

ÖRTÜLÜ SERMAYE

Tülay TURHAN^(*)

- GİRİŞ

Globalleşen ekonomik faaliyetler içinde; para, hizmet ve mal dolaşımının ulusal ve uluslararası piyasalarda ulaşmış olduğu hızı, işletmelerin karar alma süreçlerinde ve ortaklarıyla olan ilişkilerindeki gelişmeleri, artık 50 yıl önceki normlarla biçimlendirme imkânı kalmamıştır. Gelişen ekonomik süreç içerisinde her geçen gün daha büyük tutarlarda yabancı sermaye ülkemize gelmekte olup, dünya ekonomisine gün geçtikçe daha fazla entegre olmanın doğal sonucu olarak, yeni vergisel problemlerle karşılaşmaktadır.

Özellikle hizmet sektöründe faaliyet gösteren yabancı ortaklı kurumlarda sık rastlanan bir durum, yabancı ortak ve ortaklardan döviz üzerinden borç alınması, alınan borç dolayısıyla oluşan kur farkı ve faiz tutarının kanuni defterlere gider kaydedilerek, kurumlar vergisi ve buna bağlı fon matrahlarını azaltma çabasına girilmesidir. Örtülü Sermaye bu çabaları engelleyen önemli bir vergi güvenlik müessesidir.

5422 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunun 16. maddesine göre kurumların aralarında vasıtalı, vasıtasız bir şirket münasebeti veya devamlı ve sıkı bir iktisadi münasebet bulunan gerçek ve tüzel kişilerden yaptıkları borçlanmalar teşebbüste devamlı olarak kullanılır ve bu borçlanmalarla kurumun öz sermayesi arasındaki nispet emsali kurumlarınkine nazaran bariz fazlalık gösterirse mezkûr istikrazlar örtülü sermaye sayılır. Kurumlar Vergisi Kanunun 15/2. maddesiyle de örtülü sermaye niteliğinde borçlara yürütülen faizlerin gider olarak kabul edilmeyeceği hüküm altına alınmıştır.

Örtülü sermaye tanımı birçok belirsizlik içerdiğinden, yıllardır vergi idaresi ve mükellefler arasında vergi yargısına intikal eden uyuşmazlık konularının başında yer aldı. Örneğin; faiz kavramının kur farklarını içerip içermediği, "borcun öz sermayeye oranının emsaline nazaran bariz farklılığı"nın neyi ifade ettiği, kurumda borcun devamlı olarak kullanılmasından ne anlaşılması gerektiği konuları tartışılmıştır.

5520 sayılı KVK'nın 12.maddesinde yeniden düzenlenen "Örtülü Sermaye Müessesisi"

^(*) Vergi Denetmen Yardımcısı

01.01.2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 21.06.2006 tarihinde yürürlüğe girmiştir. Bu durumda, 2005 ve hatta daha önceki yıllarda yapılan uzun vadeli borçlanmalar nedeniyle da- hi, 2006 ve sonraki yıllarda 5520 sayılı yeni KVK'nın 12. maddesinde hüküm altına alınan örtülü sermaye müessesesi geçerli olacaktır. Dolayısıyla yeni düzenlemenin uygulanabilmesi için borcun vade tarihi önem kazanmaktadır. Öte yandan 5520 sayılı KVK'nın geçici 1. maddesi- nin (10) numaralı fıkrasında, "Bu Kanunun yürür- lüğünden önceki dönemler itibarıyla 5422 sayılı Kanun hükümlerinin uygulanmasına devam olunur." hükmüne yer verilmiştir. Bu durumda vade- si 01.01.2006 tarihinden önce dolan borçlanma- lar için 5422 sayılı KVK'nın 16. maddesi hükmü uygulanacaktır.

5520 sayılı KVK'nın 12. maddesi hükmü ile örtülü sermaye müessesesi, uluslararası gelişmeler ve genel kabul görmüş ilkeler dikkate alınarak yeniden düzenlenmiştir. Buna göre, örtülü ser- maye uygulamasında borç/öz sermaye oranı, or- takla ilişkili kişi ve öz sermaye tanımlarına açık- lık getirilerek objektif kıstaslar konulmakta ve ör- tülü sermaye kapsamına girmeyecek borçlanma- lar sayılmaktadır.

II.YENİ ÖRTÜLÜ SERMAYE TANIMI:

12. maddenin 1 numaralı fıkrası hükmüne gö- re **Örtülü Sermaye**; "Kurumların, ortaklarından veya ortakla ilişkili olan kişilerden doğrudan ve- ya dolaylı olarak temin ederek işletmede kullan- dıkları borçların, hesap dönemi içinde her hangi bir tarihte kurumun öz sermayesinin üç katını aşan kısmı, ilgili hesap dönemi için örtülü serma- ye sayılır." şeklinde tanımlanmıştır.

İşletmede kullanılan borçların örtülü sermaye sayılabilmesi için;

- Borçların ortak ve ortakla ilişkili kişiden alınması,

- Bu şekilde kullanılan borcun hesap dönemi içinde her hangi bir tarihte kurumun öz sermaye- sinin üç katını aşması, gerekmektedir.

III.ÖRTÜLÜ SERMAYE TANIMINDA GEÇEN KAVRAMLAR:

A. Ortak ve Ortakla ilişkili Kişi:

Örtülü sermaye uygulamasında **ortanın** ger- çek ya da tüzel kişi olmasının önemi olmadığı gi- bi, ortaklık payı oranının **da** bir önemi bulunma- maktadır. Buna göre payı ne olursa olsun, bir ku- rumun kendi ortağından yaptığı borçlanmalar kural olarak, örtülü sermaye hesaplanmasında dikkate alınır. Örneğin; (A)'nın %58 paylı ortağı olan (B) tüzel kişisi ile %2 paylı ortağı olan (C) gerçek kişinin (A)'ya vereceği borçlar kural ola- rak ortak açısından herhangi bir asgari katılım sı- nırı olmadığından örtülü sermaye hesaplanma- sında dikkate alınacaktır.

