

# SERMAYENİN AMORTİSMANINDA SON DÜZENLEMELER VE DEĞERLENDİRMELER

## I. GİRİŞ

Bilindiği gibi kurumların mevcut sermaye yapılarının enflasyonist dönemlerde enflasyon etkisini azaltmaya yönelik fiskal<sup>1</sup> maliye politikaları kurumlara vergisel avantajlar oluşturmaktadır.

27.03.2015 tarihli ve 29319 sayılı Resmî Gazete 'de yayımlanan 6637 sayılı Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnemelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanununun 8. maddesi ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "diğer indirimler" başlıklı 10. maddesine eklenen (1) bendi ile, şirketlerin nakit yoluyla sermaye artırımlarını teşvik etmek, bu yolla yabancı kaynak yerine özkaynağa yönelmelerini özendirmek amacıyla bir teşvik düzenlemesi getirilmiş ve 1.7.2015 tarihinden itibaren uygulanmaya başlanılmıştır.

Kurumlar Vergisi Kanununun 10'uncu maddesinin söz konusu bendinde belirtilen esaslar dahilinde, sermaye şirketlerinde nakdi sermaye artışları üzerinden hesaplanan faizin, kurumlar vergisi matrahından indirilmesine imkân tanınmıştır.

İndirime ilişkin bilgiler kanunda genel olarak ifade edilmiş olmakla birlikte uygulamaya ilişkin açıklamalar 1. No.'lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği'nin 10.6 Bölümünde yer almış, indirimin kapsamına, indirimden yararlanacak olanlara ve indirim uygulamasına ilişkin detaylı bilgilere yer verilmiştir.

## II. NAKDİ SERMAYE ARTIŞINDAN KAYNAKLANAN FAİZ İNDİRİMİNE İLİŞKİN ESASLAR

### 1.İndirim Kapsamında Yer Alan Sermaye Şirketleri ve İndirim Tutarı

İndirimden finans, bankacılık ve sigortacılık sektörlerinde faaliyet gösteren kurumlar ile, kamu iktisadi teşebbüsleri hariç, tüm sermaye şirketleri yararlanmaktadır.

İndirime esas alınan tutar ise 1/7/2015'ten itibaren ticaret siciline tescil edilmiş olan ödenmiş veya çıkarılmış sermaye tutarlarındaki nakdi sermaye artışları, veya bu tarihten itibaren yeni kurulan sermaye şirketlerinde ödenmiş sermayenin nakit olarak karşılanan kısmı üzerinden, maddede belirtilen esaslara göre hesaplanacak tutardır.

### 2.İndirim Kapsamı Dışında Tutulan Sermaye Artışları

İndirim kapsamında aşağıda sayılan sermaye artışları dikkate alınmayacaktır.

- Nakit dışındaki varlık devirlerinden kaynaklanan sermaye artışı,

---

<sup>1</sup> Fiskal terimi Fransızca devlet maliyesine ilişkin sözcüğünden alıntı olup, türkçede de bu anlamda kullanılmaktadır.

- Birleşme, devir ve bölünme işlemlerine taraf olmalarından kaynaklanan sermaye artışı,
- Bilançoda yer alan öz sermaye kalemlerinin sermayeye eklenmesinden kaynaklanan sermaye artışı,
- Ortaklarca veya Kurumlar Vergisi Kanununun 12'nci maddesi kapsamında ortaklarla ilişkili olan kişilerce kredi kullanılmak veya borç alınmak suretiyle gerçekleştirilen sermaye artışı,
- Şirkete nakdi sermaye dışında hisse senedi, tahvil veya bono gibi kıymetlerin konulması suretiyle gerçekleştirilen sermaye artışı,
- Bilanço içi kalemlerin birbiri içinde mahsubu şeklinde gerçekleştirilen sermaye artışları.

### 3. Sermaye Avansının Banka Hesabına Yatırılması

İleride gerçekleştirilecek sermaye artırımına bağlı sermaye taahhüdünün yerine getirilmesinde kullanılmak amacıyla, sermaye artırımına ilişkin karardan önce ortaklar tarafından sermaye avansı olarak şirketin banka hesabına yatırılan tutarların;

- a) Banka hesabına yatırıldığı tarihten itibaren şirketin bilançosunda öz sermaye kalemleri arasında yer alan “Diğer Sermaye Yedekleri” hesabında izlenmesi ve,
- b) Banka hesabına yatırıldığı tarihin içinde bulunduğu hesap döneminin sonuna kadar bu tutarlarla ilgili sermaye artırımına ilişkin kararın ticaret siciline tescil ettirilmesi

şartıyla, söz konusu kararın ticaret siciline tescil ettirildiği tarih esas alınarak indirim uygulamasında dikkate alınması mümkündür.

