayacağı kastediliyor ise, bu görüşe katılmadığımızı ifade etmek isteriz. Zira, ortakların mal veya hizmet satışından kaynaklanan veya nakit olarak verdikleri alacaklarını sermayeye eklemeleri suretiyle gerçekleştirilen artışlar, şirketlerin söz konusu alacaklara konu ödeme yükümlülüklerini ortadan kaldırdığından, şirketlerin finansman yapısını güçlendirmektedir. Getirilen indirim uygulamasının amacı sermaye şirketlerinin sermaye yapılarını güçlendirmektir. Ortak alacaklarının sermayeye ilavesi de doğrudan bu amaca hizmet etmektedir.

Ancak Tebliğ’de net olmasa da yapılan açıklamadan; Maliye İdaresi’nin görüşünün, ortak alacaklarının sermayeye ilave edilmesi halinde, indirim uygulamasından yararlanılamayacağı yönünde olduğu söylenebilir. Buna göre, şirketin ortağına olan borcunu nakden ödeyerek, bu nakdi ortağına aktarması ve bilahare yapılacak nakit sermaye artırımını ile bunun tekrar şirkete ödenmesi ile sorunun aşılacağı görüşündeyiz.

#### 1.5. Kredi Kullanılmak veya Borç Alınmak Suretiyle Gerçekleştirilen Sermaye Artışları:

Tebliğ’de ortaklarca veya Kurumlar Vergisi Kanununun 12’nci maddesi kapsamında **ortaklarla ilişkili olan kişilerce**<sup>5</sup> kredi kullanılmak veya borç

<sup>5</sup> **Ortakla ilişkili kişi**, ortağın doğrudan veya dolaylı olarak en az % 10 oranında ortağı olduğu veya en az bu oranda oy veya kâr payı hakkına sahip olduğu bir kurumu ya da doğrudan veya dolaylı olarak, ortağın veya ortakla ilişkili bu kurumun sermayesinin, oy veya kâr payı hakkına sahip hisselerinin en az % 10’unu elinde bulunduran bir gerçek kişi veya kurumu ifade etmektedir (KVK Md:12/3-a).

alınmak suretiyle gerçekleştirilen sermaye artışlarının, indirim tutarının hesaplanmasında dikkate alınmayacağı belirtilmiştir.

Bire bir izlenebilen krediler için bu hüküm uygulanabilir. Başka bir ifade ile kullanılan kredinin / borcun **doğrudan iştirake sermaye olarak aktarıldığı** hallerde, aktarılan kısım indirim hesabında dikkate alınmamalıdır.

Tebliğ’de konuyla ilgili olarak verilen örnek şu şekildedir:

*“Örnek: (A) Ltd. Şti. 4/5/2015 tarihinde, %50 oranında ortağı olan Bayan (D)’ye 1.000.000 TL borç vermiş olup bu tutarı “Ortaklardan Alacaklar” hesabında izlemektedir. 15/7/2015 tarihinde (A) Ltd. Şti.’nin sermayesinin nakdi olarak 2.000.000 TL artırılması kararı alınmış ve bu tutarın %25’i olan 500.000 TL aynı tarihte ortaklarca şirketin banka hesabına yatırılmıştır. Nakdi sermaye artışına ilişkin karar 22/7/2015 tarihinde ticaret siciline tescil ettirilmiştir. Bayan (D) sermaye taahhüdünün geri kalan 750.000 TL’sini 31/7/2015 tarihinde ortağı olduğu (A) Ltd. Şti.’nin banka hesabına yatırmak suretiyle yerine getirmiş olup şirketten 4/5/2015 tarihinde almış olduğu 1.000.000 TL tutarındaki borcunu henüz ödememiştir.*

*Ortaklar tarafından, kredi kullanılmak veya borç alınmak suretiyle gerçekleştirilen sermaye artışları indirim tutarının hesaplanmasında dikkate alınmayacağından, Bayan (D) tarafından sermaye taahhüdüne ilişkin olarak ödenen 1.000.000 TL için, Bayan (D)’nin 4/5/2015 tarihinde almış olduğu 1.000.000 TL borç ödeninceye kadar (bu borcun kısım kısım ödenmesi halinde ödenmeyen tutar ile sınırlı olmak üzere) indirimden yararlanılması mümkün bulunmamaktadır.”*

Tebliğ’de verilen örnekte, Bayan (D)’nin şirketten almış olduğu borçla, yapmış olduğu nakit sermaye ödemesi arasında doğrudan bir bağ bulunmamaktadır. Zira, alınan borç sermayenin tescilinden önce verilmiştir. Ayrıca, şirket ortağının aldığı söz konusu borcu daha farklı alanlarda kullanması pekâlâ mümkündür.

Ancak Tebliğ’de verilen örnek, şirket ortaklarının farklı amaçlar için kullandığı kredilerin / aldığı borçların da, sermaye artırımını için kullanıldığının / alındığının ileri sürülmesine sebebiyet verebilir.

Ayrıca indirimi uygulayacak şirketin, kendisine nakit karşılığı ödenen sermaye tutarlarıyla ilgili olarak, bu ödemelerin ortaklar veya ortaklarla ilişkili kişiler tarafından borç alınmak suretiyle mi temin edildiği, yoksa öz kaynaklarından mı verildiğinin tespiti kolay değildir, kuşkusuz ki çeşitli zorluklar içerecektir. Örneğin, özellikle **halka açık, çok ortaklı veya yabancı sermayeli şirketler** açısından bu tespit neredeyse imkansızdır. Tebliğ’de bu türden şirketlerin, ortakları veya ortakla ilişkili kişilerin hangi kaynaktan sermaye artırımını yaptıklarını nasıl tespit edeceklerine ve bu durumu hangi şekilde ispat edeceklerine ilişkin herhangi bir açıklama yapılmamıştır. Görüşümüz, şirketlerin ortaklarından alacakları **yazılı beyan** ile durumu tespit etmelerinin yerinde olacağıdır.