Ancak hisseleri İMKB de işlem gören kurum- lar yönünden, bu kurumun ortağı sıfatını kazana- bilmek için İMKB aracılığıyla edinilen hisselerin en az %10'luk bir sermaye payı sağlıyor olması gerekir. Örneğin; (A)'nın %40 hissesi halka açık olup, bu hisseler İMKB üzerinden X gerçek kişisi ve Z, Y tüzel kişileri tarafından iktisap edilmiştir. Hisseler İMKB yoluyla edinildiği için ortaklık iliş- kisinin tesisinde %10'luk test seviyesine bakıla- caktır. Bu durumda, (A)'nın %12'lik hissesini borsada edinen (X) gerçek kişisi ile %20'lik hisse- sini borsada edinen (Y) tüzel kişisi de örtülü ser- maye uygulamasında ortak olarak kabul edile- cektir. Bunun dışındaki yollarla kurulan ortaklık ilişkisinde ortaklar için örtülü sermaye açısından her hangi bir oran sınırı söz konusu olmayacaktır.

Madde hükmüyle birlikte ortakla ilişkili kişi kavramı da herhangi bir tartışmaya mahal bırak- mayacak şekilde net olarak açıklanmıştır.

Madde uygulamasında **ortakla ilişkili kişi;**

- Ortağın, doğrudan yada dolaylı olarak en az %10 oranında ortağı olduğu veya en az bu oranda oy veya kar payı hakkına sahip olduğu bir kurumu,

- Doğrudan yada dolaylı olarak, ortağın yada ortakla ilişkili bir kurumun sermayesinin, oy veya kar payı hakkına sahip hisselerinin en az %10'unu elinde bulunduran bir gerçek kişi yada kurumu, ifade etmektedir.

Örtülü sermaye uygulamasında; "ortak" sıfatının kazanılması yönünden, İMKB'de işlem gören hisselerin edinilmesi suretiyle konulan ortaklık bağı hariç olmak üzere hiçbir oran kısıtlaması mevcut değilken; ortakla ilişkili kişi sıfatının tayininde %10'luk sınır öngörülmüştür.

Ayrıca, ortakla ilişkili kişi tanımlamasında, "dolaylı ortaklık" kavramına da yer verilmiştir. Aslında bu kavram eski kanunda kullanılan "vasıtalı şirket ilişkisi" kavramının benzeridir. Bir kurum ortağının dolaylı olarak bir başka kuruma ortak olması ancak vasıtalı şirket ilişkisiyle açıklanabilir. Borcun, ortak veya ortakla ilişkili kişiden ancak üçüncü kişi üzerinden dolaylı olarak temin edilmesi durumunda örtülü sermaye söz konusu olacaktır. Dolaylı olarak temin edilen borçlanmalarda araya birden fazla kurumun girmesi borcun örtülü sermaye olarak kabul edilmesine engel teşkil etmemektedir. Örneğin; Kurum (B), Kurum (A)'nın %70 oranında ortağıdır. Kurum (B), hem kendisi hem de ortağı olan Kurum (A)'nın ortaklık ilişkisi içinde olmadığı Kurum (C)'ye, Kurum (C) de Kurum (A)'ya borç vermiştir. Bu durumda, Kurum (A)'nın kendi ortağı olan Kurum (B)'den Kurum (C) üzerinden dolaylı olarak borç temin ettiği kabul edilecek ve diğer şartların varlığı halinde bu borçlanma örtülü sermaye sayılacaktır.

B. Öz Sermaye:

Söz konusu Kanun'un 12. maddesine göre, kurumların, ortaklarından veya ortaklarla ilişkili kişilerden doğrudan ya da dolaylı olarak temin ederek işletmede kullandıkları borçların, örtülü sermaye sayılması için kullanılan borcun öz sermayenin üç katını aşması gerekir. Ayrıca söz konusu maddeye göre, öz sermayenin üç katını aşan borcun tamamı değil, sadece aşan kısmı örtülü sermaye olarak kabul edilecek ve aynı kanunun 11. maddesi gereğince bu kısım üzerinden ödenen veya hesaplanan faiz, kur farkları ve benzeri giderler kanunen kabul edilmeyen gider olarak kabul edilecektir.

12. maddenin 3 numaralı fıkrası hükmüne göre öz sermaye; kurumun V.U.K. uyarınca tespit edilmiş hesap dönemi başındaki öz sermayesini ifade eder. Burada söz konusu olan kurumun dönem başı öz sermayesidir.

Öz sermaye, öz kaynaklar toplamını ifade etmektedir. V.U.K.'nın 192. maddesi uyarınca öz sermaye, aktif (mevcutlar ile alacaklar) toplamı ile borçlar arasındaki farktır.

Kurumun dönem başı öz sermayesinin sıfır ya da negatif değerler taşıması durumunda söz konusu kurumun ortak ve ortaklarla ilişkili kişilerden yaptığı borçlanmaların tamamı örtülü sermaye olarak değerlendirilecektir.

Örtülü sermaye ile ilgili oranlar, borç veren ortaklar veya ortakla ilişkili olduğu kişiler için topluca dikkate alınacaktır. Örneğin öz sermayesi 100 birim olan bir kurumun, ortağından 200 birim, ortakla ilişkili kişi sayılan bir bankadan da 300 birim borç aldığı kabul edildiğinde, öz sermayeyle kıyaslanacak borç tutarı, ortaklardan alınan 200 birim ve bankadan alınan 300 birimin yarısının toplamı, yani 350 birim olacaktır. Bu durumda öz sermayenin 3 katını aşan 50 birimlik

borca ödenen veya hesaplanan faiz, kur farkı ve benzeri giderler kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınacaktır.

2 numaralı fıkra hükmüne göre, ana faaliyet konusuna uygun olarak faaliyette bulunan ve ortak veya ortakla ilişkili kişi sayılan banka veya benzeri kredi kurumlarından yapılan borçlanmalar %50 oranında dikkate alınır. Yalnız ilişkili şirketlere finansman temin eden kredi şirketlerinden yapılan borçlanmalar için %50 oranının uygulanması söz konusu değildir.

Örtülü sermaye oluşup oluşmadığının tespiti açısından borç/öz sermaye kıyaslamasının ne zaman yapılacağı önem arz etmektedir. Çünkü bir kurumun ortaklarından veya ortaklarla ilişkili kişilerden yapacağı borcun miktarı günden güne değişmektedir. Hesap dönemi içerisinde bazı günler öz sermayenin 3 katını aşabilecek bazı günler ise bu oranın altında kalabilecektir. Kanun maddesinde, kullanılan borçların, hesap dönemi içinde herhangi bir tarihte kurumun öz sermayesinin üç katını aşan kısmının, ilgili hesap dönemi için örtülü sermaye sayılacağı belirtilmiştir. Dolayısıyla borç tutarı, eğer hesap dönemi içinde herhangi bir tarihte öz sermayenin 3 katını aşıyor ise, aşan kısım örtülü sermaye sayılacak ve bu kısma ait faiz, kur farkı ve benzeri giderler kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınacaktır.