### 4. Sermaye artırımını indiriminin hesaplanması

İndirim tutarını aşağıda belirtilen formül ile ifade etmek mümkündür;

Kurum Kazancından İndirilebilecek Tutar	=	Nakdî Sermaye Artışı	X	Ticari Krediler Faiz oranı	X	İndirim Oranı	X	Süre
---	---	----------------------	---	----------------------------	---	---------------	---	------

Söz konusu formülde uygulanan nakdî sermaye artışı, hesap dönemi içinde ticaret siciline tescil edilmiş sermaye artış tutarıdır.

Ticari krediler faiz oranı ise ilgili yıla ilişkin olarak en son açıklanan ticari krediler faiz oranıdır. (2021 yılı için açıklanan en son faiz oranı % 24,52 dir).

Süre, ilgili hesap döneminin sonuna kadar kalan süreyi ifade etmektedir.

Süre hesabında 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 bu indirimden yararlanılabilecektir.

Artırılan sermayenin ortaklarca nakit olarak ödendiği ay kesri tam ay sayılmak suretiyle, yılın kalan süresi için kıst dönem esasına göre indirim tutarı hesaplanacaktır.

## 5. İndirim Oranının Farklılaştırılması

İndirim oranı Kanun maddesinde genel olarak % 50 olarak belirlenmiş olmakla birlikte söz konusu oranın kanun maddesinde belirtilen kriterlere göre sifıra kadar indirmeye veya % 100'e kadar artırmaya; halka açık sermaye şirketleri için halka açıklık oranına göre ise %150'ye kadar farklı uygulamaya Cumhurbaşkanı yetkili olduğuna ilişkin hüküm gereği çıkarılan 2015/7910 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile indirim oranlarında kriterlere göre farklılaştırmaya gidilmiş, bazı sermaye şirketlerinde veya sermaye artışının kullanım alanlarına göre indirim oranı belli oranlarda artırıldığı gibi, bazı sermaye şirketlerinin mali yapılarına göre veya arttırılan sermayenin kullanım alanlarına göre indirim oranını sıfırlanmıştır.

Diğer yandan 21.10.2021 tarih ve 31640 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan 7338 Sayılı yasa ile yapılan düzenlemeyle nakdi sermaye artışından kaynaklanan faiz indirimi müessesesiyle şirketlerin sermaye yapılarının güçlendirilmesi, öz kaynakla finansmanın teşvik edilmesi ve ülkemize yabancı sermaye/yurt dışından kaynak girişinin artırılması amacıyla, nakdi sermaye artışlarının yurt dışından getirilen nakitle karşılanan kısmı için nakdi sermaye indirim oranı % 75 olarak düzenlenmiştir. Bu oran düzenleme öncesi % 50 olarak uygulanmaktaydı.

Sermaye şirketlerine göre farklılaştırılmış indirim oranları aşağıdaki tabloda gösterildiği gibidir;

	İndirim oranı %
Genel oran	50
Payları borsada işlem gören halka açık sermaye şirketlerinden, indirimin uygulanacağı yılın son günü itibariyle, halka açıklık oranı % 50 den az olanlar	75
Payları borsada işlem gören halka açık sermaye şirketlerinden, indirimin uygulanacağı yılın son günü itibariyle, halka açıklık oranı % 50'nin üzerinde olanlar	100
Nakit artırılan sermayenin, yatırım teşvik belgeli üretim ve sanayi tesisleri ile bu tesislere ait makine ve tesisat yatırımlarında ve/veya bu yatırımların inşasına tahsis edilen arsa ve arazi yatırımlarında kullanılması durumunda (Teşvik belgesinde yer alan sabit yatırım tutarıyla sınırlı olmak üzere)	75

Gelirlerinin % 25 veya fazlası faiz, kâr payı, kira, lisans ücreti, menkul kıymet satış geliri gibi pasif nitelikte gelirlerden oluşan sermaye şirketleri	0
Aktif toplamının % 50 veya daha fazlası bağlı menkul kıymetler, bağlı ortaklıklar ve iştirak paylarından oluşan sermaye şirketleri	0
Artırılan nakdi sermayenin başka şirketlere sermaye olarak konulan veya kredi olarak kullanılan kısmı	0
Arsa ve arazi yatırımı yapan sermaye şirketlerinde arsa ve arazi yatırımına tekabül eden kısmı	0

## 6. İndirimin Uygulanacağı Hesap Dönemi

1.07.2022 tarih ve 7417 sayılı Kanununun 49'uncu maddesiyle 10. maddenin birinci fıkrası (1) bendinin üçüncü paragrafı aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir. " Bu indirimden, sermaye artırımına ilişkin kararın veya ilk kuruluş aşamasında ana sözleşmenin tescil edildiği hesap dönemi ile bu dönemi izleyen dört hesap dönemi için ayrı ayrı yararlanır. Bu dönemlerde sermaye azaltımı yapılması hâlinde azaltılan sermaye tutarı indirim hesaplamasında dikkate alınmaz."