Diğer taraftan, Nakdi sermaye artırımına katılan ortakların ellerindeki hisseleri daha sonra elden çıkarmış olmaları halinde, yeni hissedarın söz konusu



hisselerin alımını nasıl finanse (borçla mı? / öz kaynakla mı?) ettiğinin indirimden yararlanmakta olan şirket açısından önemli olmadığı görüşündeyiz.

İndirim uygulamasına ilişkin düzenlemenin yoruma en açık kısımlarından birisi, kredi kullanmak yahut borç almak suretiyle gerçekleştirilen sermaye artışlarına ilişkin kısımdır. Tebliğ’de yapılan açıklamaların, konuyla ilgili olarak tereddüt edilen hususları ortadan kaldırmadığı, aksine tereddütlere neden olduğu görüşündeyiz.

Diğer taraftan, ortakların kredi kullanarak / borç alarak yaptıkları nakit sermaye ödemelerine ilişkin sınırlama, söz konusu kredinin / borcun itfa edilmesiyle sona ermektedir. Söz konusu kredinin / borcun kısım kısım ödeme yapılarak kapatılması halinde, ödemesi yapılan tutarlar indirim uygulamasından yararlanacaktır.

Buna göre, yukarıdaki örnekte verilen Bayan (D) borcunun 500.000 TL’lik kısmını Ocak 2016’da öderse, (A) Ltd. Şti Ocak 2016 döneminden itibaren Bayan (D)’nin gerçekleştirdiği 1.000.000 TL’lik nakit sermaye artırımının 500.000 TL tutarındaki kısmını indirim uygulamasına konu edebilir.

## 2. İNDİRİM UYGULAMASINDA DİKKATE ALINACAK SÜRELER:

Nakdi sermaye artışı üzerinden, indirimden yararlanılan yıl için TCMB tarafından en son açıklanan ticari krediler faiz oranı dikkate alınarak, ilgili hesap döneminin sonuna kadar hesaplanan tutarın Bakanlar Kurulunca belirlenen orana isabet eden kısmı kurum kazancından indirilebilecektir.

Kurum Kazancında İndirilebilecek Tutar	=	Nakdi Sermaye Artışı	x	TCMB Ticari Krediler Faiz Oranı	x	İndirim Oranı	x	Süre
---	---	----------------------------	---	---------------------------------------	---	------------------	---	------

İndirim tutarı, nakdi sermayenin ödendiği ay kesri tam ay sayılmak suretiyle hesap döneminin kalan ay süresi kadar hesaplanır.

İndirim hesaplamasına konu edilebilecek sermaye artışı tutarı, artırılan sermayenin ortaklarca şirketin **banka hesabına nakit olarak fiilen yatırılan kısmı ile sınırlıdır**. Ortaklar tarafından nakit olarak şirketin **banka hesabına fiilen yatırılmayan** kısmı, indirim tutarının hesaplanmasında dikkate alınmayacaktır.

- Sermaye artırımına ilişkin kararın ticaret siciline tescil edildiği tarihten önce şirketin banka hesabına yatırılan kısmı için tescil tarihi esas alınarak indirimden yararlanılacaktır:

**Örnek :** (B) A.Ş.’nin sermayesinin nakden arttırılmasına ilişkin olarak 15/7/2015 tarihinde karar alınmış olup, şirket ortağı (C)’nin taahhüt ettiği tutar 6.000.000 TL tutarındadır. Şirket ortağı (C) taahhüt edilen tutarların %25’i olan 1.500.000 TL’yi 23/7/2015 tarihinde Şirketin banka hesabına yatırmıştır. Sermaye artırım kararı 3/8/2015 tarihinde ticaret siciline tescil ettirilmiştir. Buna göre, nakit olarak 23/7/2015 tarihinde Şirketin banka hesabına yatırılan 1.500.000 TL için 3/8/2015 tarihini esas alarak (Ağustos 2015 döneminden itibaren) indirimden yararlanılacaktır.

- Tescil tarihinden **sonra** şirketin banka hesabına yatırılan tutarlar için ise şirketin banka hesabına yatırılma tarihi esas alınarak indirimden yararlanılacaktır:

**Örnek :** Şirket ortağı (C) kalan sermaye taahhüt borcunu olan 4.500.000 TL tutarını 9/11/2015 tarihinde Şirketin banka hesabına yatırmıştır. Sermayenin tescil tarihi olan 3/8/2015 tarihinden sonra şirketin banka hesabına yatırılan 4.500.000 TL tutarını için 9/11/2015 tarihi esas alınarak (Kasım 2015 döneminden itibaren) indirimden yararlanılacaktır.

Ticari kredi faiz oranının % 10, indirim oranının ise % 50 olduğu varsayımında; (B) A.Ş.'nin 2015 yılı kurum kazancından indirebileceği tutar şu şekilde hesaplanmıştır:

İndirim tutarı = Nakdi sermaye artışı x Ticari krediler faiz oranı x İndirim oranı x Süre

1.500.000 TL tutarı için,

$$= 1.500.000 \times \% 10 \times \% 50 \times (5/12) \\ = 31.250 \text{ TL}$$

4.500.000 TL tutarı için,

$$= 4.500.000 \times \% 10 \times \% 50 \times (2/12) \\ = 37.500 \text{ TL}$$

Buna göre, toplam 6.000.000 TL'lik nakit sermaye artırımını üzerinden hesaplanan ve kurum kazancının tespitinde dikkate alınacak toplam indirim tutarı (31.250 + 37.500 =) 68.750 TL'dir.

Örnekte verilen sermaye artırımına ilişkin karar 2016 yılının Ocak ayında tescil edilseydi; nakit sermaye taahhüt borcu olarak Şirketin banka hesabına yatırılan tutarlar nedeniyle, 2015 yılında indirim hakkı olmayacaktı. Ancak, 2016 yılının Ocak ayından itibaren indirimden faydalanılacaktı.

### 3. SERMAYE ARTIRIM KARARINDAN ÖNCE PEŞİNER ÖDENEN SERMAYE ARTIRIM BEDELLERİ:

Uygulamada, sermaye artırımına ilişkin genel kurul / ortaklar kurulu kararı alınmadan önce, yapılacak sermaye artırımına konu tutarlar şirket ortaklarınca peşinen yatırılabilir. Bunun temel gerekçesi, şirketlerin ihtiyacı olduğu finansmanın bir an önce şirketlere aktarılmasıdır. Tebliğ'de bu türden bir ödemeye ilişkin herhangi bir açıklama yapılmamıştır.