Bu durumda reddedilecek faiz, kur farkı ve benzeri gider tutarı tespit edilirken örtülü sermayenin olduğu gün sayısına göre hesap yapmak gerekecektir. Örneğin öz sermayesi 100 birim olan kurumun ortağından aldığı borcun tutarı hesap dönemi içinde sadece 1 gün 300 birimi aşıyor ise ödenen veya hesaplanan faiz, kur farkı ve benzeri giderlerin 1 günlük tutarının 1 birimine isabet eden kısmı kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınması gerekmektedir.

Yabancı para cinsinden yapılan borçlanmalarda da borç/öz sermaye kıyaslamasının yapılması özellik arz etmektedir. Yabancı para cinsinden yapılan borçlanmalarda, hesap dönemi başındaki öz sermayenin hesap dönemi başında değerlendirilmiş yabancı para cinsinden borç tutarıyla kıyaslanması gerekir. 1 Seri No.lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliğinde; yabancı para üzerinden yapılan borçlanmalara ilişkin borç/öz sermaye hesabında, **her bir borcun alındığı tarihte geçerli olan döviz kurunun esas alınacağı**, yabancı para üzerinden alınan borcun vadesinin izleyen yılla sarkması halinde, izleyen yıl için söz konusu hesaplama, borcun ödenmeyen tutarının bilânço günü itibarıyla VUK hükümlerine göre **değerlenmiş tutarı esas alınmak suretiyle** yapılacağı belirtilmiştir.

IV.ÖRTÜLÜ SERMAYE SAYILMAYACAK BORÇLANMALAR:

1. Kurumların ortaklarının veya ortaklarla ilişkili kişilerin sağladığı gayri nakdi teminatlar karşılığında üçüncü kişilerden yapılan borçlanmalar: KVK'nın 12/6-a maddesi hükmü uyarınca, örtülü sermaye sayılmaz. Nakdi teminat karşılığında sağlanan krediler ise kötüye kullanımı engellemek amacıyla, borç/sermaye oranı hesabında işletmeye verilen borç olarak dikkate alınacaktır.

2. Kurumların iştiraklerinin, ortaklarının veya ortaklarla ilişkili kişilerin banka ve finans kurumlarından ya da sermaye piyasalarından temin ederek aynı şartlarla (kredi sözleşmesinin içerdiği vade, faiz oranı ve benzeri kullandırma şartlarında herhangi bir değişiklik yapmadan) kısmen veya tamamen kullandığı borçlanmalar: KVK'nın 12/6-b maddesi hükmü uyarınca, örtülü sermaye sayılmaz. Gerekçeye göre, böylece

grup şirketlerinde kredi temin etmek için kredibilitesi olan grup şirketinin, anılan kaynaklardan kredi temin ederek ihtiyacı olan diğer grup şirketlerine aynı şartlarda kısmen veya tamamen aktarılmasına olanak sağlanmaktadır. Örtülü sermaye kapsamı dışında tutulan bu tip borçlanmaların, transfer fiyatlandırması açısından normal koşullar altında değerlendirileceği ve transfer fiyatlandırması işlemleri için bir istisna getirilmediği tabidir.

3. 5411 Sayılı Bankacılık Kanununa göre faaliyette bulunan bankalar tarafından yapılan borçlanmalar: KVK'nın 12/6-c maddesi hükmü uyarınca, bankalar, ortakları veya ortaklarla ilişkili kişilerden borçlansalar ve diğer koşullar sağlansa dahi örtülü sermaye sayılmayacaktır. Başka bir ifadeyle bankalar örtülü sermaye uygulamasına muhatap olmayacaklardır.

4. 3226 Sayılı Finansal Kiralama Kanunu kapsamında faaliyet gösteren finansal kiralama şirketleri, 90 Sayılı Ödünç Para Verme İşleri Hakkında KHK kapsamında faaliyet gösteren finansman ve faktoring şirketleri ile ipotek finansman kuruluşlarının bu faaliyetleriyle ilgili olarak ortak ve ortakla ilişkili kişi sayılan bankalardan yaptıkları borçlanmalar: KVK'nın 12/6-ç maddesi hükmü uyarınca, örtülü sermaye sayılmaz.

Piyasa koşulları ve ticari teamüllere göre yapılan vadeli mal ve hizmet alımları ile ilgili olarak ortaya çıkan borçlanmalarda vade farkı tutarları ayrıca hesaplanmış olsa da bu borç tutarları örtülü sermayenin varlığının tespitinde dikkate alınmayacaktır. Söz konusu süreleri aşan vadeli alımlar nedeniyle ortaya çıkan borçlar örtülü sermayenin varlığının tespitinde dikkate alınacak; bu şekilde tespit edilen örtülü sermaye tutarına isabet eden vade farkları tespit edilerek örtülü sermaye üzerinden ödenen faiz olarak kabul edilecektir.

Öte yandan, gelecekte yapılacak bazı mal ve hizmet teslimleri karşılığında peşin alınan ya da verilen değerleri ifade eden avanslar, sipariş yönemi ile mal alan işletmenin, sipariş ettikleri iktsadi değerlerin üretiminde üretici işletmeye finansman imkânı sağlamak amacıyla verilebileceği gibi, satış fiyatını düşük tutmak veya satış garantisi sağlamak amacıyla da verilebilmektedir. Avanslar hangi amaçla verilirse verilsin işletmeye finansman imkânı sağladığı açıktır. Dolayısıyla, alınan avanslar da işletme bakımından alınan borç olarak değerlendirilecek ve örtülü sermaye hesaplamasında dikkate alınacaktır.

İnşaat işlerinde yapılan iş kısmı ile orantılı olarak hesaplanıp ödenen istihkak bedellerinin avans olarak kabul edilip örtülü sermaye hesabında borç unsuru olarak dikkate alınması söz konusu değildir.