İlgili hükmün 7417 sayılı Kanunla yapılan düzenleme öncesi hükmüne göre ise indirimden, sermaye artırımına ilişkin kararın veya ilk kuruluş aşamasında ana sözleşmenin tescil edildiği hesap döneminden itibaren başlamak üzere izleyen her bir dönem için ayrı ayrı yararlanılmakta idi. Sonraki dönemlerde sermaye azaltımı yapılması hâlinde ise azaltılan sermaye tutarının indirim hesaplamasında dikkate alınmayacağı hükme bağlanmış idi.

Yapılan düzenleme ile indirimin uygulanma dönemi için bir sınırlama getirilmiş bulunmaktadır.

Düzenlemeyle ilgili maddenin gerekçesinde niçin sınırlandırma yoluna gidildiğine ilişkin bir gerekçe bulunmamaktadır. Düzenleme, kanunun Resmî Gazetede yayım tarihi olan 5 Temmuz 2022 tarihinde yürürlüğe girmiştir. 5 Temmuz'dan sonra nakdi sermaye artırımını tescil ettiren bir sermaye şirketi, bu teşvikten ilgili yıl ve ilgili yılı izleyen dört yıl yararlanabilecektir. Bu yılı izleyen 5. yılda artık bu teşvike göre indirim tutarı hesaplanmayacaktır. Ancak hesaplanma yapılabilen son yılda indirilemeyen bir tutarın kalması halinde, izleyen yılda indirim hakkı bu tutarla sınırlı olarak kullanılabilir.

Öte yandan. Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen geçici 15'inci madde ile bu değişikliğin yürürlüğünden (5 Temmuz'dan) önce kurulmuş veya nakdi sermaye artırımını yapmış şirketlerin de, 2022 yılı için faiz indiriminden yararlandıktan başka, izleyen dört yıl daha indirimden yararlanma hakları kabul edilmiştir. Buna göre, örneğin 2018 yılında kurulmuş veya nakdi sermaye artırımını yapmış bir şirkette, 2022 yılı ve izleyen dört yıl daha bu teşvikten yararlanmaya devam edecektir.

Yukarıda açıklandığı üzere 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.

**Örnek:** (BA) A.Ş.'nin sermayesinin nakdi olarak 6.000.000 TL artırılmasına ilişkin 3/8/2015 tarihli genel kurul kararı 24/8/2015 tarihinde ticaret siciline tescil ettirilmiş ve sermaye taahhüdünün tamamı ortaklarca bu ay içinde şirketin banka hesabına yatırılmıştır. Bu durumda (BA) A.Ş. 2015 hesap döneminde 5 aylık süre için indirimden yararlanacak ve şartları sağlamaya devam ettiği sürece artırılan bu sermaye tutarı dolayısıyla izleyen 4 hesap döneminde de bu indirimden yararlanabilecektir.

## **7. Sermaye Artışına İlişkin Vergi Dairesine İbraz Edilecek Belge ve Bilgiler**

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

Söz konusu ibraz yükümlülüğü her sermaye artırımını için geçerlidir.

İndirim, kurumlar vergisi beyannamesinin «kazancın bulunması halinde indirilecek istisna ve indirimler» bölümünde yer alan «453-Nakdi sermaye artışından kaynaklanan faiz indirimi (K.V.K.Mad.10/1-1)» satırında gösterilmelidir.

Ayrıca, indirimden faydalanmak isteyen sermaye şirketlerinin, nakdi olarak artırdıkları sermaye ile indirim konusu edecekleri tutara ilişkin bilgileri, her yıl kurumlar vergisi beyannamesinin “Ekler” bölümünde “Nakdi Sermaye Artışından Kaynaklanan Faiz İndirimi” bölümünde ayrıntılı bir şekilde bildirmeleri gerekmektedir.

## **8. Kazanç Yetersizliği Nedeniyle İndirim Konusu Edilemeyen Tutarın Sonraki Dönemlere Devri**

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.

**Örnek:** 2016 hesap döneminde gerçekleştirdiği nakdi sermaye artışları üzerinden 50.000 TL indirim tutarı hesaplamış olan (D) A.Ş. bu hesap dönemindeki mali zararı nedeniyle indirimden yararlanamamıştır. (D) A.Ş.'nin 2016 hesap döneminde kazanç yetersizliği nedeniyle kurum kazancından indiremediği 50.000 TL'lik indirim tutarı sonraki dönemlere devredebilecektir. İzleyen dönemlerde kazancın bulunması halinde, 2016 hesap döneminde indirilemeyen bu tutar herhangi bir endekslemeye tabi tutulmaksızın ilgili dönem matrahının tespitinde indirim konusu yapılabilecektir.