Görüşümüz, sermaye artırımına ilişkin genel kurul / ortaklar kurulu kararı alınmadan önce ileride yapılacak sermaye artırımını için şirket ortakları tarafından peşinen ödenen tutarların indirim uygulamasına konu edilmesi gerektiği yönündedir. Ancak, indirim uygulamasından sermaye artırımının tescil edildiği tarihten itibaren başlanmalıdır.

Şirket ortaklarınca şirketin banka hesabına yatırılacak tutarlara konu açıklamada, ödemenin sermaye artırımına / ödemesine ilişkin olduğu açıkça belirtilmelidir. Örneğin “**Sermaye Artırım Bedeli / Sermaye Ödemesi**” şeklinde açıklamaların yapılması yerinde olacaktır.

Artırım kararından önce yapılan peşin sermaye artırım bedelleri için 501 - Ödenmemiş Sermaye hesabına alacak kaydının yapılmasının mümkün ve uygun olduğu görüşündeyiz. Söz konusu hesaba yapılan kayıt, sermaye artışının tescili ile birlikte kapatılmalıdır.

Örnek : (E) A.Ş. faaliyette bulunduğu sektörde yaşanan daralmadan dolayı, finansal sıkıntı içindedir. Şirketin ortakları henüz sermaye artırımına ilişkin genel kurul kararı alınmadan, yapılacak sermaye artırımına konu 10.000.000 TL tutarını 4.3.2016 tarihinde peşinen şirketin banka hesabına yatırmışlardır. 28.04.2016 tarihinde 16.000.000 TL tutarında nakit sermaye artırımına ilişkin genel kurul kararı alınmış olup, sermaye artırım kararı 02.05.2016 tarihinde tescil edilmiştir. Kalan 6.000.000 TL da 01.05.2016 tarihinde sermaye artırım peşinatı olarak bankaya bloke ettirilmiştir. Yapılması gereken kayıtlar şu şekildedir:

<hr/>			
04/03/2016			
<hr/>			
100 - Banka	10.000.000		
		501 - Ödenmemiş Sermaye	
10.000.000			
<hr/>			
<hr/>			
01.05.2016			
100 -Banka	6.000.000		
		501 - Ödenmemiş Sermaye	6.000.000
<hr/>			
02/05/2016			
<hr/>			
501 - Ödenmemiş Sermaye	16.000.000		
		500 -Sermaye	
16.000.000			
<hr/>			
<hr/>			

(E) A.Ş., sermaye artırımının tescil tarihi olan 02.05.2016'yı esas almak suretiyle 16.000.000 TL tutarındaki nakit sermaye artışı için indirimden yararlanmalıdır. Sermaye artırımına ilişkin genel kurul / ortaklar kurulu kararı henüz alınmadan, peşinen sermaye ödemesinin yapılması durumunda, sermaye artırım kararının kısa bir süre içerisinde alınmasında fayda görmektedir.

Ayrıca, bu bölümde belirtilen şekilde sermaye ödemesinin yapılmasıyla birlikte, şirketlerde söz konusu ödemenin mahiyeti hakkında yönetim kurulu / müdürler kurulu kararının alınmasında yarar görmektedir.

#### 4. İNDİRİMDEN YARARLANILACAK HESAP DÖNEMLERİ:

Sermaye şirketleri gerçekleştirdikleri nakdi sermaye artışları üzerinden, nakdi sermaye artışının yapıldığı hesap döneminden itibaren başlamak üzere izleyen

her bir hesap dönemi için ayrı ayrı indirim uygulamasından yararlanabileceklerdir.

Dolayısıyla nakit karşılığı konulan sermaye işletmede kaldığı sürece, **sürekli nitelikte** bir indirim hakkı kazanılmaktadır. Ancak, sonraki dönemlerde sermaye azaltımının yapılması halinde, azaltılan sermaye tutarı indirim hesabında dikkate alınmayacaktır.

#### 5. KAZANCIN YETERSİZ OLMASI HALİNDE İNDİRİM HAKKININ SONRAKİ DÖNEMLERE DEVRİ :

Sermaye şirketleri tarafından nakdi sermaye artışına ilişkin hesaplanan indirim tutarının kazanç yetersizliği nedeniyle ilgili olduğu hesap dönemine ait matrahın tespitinde indirim konusu yapılamaması halinde bu indirim tutarları, **herhangi bir endekslemeye tabi tutulmaksızın** izleyen hesap dönemlerine ilişkin matrahın tespitinde indirim konusu yapılabilecektir.

#### 6. SERMAYE AZALTIMI :

İndirimden yararlanan sermaye şirketlerinin daha sonra sermaye azaltımı yapmaları halinde, nakdi sermaye artışının azaltılan sermaye tutarı kadarlık kısmı için sermaye azaltımına ilişkin kararın ticaret siciline tescil edildiği ayı **izleyen aydan itibaren** bu indirimden yararlanmaları mümkün bulunmamaktadır.

Örnek : (D) A.Ş. 5 Ocak 2016 tarihinde sermayesinin 1.000.000 TL artırılmasına ilişkin olarak genel kurul kararı almış olup, aynı gün artırılan sermaye ortaklar tarafından şirketin banka hesabına yatırılmıştır. Söz konusu Karar 20 Ocak 2016 tarihinde tescil edilmiştir. 27 Eylül 2016 tarihinde ise sermayesinin 700.000 TL azaltılmasına karar verilmiş olunup, söz konusu Karar 4 Ekim 2016 tarihinde tescil edilmiştir. (D) A.Ş.'nin yararlanabileceği indirim oranı %50 olup, 2016 yılı sonu itibarıyla TCMB tarafından açıklanan ticari krediler faiz oranı %10'dur.