V.ÖRTÜLÜ SERMAYE ÜZERİNDEN YAPILAN ÖDEMELER VEYA HESAPLANAN TUTARLARIN KAR PAYI SAYILMASI VE DÜZELTME İŞLEMLERİ:

Örtülü sermaye üzerinden kur farkı hariç, faiz ve benzeri ödemeler veya hesaplanan tutarlar, Gelir ve Kurumlar Vergisi kanunlarının uygulanmasında, gerek borç alan gerekse borç veren nezdinde, örtülü sermaye şartlarının gerçekleştiği hesap döneminin son günü itibarıyla dağıtılmış kar payı ve dar mükellefler için ana merkeze aktarılan tutar sayılır. Daha önce yapılan vergilendirme işlemleri, tam mükellef kurumlar nezdinde yapılacak düzeltmede örtülü sermayeye ilişkin kur farklarını kapsayacak şekilde, taraf olan mükellefler nezdinde buna göre düzeltilir. Şu kadar ki bu düzeltmenin yapılması için örtülü sermaye kullanan kurum adına tarh edilen vergilerin kesinleşmiş ve ödenmiş olması şarttır.

Maddenin yedinci fıkrasında; örtülü sermaye üzerinden ödenen ve hesaplanan faizlerin Gelir ve Kurumlar Vergisi Kanunlarının uygulanmasında, gerek borç alan gerekse borç veren nezdinde, örtülü sermaye şartlarının gerçekleştiği hesap döneminin son günü itibarıyla dağıtılmış kar payı veya dar mükellefler için ana merkeze aktarılan tutar sayılacağı hüküm altına alınmıştır. Bu şekilde dağıtılmış kar payının net kar payı olarak kabul edilmesi ve brüte tamamlanması sonucu bulunan tutar üzerinden ortakların hukuki niteliğine göre belirlenen oranlarda vergi kesintisi yapılacaktır.

Böylece bir kurumda örtülü sermaye şartlarını taşıması sebebiyle indirimi reddedilen borçlar için nakden veya hesaben ödenen faizlerin, mükerrer vergilemeyi önlemek amacıyla elde eden yönünden kar payı olarak yeniden tasnif edilmesi ve buna göre gerekli düzeltmelerin yapılması amaçlanmıştır. Ancak düzeltme işlemi, sadece taraf olan mükellefler nezdinde yapılacak olup bu mükelleflerin ortaklarına ilişkin daha alt kademelelerde düzeltme yapılması söz konusu olmayacaktır.

A. KAR DAĞITIM STOPAJI:

5520 Sayılı yeni KVK'nın 12. maddesinin (7) numaralı fıkrasında, örtülü sermaye üzerinden ödenen veya hesaplanan kur farklarının kar payı veya ana merkeze aktarılan tutar sayılmayacağı belirtilmiştir. Bu durumda kur farkları üzerinden herhangi bir kar dağıtım stopajının yapılması söz konusu değildir. Örtülü sermaye üzerinden ödenen veya hesaplanan faiz ve benzeri ödemeler kar payı veya ana merkeze aktarılan tutar sayılacaktır. Bu şekilde dağıtılmış kar payının net kar payı tutarı olarak kabul edilmesi ve brüte tamamlanması sonucu bulunan tutar üzerinden, GVK'nın 94. maddesinin 6/b bendi uyarınca ortakların hukuki niteliğine göre belirlenen oranlarda vergi kesintisi yapılması gerekmektedir

1.Borç Alan (Örtülü Sermaye Kullanan)

Tam Mükellef Kurum İse Kar Dağıtım Stopajı:

Borç alan dolayısıyla örtülü sermaye kullanan tam mükellef kurum olması durumunda borç veren kurumun hukuki niteliğine göre aşağıda açıklandığı şekilde işlem yapılacaktır.

a) Borç Veren Tam Mükellef Kurum İse Kar Dağıtım Stopajı:

Borç veren tarafından düzeltme yapılırken, faiz gelirlerinden örtülü sermayeye isabet eden kısımlar kar payı geliri olarak dikkate alınacak ve şartların varlığı halinde iştirak kazançları istisnası olarak vergiden istisna edilecek; kur farkı gelirlerinden örtülü sermayeye isabet eden herhangi bir tutar var ise bu gelirler de vergiye tabi kazancın tespitinde dikkate alınmayacak; YTL'nin değer kazanması sonucu örtülü olarak konulmuş sermayeye isabet eden bir kur farkı giderinin mevcut bulunması halinde de bu gider vergiye tabi kazancın tespitinde dikkate alınmayacaktır.

Tam mükellef kurumlardan yapılan borçlanmalarda ödenen yada hesaplanan faiz veya benzeri tutarlar için herhangi bir vergi kesintisi yapılması mümkün değildir. GVK'nın 94. maddesinin 6/b bendinde de tam mükellef kurumlara dağıtılan kar payları için vergi kesintisi yapılacağı yönünde herhangi bir düzenleme yapılmamıştır.

b) Borç Veren Tam Mükellef Gerçek Kişi, Gelir veya Kurumlar Vergisi Mükellefi Olmayanlar veya Bu Vergiden Muaf Olanlar İse Kar Dağıtım Stopajı:

GVK'nın 94. maddesinin 6/b-i bendinde, tam mükellef kurumlar tarafından; tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergilerden muaf olanlara dağıtılan kar payları üzerinden vergi kesintisi yapı-

lacağı belirtilmiştir. Bu durumda, borç verenin tam mükellef gerçek kişi, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlar veya bu vergiden muaf olanlar olması durumunda, 5520 sayılı yeni KVK'nın 12. maddesinin (7) numaralı bendine göre kar payı sayılan faiz ve benzeri ödemeler üzerinden %15 oranında vergi kesintisi yapılacaktır.