Buna göre, (D) A.Ş.'nin 2016 yılında yararlanabileceği indirim tutarı şu şekilde hesaplanacaktır:

1.000.000 TL için (Ocak 2016 - Ekim 2016 Dönemleri İçin)

İndirim tutarı = Nakdi sermaye artışı x Ticari krediler faiz oranı x İndirim oranı x Süre  
= 1.000.000 x % 10 x % 50 x (10 / 12)  
= 41.667 TL

300.000 TL için (Kasım 2016 - Aralık 2016 Dönemleri İçin)

İndirim tutarı = Nakdi sermaye artışı x Ticari krediler faiz oranı x İndirim oranı x Süre  
= 300.000 x % 10 x % 50 x (2 / 12)  
= 2.500 TL

Buna göre (D) A.Ş. 2016 hesap döneminde (41.667 + 2.500 =) 44.167 TL'lik indirim tutarını kurumlar vergisi matrahının tespitinde indirim konusu yapabilecektir.

Ayrıca, şirketin ilerleyen dönemlerde sermaye artırımına yahut azaltımına gitmediği durumda, indirim tutarı 300.000 TL'lik sermaye tutarı üzerinden hesaplanmalıdır.

Tebliğ'de, nakdi sermaye artışı yapılmadan **ÖNCE** sermaye şirketlerinin sermaye azaltımına gitmiş olmaları halinde, bu indirimin hesaplanmasında azaltılan sermaye tutarı kadarlık kısmın dikkate alınmayacağı belirtilmektedir. Maliye Bakanlığı KVK'nın 10/1-ı maddesinde düzenlenen nakit sermaye artışlarında indirim uygulamasına ilişkin usulleri belirlemeye yetkilidir. Dolayısıyla, Maliye Bakanlığı'na tanınan yetkinin Tebliğ ile getirilen söz konusu kısıtlamayı yapmaya yeterli olmadığı, bu nedenle de iptale açık olduğu görüşündeyiz. Zira, Maliye Bakanlığı usule ilişkin bir belirleme yapmamış olup, doğrudan indirim hakkını kısıtlayan bir düzenleme getirmiştir.

Diğer taraftan söz konusu kısıtlamanın **eş zamanlı** yapılan sermaye azaltım / artırım işlemlerinde geçerli olması gerektiği görüşündeyiz. Örneğin sermaye kaybı nedeniyle veya kısmi bölünme nedeniyle sermaye azaltımına gidilmesi ve hemen akabinde sermaye artırımına gidilmesi halinde, söz konusu sınırlamanın uygulanması gerekir.

Yine benzer şekilde, şirketlerin yapacakları eş zamanlı sermaye azaltım / artırım işlemini, indirim müessesinden faydalanmak için önce sermayeyi azaltıp, kısa bir süre sonra sermayeyi artırmaları durumunda anılan sınırlamanın geçerli olması gerekir.

Ancak, faaliyetlerde yaşanan daralma yahut esas sermayenin iş hacmine fazla gelmesi veya içinde bulunulan ekonomik ve finansal durum sebebiyle bir kısım sermayesinin atıl hale gelmesi yahut birikmiş zararlarının esas sermaye ile mahsup edilmesiyle, finansal tablolarının daha şeffaf ve sağlıklı bir görünüme kavuşturulması amacıyla da şirketler sermaye azaltımına gidebilmektedirler. Bu şekilde sermayesini azaltan bir firmanın, ilerleyen yıllarda ihtiyacı nedeniyle sermayesini nakden arttırması durumunda, yukarıda belirtilen sınırlamaya tabi olmaması gerekir.

Sermaye azaltımıyla ilgili bir diğer husus ise, azaltımın vergisel boyutuyla ilgilidir. Gelir İdaresi Başkanlığı'nın son dönemde sermaye azaltımıyla ilgili olarak vermiş olduğu özelgelerde; sermaye azaltımının şekline ve nedenine bakılmaksızın, **azaltılan sermayenin öncelikli olarak en fazla vergi alınmasını gerektiren unsurdan yapıldığı kabul edilmektedir.** Buna göre Gelir İdaresi Başkanlığı sermaye azaltımının sırasıyla; en fazla vergi alınmasını gerektiren, enflasyon düzeltilmesi olumlu farklarından, gayrimenkul veya iştirak hissesi satış kazancına ait özel fonlardan, geçmiş yıl karlarından yapılmış olduğunu benimsemektedir. Şayet, belirtilen sermaye azaltımı vergi alınmasını gerektiren unsurların toplamından fazla ise, bu fazlalığın ortaklar tarafından nakden veya aynen konulan kısımdan karşılandığını kabul ederek, yalnızca bu kısım için vergileme yapılmayacağını belirtmektedir.

Ancak, Kurumlar Vergisi Kanununda ve Tebliğ'de yapılan açıklamalarda, ilerleyen dönemlerde sermaye azaltımının yapılması halinde, nakit sermaye artışı nedeniyle indirim uygulamasından faydalanılamayacağı hüküm altına alınarak, yapılan **sermaye azaltımının öncelikle daha önce nakit olarak konulan sermaye unsurlarından** yapıldığı kabul edilmektedir.



Dolayısıyla Gelir İdaresi Başkanlığı'nın son dönemde vermiş özelgelerde yer alan; sermaye azaltımının yapılması durumunda, azaltılan sermayenin öncelikle en fazla vergi alınmasını gerektiren unsurlardan (enflasyon düzeltmesi olumlu farkları, özel fonlar, geçmiş yıllar karı vb.) yapılmış sayılacağı şeklindeki görüşün, Kurumlar Vergisi Kanununun 10'uncu maddesi ile Tebliğ'de yapılan açıklamalar dikkate alındığında, güncelliğini kaybettiği görüşündeyiz.

Sermaye azaltımının vergisel sonuçlarına dair detaylı açıklamalar, 2015 / 104 no.lu Duyurumuzun "9. Sermaye Azaltımı" başlıklı bölümünde yer almaktadır.

## 7. İNDİRİM UYGULAMASINA İLİŞKİN BAKANLAR KURULU KARARI:

Kurumlar Vergisi Kanununun 10 uncu maddesinin birinci fıkrasının (1) bendinin dördüncü paragrafı ile Bakanlar Kuruluna verilen yetki; 26/6/2015 tarihli ve 2015/7910 sayılı [Bakanlar Kurulu Kararı](#) (R.G. 30.06.2015 - 29402) ile kullanılmıştır. Tebliğ'de söz konusu Bakanlar Kurulu Kararının uygulanmasına ilişkin yapılan açıklamalar aşağıdaki gibidir.