Vergi kesintisi, örtülü sermaye şartlarının gerçekleştiği hesap döneminin son günü itibariyle kar payının net kar payı tutarı olarak kabul edilmesi ve brüte tamamlanması sonucu bulunan tutar üzerinden yapılacak ve izleyen ayın 20. günü akşamına kadar verilecek muhtasar beyannameyle beyan edilecektir.

c) Borç Veren Dar Mükellef Gerçek Kişi, Türkiye'de İşyeri veya Daimi Temsilcisi Olmayan Dar Mükellef Kurum İse Kar Dağıtım Stopajı:

GVK'nın 94. maddesinin 6/b-ii bendinde, tam mükellef kurumlar tarafından; dar mükellef gerçek kişilere, Türkiye'de işyeri veya daimi temsilcisi olmayan dar mükellef kurumlara dağıtılan kar payları üzerinden vergi kesintisi yapılacağı belirtilmiştir. Bu durumda borç verenin dar mükellef gerçek kişi veya Türkiye'de işyeri veya daimi temsilcisi olmayan dar mükellef kurum olması durumunda, 5520 sayılı yeni KVK'nın 12. maddesinin (7) numaralı bendine göre kar payı sayılan faiz ve benzeri ödemeler üzerinden %15 oranında vergi kesintisi yapılacaktır.

Vergi kesintisi, örtülü sermaye şartlarının gerçekleştiği hesap döneminin son günü itibariyle kar payının net kar payı tutarı olarak kabul edilmesi ve brüte tamamlanması sonucu bulunan tutar üzerinden yapılacak ve izleyen ayın 20. günü akşamına kadar verilecek muhtasar beyannameyle beyan edilecektir.

d) Borç Veren Türkiye'de İşyeri veya Daimi Temsilcisi Bulunan Dar Mükellef Kurum İse Kar Dağıtım Stopajı:

Tam mükellef kurumların Türkiye'de işyeri veya daimi temsilcisi bulunan dolayısıyla Türkiye'de ticari kazanç elde eden dar mükellef kurumlardan yaptıkları ve örtülü sermaye sayılan borçlanmalar için ödenen veya hesaplanan faiz ve benzeri tutarlar için herhangi bir vergi kesintisi yapılması mümkün değildir. Nitekim GVK'nın 94. maddesinin 6/b bendinde de Türkiye'de işyeri ve daimi temsilcisi bulunan dar mükellef kurumlara dağıtılan kar payları için vergi kesintisi yapılacağı yönünde herhangi bir düzenleme yapılmamıştır.

2. Borç Alan (Örtülü Sermaye Kullanan) Dar Mükellef Kurum İse Kar Dağıtım Stopajı:

5520 sayılı yeni KVK'nın 12. maddesinin (7) numaralı fıkrasında, örtülü sermaye üzerinden kur farkı hariç, faiz ve benzeri ödemeler ve hesaplanan tutarların, Gelir ve Kurumlar Vergisi kanunlarının uygulanmasında, gerek borç alan gerekse borç veren nezdinde, örtülü sermaye şartlarının gerçekleştiği hesap döneminin son günü itibariyle dar mükellefler için ana merkeze aktarılan tutar sayılacağı belirtilmiştir.

Ana merkeze aktarılan tutar üzerinden ise GVK'nın 94/6-b-iii bendine göre vergi kesintisi yapılması gerekmektedir. Bu durumda borç alanın dar mükellef kurum olması durumunda borç verenin hukuki niteliğine bakılmaksızın vergi kesintisi yapılması gerekmektedir. Çünkü bu tutarlar kar payı olarak değil, ana merkeze aktarılan tutar olarak kabul edilmiştir. Kur farkları için ise herhangi bir vergi kesintisi yapılması söz konusu değildir. Çünkü kur farkları ana merkeze aktarılan tutar olarak kabul edilmeyecektir.

B. KARŞI KURUM DÜZELTMESİ:

5520 sayılı yeni KVK'nın 12. maddesinin (7) numaralı fıkrasında, daha önce yapılan vergilendirme işlemlerinin, tam mükellef kurumlar nezdinde yapılacak düzeltmede örtülü sermayeye ilişkin kur farklarını da kapsayacak şekilde, taraf olan mükellefler nezdinde düzeltileceği hüküm altına alınmıştır.

Yapılan kanuni düzenlemeden örtülü sermayeye ilişkin olarak ödenen yada hesaplanan kur farklarının sadece tam mükellef kurumlardan yapılan borçlanmalarda düzeltme konusu yapılacağı anlaşılmaktadır. Dolayısıyla borcu veren, tam mükellef gerçek kişi, dar mükellef kurum veya dar mükellef gerçek kişi ise kur farklarına ilişkin herhangi bir düzeltmenin yapılması mümkün değildir. Borç veren kurumun tam mükellef kurum dışında başka bir kurum olması durumunda kur farklarına ilişkin olarak herhangi bir düzeltme yapılmayacaktır.

Kullanılan borç nedeniyle, geçici vergi dönemi içinde örtülü sermaye şartlarının gerçekleşmesi halinde, o dönemde daha önce borç alan kurum tarafından giderleştirilen faiz, kur farkı ve benzeri giderler, bu işlemin yapıldığı geçici vergi döneminde hesaben gerekli düzeltmeye tabi tutulabilecektir. Borç veren kurum tarafından da aynı dönem içinde düzeltme yapılabilmesi mümkündür.

Düzeltilmenin, gider yazılan geçici vergi döneminden sonra yapılması halinde, borç alan kurum tarafından düzeltme beyannamesiyle tahakkuk eden vergilerin kesinleşmiş ve ödenmiş olması şartıyla, borç veren kurum tarafından da (bir sonraki geçici vergi döneminde) düzeltme yapılabilecektir.

Hesap dönemi kapandıktan sonra örtülü sermaye kullanan kurumun yapacağı düzeltme talebi, vergi dairesince VUK uyarınca değerlendirilip

sonuçlandırılacaktır. Bu düzeltme sonucu tarh edilen vergilerin kesinleşmiş ve ödenmiş olması halinde, karşı tarafın da gerekli düzeltme işlemini kendiliğinden yapması mümkün olacaktır.

Örtülü sermaye kapsamındaki finansmanı kullandıran kurum nezdinde yapılacak düzeltmede dikkate alınacak tutar, kesinleşen ve ödenen tutar olacaktır. Örtülü sermaye kapsamında borç kullanan kurumun, zamanaşımı süresi içinde düzeltme talebinde bulunmuş olması halinde, düzeltme sonucu tarh edilen verginin kesinleşip ödenmesi şartıyla karşı tarafta da süreye bakılmaksızın gerekli düzeltme işlemi yapılacaktır.

Ayrıca mükellefler, örtülü sermaye uygulaması sebebiyle kullandıkları borçların örtülü sermayeye isabet eden tutarına ilişkin faizleri giderleştirmemeleri ve tahakkuk eden bu faiz tutarlarını ödememeleri halinde, tahakkuk eden henüz ödenmemiş olan bu tutarların henüz dağıtılmış bir kar payı olarak değerlendirilmesi mümkün olamayacağından, kar payı stopajına tabi tutulması da söz konusu olmayacaktır. Anılan faiz tutarlarının ödenmesi halinde ise kar payının dağıtıldığı kabul edilecektir.

1.Borç Alan (Örtülü Sermaye Kullanan)**Tam Mükellef Kurum İse Karşı Kurum****Düzeltilmesi:**

Borç alan dolayısıyla örtülü sermaye kullanan kurumun tam mükellef kurum olması durumunda borç veren kurumun hukuki niteliğine göre aşağıda açıklandığı şekilde düzeltme işlemlerinin yapılması gerekmektedir.

a) Borç Veren Tam Mükellef Kurum İse Karşı Kurum Düzeltmesi:

Borç verenin dolayısıyla örtülü sermaye kullandırının tam mükellef kurum olması durumunda daha önce bu kurum tarafından gelir yazılan

kur farkları, faizler ve benzeri tutarlar için gelir reddi gerekmektedir.

Aslında 5520 sayılı yeni KVK'nın 12. maddesinin (7) numaralı fıkrasına göre kur farkı dışındaki ödemeler kar payı sayıldığı için bu tutarlar borç veren kurum açısından iştirak kazançları istisnası kapsamına girmektedir. Ancak, yukarıda açıklandığı üzere, karşı kurum düzeltmesinde gelir reddi yapılırken herhangi bir istisna i hüküm aramaya gerek bulunmamaktadır. Kar payı sayılan tutarlar iştirak kazancı istisnası olmasaydı bile borç veren tam mükellef kurum nezdinde gelir reddi yapmak gerekecekti.

b) Borç Veren Tam Mükellef Gerçek Kişi İse Karşı Kurum Düzeltmesi:

Tam mükellef kurumlar, tam mükellef gerçek kişilerden borçlanmışlar ise örtülü sermayenin tespiti sonucunda borcu kullandıran tam mükellef gerçek kişi nezdinde kur farkları yönünden herhangi bir düzeltme yapılmayacaktır. Çünkü yapılan yasal düzenlemeyle örtülü sermayeye ilişkin olarak ödenen veya hesaplanan kur farklarının sadece tam mükellef kurumlardan yapılan borçlanmalarda düzeltme konusu yapılmasına imkân sağlanmıştır.

Borç veren tam mükellef gerçek kişiler nezdinde daha önce gelir yazılan faiz ve benzeri diğer ödemelerin düzeltmeye tabi tutulması gerekmektedir. Bu tutarlar kar payı sayıldığı için normal şartlarda GVK'nun 22. maddesinde düzenlenen istisnadan faydalanılmakta ve yarısı vergiye tabi olmaktadır. Ancak, belirtildiği gibi gelir reddi yapılabilmesi için herhangi bir istisna düzenlemesine ihtiyaç bulunmamaktadır. Bu nedenle tam mükellef gerçek kişiler nezdinde yapılacak düzeltmede faiz ve benzeri tutarların tamamı için gelir reddi yapılması gerekir.

c) Borç Veren Dar Mükellef Gerçek Kişi veya Türkiye'de İşyeri veya Daimi Temsilcisi Olmayan Dar Mükellef Kurum İse Karşı Kurum Düzeltmesi :

Bu tür mükelleflerden yapılan borçlanmalarda örtülü sermayenin tespiti sonucunda, yukarıda yapılan açıklamalar doğrultusunda, kur farkı dışındaki ödemeler için gelir reddi yapılması gerekmektedir. Kur farkları için herhangi bir düzeltme yapılması mümkün değildir.

d) Borç Veren Türkiye'de İşyeri veya Daimi Temsilcisi Bulunan Dar Mükellef Kurum İse Karşı Kurum Düzeltmesi :

Türkiye'de işyeri veya daimi temsilcisi bulunan dar mükellef kurumlardan borç alınmış ise daha önce yazılan tutarlar, kur farkı dışında, düzeltilir.

2.Borç Alan Dar Mükellef Kurum İse Karşı Kurum Düzeltmesi:

Karşı kurum düzeltmesi açısından borç alan mükellefin tam ya da dar mükellef olması arasında herhangi bir farklılık bulunmamaktadır. Borç alan dar mükellef kurum olduğu durumda da borç alanın tam mükellef kurum olması durumunda olduğu gibi düzeltme işlemleri yapılacaktır.

- Borç veren tam mükellef kurum ise kur farkları dahil tüm tutarlar düzeltilir.
- Borç veren tam mükellef kurum dışında bir mükellef ise kur farkları için düzeltme yapılmaz. Faiz ve benzeri ödemeler için gelir reddi yapılır.

VI.ÖRTÜLÜ SERMAYENİN HESAPLAMASINA İLİŞKİN ÖRNEK:

(A) A.Ş.'nin 2006 hesap dönemi başındaki öz sermayesi 200.000.-YTL'dir. Şirketin ortak ve ortakla ilişkili kişi sayılanlardan aldığı kredi ve borç tutarları vadeleri şöyledir.

- Şirketin ortağı tam mükellef (B) gerçek kişisinden 1 Kasım 2005'te alınan 300.000.-YTL, 31 Aralık 2006'ta geri ödenmiştir.

- Şirketin ortağı dar mükellef (Y) kurumundan 10 Mart 2006'ta bir yıl vadeli 200.000 ABD Doları kredi alınmıştır. Bu kredi 10 Mart 2007'te geri ödenmiştir. (Borcun alındığı tarihteki kur 1 ABD Doları = 1,35.-YTL)

- Şirketin iştiraki durumunda bulunan Türkiye'de kurulu (C) Bankasından ise 1 Temmuz 2006'da, 2 yıl vadeli 400.000 ABD Doları tutarında kredi alınmıştır. (Borcun alındığı tarihteki kur 1 ABD Doları = 1,40.-YTL)

Görüleceği üzere, (A) A.Ş.'nin 1 Temmuz 2006'a kadar yapmış olduğu borçlanmalar, şirketin öz sermayesinin 3 katını aşmadığından örtülü sermaye uygulamasına ilişkin olarak yapılacak bir işlem bulunmamaktadır. Ancak, bu tarihten sonra Ortak (C) Bankasından alınan kredi nedeniyle, 31 Aralık 2006'a (Ortak (B)'ye olan borcun ödendiği tarihe) kadar olan süre içinde, öz sermayenin 3 katını aşan borçlanmanın örtülü sermaye olarak dikkate alınması ve bu tutara ilişkin olarak giderleştirilen faiz ve kur farklarının reddi gerekmektedir.