### 7.1. İndirim Oranları:

Bakanlar Kurulu Kararında genel indirim oranı % 50 olarak belirlenmiş olup, durumlarına göre sermaye şirketleri bu orana aşağıdaki oranları eklemek suretiyle indirim uygulamasından yararlanabileceklerdir.

#### 7.1.1. Payları Borsada İşlem Gören Halka Açık Sermaye Şirketleri:

Payları borsada işlem gören halka açık sermaye şirketlerinden, indirimden yararlanan yılın son günü itibarıyla, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde borsada işlem görebilir nitelikte pay olarak izlenen payların nominal tutarının ticaret siciline tescil edilmiş olan ödenmiş veya çıkarılmış sermayeye oranı;

- % 50 ve daha az olanlar için 25 puan (toplamda % 50 + % 25 = % 75),
- % 50'nin üzerinde olanlar için 50 puan (toplamda % 50 + % 50 = % 100),

İlave edilmek suretiyle uygulanacaktır.

**Örnek :** (F) A.Ş.'nin yetkili organı 6/7/2015 tarihinde 6.000.000 TL nakdi sermaye artırım kararı almış; nakden taahhüt edilen sermayenin %25'i olan 1.500.000 TL ortaklarca 3/8/2015 tarihinde şirketin banka hesabına yatırılmıştır. Söz konusu karar 12/8/2015 tarihinde ticaret siciline tescil ettirilmiş ve sermaye taahhüdünün geri kalan kısmı olan 4.500.000 TL Ağustos 2015 döneminin sonuna kadar şirketin banka hesabına yatırılmıştır.

(F) A.Ş.'nin 31/12/2015 tarihi itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde borsada işlem görebilir nitelikte pay olarak izlenen paylarının nominal tutarının çıkarılmış sermayesine oranı %40 olup, 2015 yılı sonu itibarıyla TCMB tarafından açıklanan ticari krediler faiz oranı %10'dur.

Buna göre, (F) A.Ş.'nin gerçekleştirdiği nakdi sermaye artışı nedeniyle indirim uygulamasında dikkate alacağı indirim oranı, diğer şartların da sağlanması kaydıyla, (%50 + %25=) %75 olacaktır.

İndirim tutarı = Nakdi sermaye artışı x Ticari krediler faiz oranı x İndirim oranı x Süre

$$= 6.000.000 \text{ TL} \times 0,10 \times 0,75 \times (5/12)$$

$$= 187.500 \text{ TL}$$

Diğer taraftan, ilerleyen yıllarda (F) A.Ş.'nin Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde borsada işlem görebilir nitelikte pay olarak izlenen paylarının nominal tutarının çıkarılmış sermayesine oranının % 50'den fazla olması durumunda, söz konusu şartın sağlandığı hesap döneminden itibaren indirim oranı (%50 + %50=) %100 olarak uygulanacaktır.

#### 7.1.2. Nakit Karşılığı Artırılan Sermayenin, Yatırım Teşvik Belgesi Yatırımlarda Kullanılması:

Nakdi olarak artırılan sermayenin, yatırım teşvik belgesi üretim ve sanayi tesisleri ile bu tesislere ait makine ve teçhizat yatırımlarında ve/veya bu tesislerin inşasına tahsis edilen arsa ve arazi yatırımlarında kullanılması durumunda, **yatırım teşvik belgesinde yer alan sabit yatırım tutarı ile sınırlı olmak üzere 25 puan ilave edilmek suretiyle** söz konusu indirim uygulanacaktır.

Örnek : (G) A.Ş.'nin borsada işlem gören paylarının nominal tutarının çıkarılmış sermayesine oranı % 60'tır. (G) A.Ş.'nin yetkili organı tarafından 28/8/2016 tarihinde 24.000.000 TL nakdi sermaye artırımı kararı alınmış olup nakden taahhüt edilen sermayenin %25'i olan 6.000.000 TL, 8/9/2016 tarihinde ortaklarca şirketin banka hesabına yatırılmıştır. Söz konusu karar 15/9/2016 tarihinde ticaret siciline tescil ettirilmiş ve sermaye taahhüdünün geri kalan kısmı aynı yılın Eylül ayının sonuna kadar ortaklarca şirketin banka hesabına yatırılmıştır. Diğer taraftan, (G) A.Ş. nakdi sermaye artırımından sağladığı bu kaynağın 10.000.000 TL'lik kısmını, aynı yılın Eylül ayında 9.000.000 TL sabit yatırım tutarı içeren yatırım teşvik belgesi sanayi tesisi yatırımında kullanmıştır. 2016 yılı sonu itibarıyla TCMB tarafından açıklanan ticari krediler faiz oranı %10'dur.

Buna göre, (G) A.Ş.'nin borsada işlem gören paylarının nominal tutarının çıkarılmış sermayesine oranı % 60 olduğundan, indirim tutarının hesaplanmasında dikkate alacağı indirim oranı (%50 + %50=) %100 olacaktır. Ayrıca, (G) A.Ş.'nin nakdi sermaye artırımının, yatırım teşvik belgesi sanayi tesisi yatırımında kullanılmış olan 10.000.000 TL'sinin 9.000.000 TL'lik kısmı sabit yatırım tutarına ilişkin olduğundan, bu tutarla sınırlı olmak üzere indirim oranı 25 puan ilave edilmek suretiyle (%50 + %50 + %25=) %125 olarak dikkate alınacaktır.

(G) A.Ş.'nin 2016 yılında yararlanabileceği indirim tutarı aşağıdaki gibi hesaplanmıştır.

#### Yatırım Teşvik Belgesi Yatırımında Kullanılan Nakit Sermaye Artırımı (9.000.000 TL) İçin İndirim Tutarı:

İndirim tutarı = Nakdi sermaye artışı x Ticari krediler faiz oranı x İndirim oranı x Süre

$$= 9.000.000 \text{ TL} \times \% 10 \times \% 125 \times (4/12)$$

= 375.000 TL

Kalan (24.000.000 TL - 9.000.000 TL=) 15.000.000 TL için İndirim Tutarı:  
İndirim tutarı = Nakdi sermaye artışı x Ticari krediler faiz oranı x İndirim oranı x Süre

= 15.000.000 TL x % 10 x % 100 x (4/12)

= 500.000 TL

Buna göre, (G) A.Ş.'nin 2016 hesap dönemine ilişkin kurumlar vergisi beyannamesinde indirim konusu yapabileceği toplam tutar (375.000 TL + 500.000 TL=) 875.000 TL'dir.

## 7.2. İndirim Uygulamasına İlişkin Sınırlamalar:

2015/7910 sayılı Bakanlar Kurulu Kararının birinci maddesinin üçüncü fıkrasında indirim uygulamasında dikkate alınmak üzere farklı indirim oranları belirlenerek, uygulamaya ilişkin olarak sınırlamalar getirilmiştir.

### 7.2.1. Gelirlerinin % 25'i Pasif Nitelikli Gelirlerden Oluşması Halinde İndirim Oranı % 0 Olarak Uygulanacaktır:

Gelirlerinin %25 veya fazlası şirket faaliyeti ile orantılı sermaye, organizasyon ve personel istihdamı suretiyle yürütülen ticarî, ziraî veya serbest meslek faaliyeti dışındaki faiz, kâr payı, kira, lisans ücreti, menkul kıymet satış geliri gibi pasif nitelikli gelirlerden oluşan sermaye şirketleri için indirim oranı %0 olarak uygulanacaktır. Söz konusu pasif nitelikli gelirlerin tespitinde, hesap dönemine ait gelir tablosundaki veriler dikkate alınmalıdır.

Diğer taraftan söz konusu tespitin her yıl yeniden yapılarak, indirimden yararlanıp, yararlanılmayacağını belirlenmesi gerekir. Örneğin, 2016 yılında sermayesini nakit karşılığı artıran, fakat gelirlerinin % 25'i pasif nitelikteki gelirlerden oluşan bir şirket 2016 yılında indirimden yararlanamayacaktır. Ancak, 2017 yılında söz konusu şirketin pasif gelirlerinin oranı % 25'ten daha az olursa, indirimden yararlanması gerekir.

### 7.2.2. Aktif Toplamının % 50 veya Daha Fazlası Bağlı Menkul Kıymetler, Bağlı Ortaklıklar ve İştirak Paylarından Oluşması Halinde İndirim Oranı % 0 Olarak Uygulanacaktır:

Aktif toplamının % 50 veya daha fazlası bağlı menkul kıymetler<sup>6</sup>, bağlı ortaklıklar<sup>7</sup> ve iştirak paylarından<sup>8</sup> oluşan sermaye şirketleri için indirilebilecek tutarın hesaplanmasında indirim oranı % 0 olarak uygulanacaktır.

<sup>6</sup> Tek Düzen Hesap Planı uyarınca; 240 - Bağlı Menkul Kıymetler Hesabı, mali duran varlıklar grubu içerisinde yer alan, iştiraklerdeki sermaye payları hesabında aranan asgari yüzdeleri taşımadığı için iştirakler hesabında izlenemeyen, ancak uzun vadede elde tutulması amaçlanan hisse senetleri ile hisse senetleri dışında kalan ve uzun vadeli amaçlarla veya yasal zorunluluklarla veya paraya dönüşme niteliği kaybaldığı için elde tutulan menkul kıymetlerin izlendiği hesaptır.

Tebliğ’de verilen örnekte, % 50 oranının tespitinde **hesap döneminin son gününün** dikkate alınacağı belirtilmektedir. Buna göre muvazaalı durumlar hariç olmak üzere, yılın bazı dönemlerinde aktif toplamının % 50’sinden fazlası söz konusu kıymetlerden oluşan şirketlerin, hesap dönemi sonu itibarıyla söz konusu oran % 50’nin altında ise, herhangi bir sınırlamanın uygulanmaması gerekir.

Ayrıca % 50 oranına ilişkin tespit her yıl yeniden yapılarak, indirimden yararlanıp, yararlanılmayacağını belirlenmesi gerekir. Örneğin, 2016 yılında sermayesini nakit karşılığı artıran, fakat aktif toplamının % 50’sinden daha fazlası bağlı menkul kıymetlerden oluşan bir şirket 2016 yılında indirimden yararlanamayacaktır. Ancak, 2017 yılında söz konusu şirketin aktif toplamının % 50’sinden daha azı bağlı menkul kıymetlerden oluşursa, indirimden yararlanması gerekir.

#### **7.2.3. Nakdi Sermayenin Başka Şirketlere Sermaye Olarak Konulması yahut Kredi Olarak Kullanılması Durumunda İndirim Oranı % 0 Olarak Uygulanacaktır:**

Artırılan nakdi sermayenin başka şirketlere sermaye olarak konulan veya kredi olarak kullanılan kısmına tekabül eden tutarla sınırlı olmak üzere indirilebilecek tutarın hesaplanmasında indirim oranı % 0 olarak uygulanacaktır.

**Örnek :** (L) A.Ş.’de Mart 2016 ayı içerisinde 5.000.000 TL tutarında nakdi sermaye artışı yapılmış olup, nakit karşılığı sermaye karşılığı tutarlar aynı içerisinde şirketin banka hesabına yatırılmıştır. Sermaye artışına ilişkin Karar’da 15 Mart 2016 tarihinde tescil edilmiştir. Söz konusu nakit sermaye artışının 2.000.000 TL’lik kısmını 4 Nisan 2016 tarihinde, yeni kurulan ve ortağı olduğu (KL) A.Ş.’ye sermaye olarak konulmuştur. Ayrıca, nakit sermaye artışının 3.000.000 TL’lik kısmı 10 Nisan 2016 tarihinde ortağına borç olarak vermiştir. Şirketin ortağı almış olduğu borcu 2 Kasım 2016 tarihinde Şirkete geri ödemiştir.