Bu veriler doğrultusunda, örtülü sermayenin kullanıldığı altı aylık(1 Temmuz 2006–31 Aralık 2006) sürede, kredi sözleşmelerine göre tespit edilen faiz oranı üzerinden tahakkuk ettirilen faiz giderleri ve kur farlı giderleri aşağıdaki gibidir. (31 Aralık 2006 tarihindeki Dolar Kuru; 1ABD Doları= 1,45.-YTL'dir.)

Kredi Veren Ortak	Kredi Tutarı	Kredi Tutarı(YTL)	Kur Farkı(YTL)	Faiz(YTL)	Toplam(YTL)
(B) Tam Mükellef Gerçek Kişi	300.000.-YTL	300,000	0	36,000	36,000
(Y) Dar Mükellef Kurum	200.000.-ABD Doları	270,000	10,000	24,000	34,000
(C) Bankası (Tam Mükellef)	400.000/2 ABD Doları	560.000/2	20.000/2	80.000/2	100.000/2
GENEL TOPLAM		850,000	20,000	100,000	120,000

Şirketin 2006 hesap döneminde kullandığı toplam borç miktarı 1.130.000.-YTL olmakla birlikte, örtülü sermaye hesaplamasında (C) Bankasından alınan borç miktarının yarısı dikkate alınacaktır. Buna göre;

Örtülü Sermayenin Hesabında Dikkate Alınacak Toplam Borç Tutarı;

$[300.000+270.000+(560.000/2)] = 850.000.-YTL$ olacaktır.

Şirketin öz sermayesinin üç katı 600.000.-YTL olduğundan, örtülü sermaye tutarı(850.000-600.000 =) 250.000.-YTL olacaktır.

Ortakların her birine isabet eden örtülü sermaye tutarı ise şu formülle bulunacaktır.

Her Bir Ortağa	
Isabet Eden Örtülü Sermaye Tutarı	$= \frac{\text{Ortağın Verdiği Borç Tutarı}}{\text{ÖS Hesabında Dikkate Alınacak Toplam Borç Tutarı}} \times \text{Örtülü Sermaye Tutarı}$

(B)'ye isabet eden $\text{ÖS}[(300.000/850.000) * 250.000] = 88.235,29.-YTL$
 (Y)'ye isabet eden $\text{ÖS}[(270.000/850.000) * 250.000] = 79.411,77.-YTL$
 (C)'ye isabet eden $\text{ÖS}[(280.000/850.000) * 250.000] = 82.352,94.-YTL$

Toplam Örtülü Sermaye Tutarı

= 250.000,00.-YTL

(A) A.Ş. tarafından 1 Temmuz 2006 – 31 Aralık 2006 tarihleri arasında kullanılan 250.000.-YTL tutarındaki örtülü sermaye nedeniyle kanunen kabul edilmeyen gider sayılacak kur farkı ve faiz gideri tutarı aşağıdaki gibi olacaktır.

Kur Farkı Gideri: $[(250.000/850.000) * 20.000] = 5.882,35.-YTL$

Faiz Tutarı : $[(250.000/850.000) * 100.000] = 29.411,77.-YTL$

TOPLAM : $[(250.000/850.000) * 120.000] = 35.294,12.-YTL$

(A) A.Ş.'nin örtülü sermaye sayılan 250.000.-YTL'lik örtülü sermaye niteliğindeki borcuna isabet

eden finansman gideri toplamı 35.294,11.- YTL'dir. Bu tutar, (A) A.Ş.tarafından KKEG olarak dikkate alınacaktır.

Borç Verenler Nezdinde Yapılacak Düzeltme ve Dağıtılmış Kar Payı Hesaplaması:

(B) Gerçek kişisi tarafından verilen kredinin, örtülü sermaye olarak kabul edilen 88.235,29.- YTL'lik tutarına ilişkin kar payı(faiz) geliri;

$$[(88.235,29/300.000) * 36.000 =] 10.588,24.-YTL \text{ olacaktır.}$$

Bu tutar (B) gerçek kişisine dağıtılmış net kar payı sayılacak ve brüte tamamlanmak suretiyle vergi kesintisi matrahı ve tutarı bulunacaktır.

$$\text{Kar Payı Stopajı} \\ [(12.456,75 * \%15) = 1.868,51.-YTL$$

Dar mükellef (Y) kurumu tarafından verilen kredinin örtülü sermaye olarak kabul edilen 79.411,77.-YTL'lik tutarına ilişkin;

$$\text{Kur Farkı Geliri} \\ [(79.411,77 / 270.000) * 10.000] = 2.941,18.-YTL$$

$$\text{Kar Payı (Faiz) Geliri} \\ [(79.411,77 / 270.000) * 24.000] = 7.058,82.-YTL$$

$$\text{Toplam} = 10.000,00.-YTL$$

Dar mükellef (Y) kurumuna dağıtılmış sayılan kar payı tutarı 7.058,82.-YTL brüte tamamlanarak vergi kesinti matrahı ve vergi kesintisi tutarı bulunacaktır. Söz konusu kar payı (faiz) tutarının dar mükellef kuruma ödenmesi sırasında KVK'nın 30. maddesi uyarınca vergi kesintisi yapılmış olması halinde, söz konusu vergi kesintisi tutarı mahsup edilebilecektir. Kur farkı geliri ise dar mükellef kurum için Türkiye'de vergilendirilecek bir kazanç unsuru sayılmayacaktır.

$$\text{Hesaplanan Kar Payı Stopajı} \\ (8.304,49 * \%15) = 1.245,67.-YTL$$

$$\text{Mahsup Edilecek Stopaj} \\ (7.058,82 * \%10) = 705,88.-YTL$$

$$\text{Ödenecek Vergi} = 539,70.-YTL$$

(C) Bankası tarafından verilen kredinin örtülü

sermaye niteliğindeki 82.352,94.-YTL tutarına ilişkin;

$$\text{Kur Farkı Geliri} \\ (82.352,94/280.000 * 10.000) = 2.941,17.-YTL$$

$$\text{Kar Payı(Faiz) Geliri} \\ (82.352,94/280.000 * 40.000) = 11.764,71.-YTL$$

$$\text{Toplam} = 14.705,88.-YTL$$

(C) Bankası dağıtılmış sayılan kar payı tutarı, vergi kesintisine tabi olmayacak ve tam mükellef kurum için iştirak kazancı sayılacaktır. Kur farkı geliri ise vergilendirilecek bir kazanç unsuru sayılmayacaktır.