Buna göre, (L) A.Ş. yeni kurulan (KL) A.Ş.’ye sermaye olarak koyduğu 2.000.000 TL tutarı için Nisan 2016 döneminden itibaren indirim uygulanmasından yararlanamayacaktır.

Ayrıca, ortağına kullandığı 3.000.000 TL’lik kısım için de, Nisan 2016 döneminden itibaren indirim hesaplanmayacaktır. Ancak, borç olarak verilen

---

<sup>7</sup> Tek Düzen Hesap Planı uyarınca; **254 - Bağlı Ortaklıklar Hesabı**, mali duran varlıklar grubu içerisinde yer alan, işletmenin doğrudan veya dolaylı olarak **yüzde 50 oranından fazla** sermaye ya da oy hakkına veya en az bu oranda yönetim çoğunluğunu seçme hakkına sahip olduğu iştiraklerin sermaye paylarının izlendiği hesaptır. Bağlı ortaklığın sahipliğinin belirlenmesinde söz konusu kıstaslardan, yönetim çoğunluğunu seçme hakkı, esas alınır.

<sup>8</sup> Tek Düzen Hesap Planı uyarınca; **242 - İştirakler Hesabı**, mali duran varlıklar grubu içerisinde yer alan, işletmenin, doğrudan veya dolaylı olarak diğer şirketlerin yönetimine ve ortaklık politikalarının belirlenmesine katılmak üzere edindiği hisse senetleri veya ortaklık paylarının izlendiği hesaptır. İştirakler hesabı, bir ortaklıktaki en fazla % 50 oranında olan sermaye payları veya oy haklarının izlenmesinde kullanılır. İştirak edilen ortaklıklarda iştirak ilişkisinden bahsedebilmek için sermaye payı dikkate alınmaksızın sahip olunan oy hakkı veya yönetime katılma hakkının en az % 10 oranında bulunması gerekir.

3.000.000 TL tutarı 2 Kasım 2016 tarihinde tahsil edildiğinden, Kasım 2016 döneminden itibaren indirim uygulamasından yararlanılacaktır<sup>9</sup>.

#### 7.2.4. Arsa ve Arazi Yatırımlarında İndirim Uygulaması % 0 Olarak Uygulanacaktır:

İlgili Bakanlar Kurulu Kararında belirtildiği üzere, arsa ve arazi yatırımı yapan sermaye şirketlerinde arsa ve arazi yatırımı tekabül eden tutarla sınırlı olmak üzere indirilebilecek tutarın hesaplanmasında indirim oranının %0 olarak uygulanacağı belirtilmiştir. Ancak, yukarıda da açıklandığı üzere, yatırım teşvik belgesi kapsamında yapılan arsa ve arazi yatırımlarında indirim oranı % 25 puan ilave edilmek suretiyle uygulanır.

Konuyla ilgili olarak Tebliğ’de verilen örnek şu şekildedir:

*“Örnek: 11/1/2016 tarihinde 1.000.000 TL nakdi sermaye artırımında bulunan (M) A.Ş. 23/10/2017 tarihinde 800.000 TL bedelle bir arsa satın almıştır.*

*Buna göre, (M) A.Ş. şartların sağlanması kaydıyla 2016 hesap döneminde 12 ay olarak ve genel indirim oranı dikkate alınmak suretiyle indirim uygulamasından yararlanabilecektir. 2017 hesap döneminde 1.000.000 TL’lik nakdi sermaye artırımını dolayısıyla 10 ay genel indirim oranı dikkate alınacak, kalan 2 aylık sürede ise 23/10/2017 tarihinde arsa alımında kullanılan 800.000 TL tutarla sınırlı olmak üzere indirim oranı %0 olarak uygulanacaktır.”*

Tebliğ’de verilen örnekten, nakit karşılığı sermaye artışına konu kaynaklar doğrudan arsa veya arazi yatırımı kullanılmasa, bir diğer ifadeyle arsa veya arazinin alımı farklı kaynaklar kullanılarak (örneğin banka kredisi) yapılsa dahi, Maliye İdaresi’nin görüşünün, sadece arsa veya arazi satın alınması nedeniyle, arsa / arazi alımında kullanılan tutarla sınırlı olmak üzere indirim uygulamasından yararlanmanın mümkün olmadığı yönündedir.

Bu görüşe katılmadığımızı belirtmek isteriz. Görüşümüz, nakit sermaye artışının **doğrudan** kullanıldığı arsa / arazi yatırımlarında indirimin geçerli olmaması gerektiği yönündedir. Şayet nakit sermaye artışı ile sağlanan kaynak doğrudan arsa / arazi yatırımlarında kullanılmıyor ise, indirimden yararlanılması gerektiği görüşündeyiz.

Örneğin Payları borsada işlem görmeyen (M) A.Ş. yatırım teşvik belgesi kapsamında yapacağı makine ve teçhizat yatırımları nedeniyle 2016 yılının Mart ayında 10.000.000 TL tutarında nakit sermaye artış kararı almış, nakit sermaye artış tutarları aynı ay içerisinde ortaklar tarafından şirketin banka hesabına yatırılmıştır. Teşvik belgesindeki sabit yatırım 10.000.000 TL tutarındadır. Sermaye artışına ilişkin Karar 2016 yılının Nisan ayında tescil edilmiştir. (M) A.Ş. 2016 yılının Nisan ile Ekim aylarını kapsayan dönemde, nakit sermaye artış tutarı olan 10.000.000 TL’nin tamamını, yatırım teşvik belgesi kapsamındaki makine ve teçhizat alımlarında kullanmıştır. (M) A.Ş., 2020 yılının Mart ayında, 5 yıl vadeli kredi kullanılarak, 15.000.000 TL tutarında arsa satın almıştır.

(M) A.Ş.’nin nakit sermaye artışını yatırım teşvik belgesi kapsamındaki makine ve teçhizat alımında kullanmasıyla birlikte, yararlanabileceği indirim oranı 25

<sup>9</sup> Kısmen tahsil edilsen, tahsil edilen tutarla sınırlı olmak üzere indirim uygulamasından yararlanılacaktı.



puan artırmak suretiyle (% 50 + % 25=) % 75 olarak uygulanacaktır. Söz konusu uygulamasının, 2020 yılının Mart ayına kadar devam edeceği şüphesizdir. Ancak, (M) A.Ş.'nin 2020 yılının Mart ayında kredi kullanarak, bir diğer ifadeyle nakit sermaye artışına konu kaynakları kullanmadan yaptığı 15.000.000 TL tutarındaki arsa alımı nedeniyle artık indirim uygulamasından yararlanamayacağının ileri sürülmesinin, hakkaniyete ve getirilen düzenlemeye uygun düşmediği görüşündeyiz.