Yukarıda yapılan hesaplamalara ait sonuçlar tablo halinde aşağıda gösterilmiştir.

Örtülü Sermayeye İsalet Eden Kısım(YTL)			
	Faizde	Kur Farkında	Toplam
B	10,588.24	0.00	10,588.24
Y	7,058.82	2,941.18	10,000.00
C	11,764.71	2,941.17	14,705.88
Toplam	29,411.77	5,882.35	35,294.12

VII.SONUÇ:

Kurumların faaliyetini sürdürebilmesi ve kazanç sağlayabilmesi için, belli bir sermaye gerektiği, bilinen bir gerçektir. Kurumlar gereksinim duydukları sermayeyi öz kaynaklarının yanında borçlanma yoluyla yabancı kaynaklardan da sağlayabilirler. Kurumlar, borç verenlere ödedikleri faizleri, bir çeşit faiz olan vade farklarını ve kur farklarını, borçlanmaya ilişkin diğer masraflarını gider kaydedebilirler. Şirket yabancı kaynaklı borçlanmayı, üçüncü kişilerden olduğu gibi kendi ortaklarından da kredi alabilir. Ancak, bu yolun kötüye kullanılması olanağı bulunmaktadır. Çünkü şirket öz sermayeye dâhil olması gereken fonları ortaklarından alınmış kredi gibi gösterecek, bu kredilere tahakkuk ettirilen ya da ödenen faizleri gider olarak kaydedebilir. Böylelikle, şirketin kurumlar vergisi matrahı azalacak, bu şekilde

olması gereken matrahın aşındırılması söz konusu olacaktır. Bu durumu engelleyebilecek müesseseye ise Kurumlar Vergisi Kanunu'nda yer alan ve bir vergi güvenlik müessesesi olan **"örtülü sermaye"**dir.

5520 sayılı Yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nda örtülü sermaye, daha önceki bazı olumsuzlukları da giderecek şekilde yeniden düzenlendi. Yeni sistemde yapılan borçlanmaların örtülü sermaye olarak değerlendirilebilmesi için iki koşul aranmaktadır. Borçlanmanın şirket ortakları ve ortaklarla ilişkili kişilerden yapılması ve kullandığı borcun, şirketin dönem başındaki öz sermayesinin üç katını aşması gerekiyor.

Bir şirket finansman sıkıntısına içine düştüğünde bunu aşmak için ya sermaye artırımına gider ya da bankadan, ortağından borç para alır. Sermaye artırımına gittiğinde ya da bankadan kredi kullandığında örtülü sermaye açısından bir sorun yaratmamaktadır. Ancak, anonim ya da limited şirket ortağı, şirketin sermayesini artırma yerine şirkete borç para veriyor ve şirkette ona faiz ödüyorsa, buna **"örtülü sermaye"** denilmektedir.

Özellikle Yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'yla birlikte şirketlere borç para verme olayı zorlaşmıştır. Verilen borç belli bir tutarı aştığında örtülü sermaye sayılacak ve üç ayrı vergi söz konusu olacak, bir yandan alınan borcun faiz, kur farkı ve benzeri giderleri "Kanunen Kabul Edilemeyen Gider" kabul edilip, cezalı vergi tarhiyatı söz konusu olacak, kur farkı hariç, faiz ve benzeri ödemeler veya hesaplanan tutarlar, örtülü sermaye koşullarının gerçekleştiği hesap döneminin son günü itibarıyla, **"dağıtılmış kar payı"** kabul edilip, **"yüzde 15 stopaj"** yapılacak öte yandan bu kar payı, elde edenler için de **"menkul sermaye iradi"** sayılarak, borç veren gerçek kişi ortak, bu geliri beyan etmemiş ise cezalı gelir vergisi tarh edilecektir.

5520 sayılı Yeni Kurumlar Vergisi Kanunu, 01.01.2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 21.06.2006 tarihinde Resmi Gazetede yayınlanmıştır. Yeni Örtülü Sermaye Müessesinin, 21 Haziran öncesi öz sermayenin üç katını aşan borçlanmaları da örtülü sermaye olarak sayması, bu kanunun geriye dönük olarak yürürlüğe girmiş olmasını göstermektedir. Bu açıdan bakıldığında, yeni kanun getirdiği faydalı düzenlemelere karşın, geriye dönük düzenlemeler içermesi açısından, hukuka aykırılık teşkil etmektedir.

YARARLANILAN KAYNAKLAR:

- 1- 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
- 2- 1Seri Nolu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği
- 3- Kurumlar Vergisi Kanunu Yorum ve Açıklamaları, Cem TEKİN, Emre KARTALOĞLU, Maliye ve Hukuk Yayınları, Turhan Kitabevi
- 4- 2007 Beyanname Düzenleme Kılavuzu, Maliye Hesap Uzmanları Derneği
- 6, Örtülü Sermaye:Mükellefin Daralan Vergi Kısıncısı, Sevcin SEVER,13.08.2007
- 7- www.MuhasebeTR.com, Grup Şirketleri Arasında Kredi Aktarımda Örtülü Kazanç, Örtülü Sermaye, Katma Değer Vergisi ve Muhasebe,Güray SEVİNDİK, Serbest Muhasebeci Mali Müşavir, 06.08.2007
- 8- skizilot@yaklasim.com ,Bir Koyundan Üç Post Vergisi, Şükrü KIZILOĞLU
- 9- 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu(Seminer), A.Murat YILDIZ, YMM, TURMOB TESMER, Nisan 2007
- 10- 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanununda Örtülü Sermaye, İbrahim GÜLER, Adana SMMM Odası Vergi Mevzuatı, Adana, 01.09.2006