Ayrıca Tebliğ'de yapılan açıklamanın mefhumu muhalifinden, arsa / arazi yatırımı yaptığı gerekçesiyle indirim hakkı kısıtlanan mükelleflerin, sonraki dönemlerde söz konusu arsayı / araziye yahut aktiflerinde farklı arsayı / araziye satmaları durumunda, daha önce getirilen kısıtlamanın sona ermesi gerekir.

Dolayısıyla Tebliğ'in tartışmaya açık en önemli noktalarından birisi; nakit sermaye artışına konu kaynaklarla hiçbir ilgisi bulunmayan arsa / arazi alımlarında indirim uygulamasının kısıtlanması sorunudur.

**7.2.5. 09.03.2015 - 01.07.2015 Tarihleri Arasında Sermaye Azaltımına Gidilmesi Halinde Azaltılan Sermaye Tutarına Tekabül Eden Tutarla Sınırlı Olmak Üzere İndirim Oranı % 0 Olarak Uygulanacaktır:**

Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca, 9.3.2015 tarihinden Kurumlar Vergisi Kanununun 10'uncu maddesinin birinci fıkrasının (1) bendinin yürürlüğe girdiği 1.7.2015 tarihine kadar olan dönemde, sermaye azaltımına gidilmiş olması halinde, azaltılan sermaye tutarına tekabül eden miktarla sınırlı olmak üzere indirilebilecek tutarın hesaplanmasında indirim oranı % 0 olarak uygulanacaktır.

Bilindiği üzere, teşvik uygulamasına ilişkin Kanun teklifi 9.3.2015 tarihinde verilmiştir. Dolayısıyla, anılan tarih ile düzenlemenin yürürlüğe girdiği 1.7.2015 tarihe kadar olan dönemde, önce sermaye azaltıp, maddenin yürürlüğe girdiği tarihten sonra sermaye artırımı yapmış olan mükelleflere karşı, indirim uygulamasını kaldırmak suretiyle önlem aldığı anlaşılmaktadır<sup>10</sup>.

Diğer taraftan, 9.3.2015 tarihinden önce sermaye azaltımına gitmiş olan mükellefler yönünden herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır. Örneğin, 3 Ocak 2015 tarihinde sermaye azaltım kararı tescil edilmiş bir şirketin, 1.7.2015 tarihinden sonra nakit karşılığı sermaye artırımı yapması ve ilgili diğer şartları sağlaması halinde, herhangi bir kısıtlamaya tabi olmadan indirimden yararlanması gerekir.

**8. İNDİRİMDEN YARARLANILACAK GEÇİCİ VERGİ DÖNEMİ :**

Tebliğ'de indirim tutarının hesaplanmasında TCMB tarafından yararlanılan yıl için en son açıklanan ticari krediler faiz oranı dikkate alınacağından, geçici vergi dönemlerinden sadece dördüncü geçici vergilendirme dönemi itibarıyla indirimden yararlanılması gerektiği belirtilmiştir. İlk üç geçici vergi döneminde mükelleflerin indirim haklarını kısıtlayan bu görüşe itibar etmek mümkün değildir. Geçici verginin mantığı ve uygulanış tarzı dikkate alındığında, her geçici vergi dönemi itibarıyla TCMB tarafından yayınlanan en son oranlara itibar

<sup>10</sup> Ancak maddede Bakanlar Kuruluna verilen yetkinin, söz konusu düzenlemeyi yapmaya yeterli olmadığı, dolayısıyla 2015/7910 sayılı BKK'nın bu kısmının kanuna aykırı olduğu görüşündeyiz.

edilerek indirim uygulanabilmelidir. Nasıl ki, geçici vergi dönemlerinde en son yayınlanan döviz ve efektif kurlarıyla değerlendirilebiliyorsa ya da ÜFE endeksleriyle yatırım indirimi tutarları artırılabilirse ya da benzeri bir çok uygulama geçici vergilerde hayata geçirilebiliyorsa, nakit sermaye artırımında uygulanacak indirim açısından da aynı durum vardır ve bunu kısıtlamaya yönelik Tebliğ düzenlemesi bize göre Kanuna aykırıdır.

Öte yandan, kazancın yetersiz olması nedeniyle ilgili hesap döneminde indirim konusu yapılamayan tutarlar, izleyen hesap dönemine ilişkin geçici vergilendirme dönemlerine ait geçici vergi matrahlarının tespitinde indirim konusu yapılabilecektir.

Kendilerine özel hesap dönemi tayin edilmiş olan sermaye şirketleri, şartların sağlanması kaydıyla, hesap dönemlerinin sona erdiği ay itibarıyla TCMB tarafından en son açıklanan ticari krediler faiz oranını dikkate alarak indirimden yararlanabileceklerdir.

#### 9. İNDİRİME İLİŞKİN BELGELERİN VERGİ DAİRESİNE İBRAZİ:

İndirimden faydalanmak isteyen sermaye şirketlerinin, taahhüt edilen sermaye artırım tutarının nakit olarak şirketin banka hesabına fiilen yatırıldığına ilişkin olarak bu işlemleri içeren ve ilgili banka şubesi tarafından onaylanmış banka hesap özetini kağıt ortamında veya elektronik ortamda ilgili dönem kurumlar vergisi beyannamesi verme süresi içerisinde kurumlar vergisi yönünden bağlı oldukları vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir.

Ayrıca, indirimden faydalanmak isteyen sermaye şirketlerinin, nakdi olarak artırdıkları sermaye ile indirim konu edecekleri tutara ilişkin bilgileri, kurumlar vergisi beyannamesi ekinde bildirmeleri gerekmektedir.

Saygılarımızla.