## 9. Geçici Vergi Dönemlerinde Uygulama

Merkez Bankası tarafından “yararlanılan yıl için en son açıklanan” ticari krediler faiz oranı dikkate alınacağından geçici vergi dönemlerinden sadece dördüncü geçici vergi vergilendirme dönemi itibarıyla bu indirimden yararlanılması mümkün bulunmaktadır.

Diyelim ki (X) A.Ş Eylül 2015 tarihinde sermayesini 3.000.000 TL nakit artırarak 5.000.000 TL'ye yükseltmiştir. T.C Merkez Bankası tarafından en son açıklanan ticari kredilere uygulanan ağırlıklı yıllık ortalama faiz oranı %20 dir.

Kurumlar vergisi matrahından indirilecek tutar;

$3.000.000 \times \%20 \times \%50 = 300.000$  TL yıllık indirim tutarı olup, 4 aylık kısmı indirim olarak dikkate alınacağından  $(300.000 : 12 = 25.000 \times 4 = 100.000$  TL indirim uygulanacaktır. Şirketin kurumlar vergisi avantajı ise  $(100.000 \times \%20) = 20.000$  TL olmaktadır.

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.

## 10. Özel Hesap Dönemi Tayin Edilenlerde İndirim Uygulaması

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

## 11. Sermaye azaltımı halinde İndirim uygulaması

Bu indirimden 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.

Öte yandan, nakdi sermaye artışı yapılmadan önce sermaye şirketlerinin sermaye azaltımına gitmiş olmaları halinde, bu indirimin hesaplanmasında azaltılan sermaye tutarı kadarlık kısım dikkate alınmayacaktır.

Örnek olarak, 15/4/2020 tarihinde 4.000.000 TL tutarında sermaye azaltımına gitmiş olan (N) A.Ş.'nin yetkili organınca 7/7/2020 tarihinde 10.000.000 TL'lik nakdi sermaye artırımı kararı alınmış olup bu tutarın %25'i olan 2.500.000 TL aynı tarihte ortaklarca şirketin banka hesabına yatırılmıştır. Söz konusu karar 15/7/2020 tarihinde ticaret siciline tescil ettirilmiş ve sermaye taahhüdünün geri kalan kısmı olan 7.500.000 TL nakit olarak 29/7/2020 tarihinde ortaklarca şirketin banka hesabına yatırılmıştır. Buna göre, (N) A.Ş. şartları taşınması halinde, nakdi sermaye artırımının sadece  $(10.000.000 \text{ TL} - 4.000.000 \text{ TL}) = 6.000.000$  TL'lik kısmı için genel indirim oranını

dikkate alarak indirim uygulamasından yararlanabilecek olup kalan 4.000.000 TL'lik tutar için ise indirimden yararlanılmayacaktır.

## 12. Konuya İlişkin Verilmiş Özelge Özetleri

**1. İVDB'nin 09.10.2018 tarih ve 897178 sayılı Özelgesi:** Sermaye artırım kararından sonra şirketin başka şirketi devralması, söz konusu indirimden yararlanılmasına engel teşkil etmemektedir. Muvazaalı bir durumun tespiti halinde gerekli cezai işlemlerin yapılacağı tabiidir.

**2. Balıkesir Vergi Dairesi Başkanlığı'nın 16.06.2020 tarih ve 41915 sayılı Özelgesi:** 24.09.2018 ve 25.09.2018 tarihlerinde ortaklarca sermaye artırım avans ödemesi olarak şirketin banka hesabına yatırılan ve yatırıldığı tarihten itibaren şirketin bilançosunda "Diğer sermaye yedekleri" hesabında izlenen 7.560.000,00 TL'nin banka hesabına yatırıldığı tarihin içinde bulunduğu hesap döneminin sonuna kadar sermaye artırımına ilişkin kararın ticaret siciline tescil ettirilmemesi nedeniyle, söz konusu tutar için Kurumlar Vergisi Kanununun 10 uncu maddesinin birinci fıkrasının (1) bendi kapsamında indirimden yararlanılması mümkün değildir.

**3. Kayseri Vergi Dairesi Başkanlığı'nın 12.01.2018 tarih ve 2836 sayılı özelgesi:** Bilanço içi kalemlerin birbiri içinde mahsubu şeklinde gerçekleşen sermaye artışları dolayısıyla Kurumlar Vergisi Kanununun 10 uncu maddesinin birinci fıkrasının (1) bendinde düzenlenen indirim uygulamasından faydalanılması mümkün bulunmamakta olup ortaklar cari hesabında izlenen tutarlar kullanılmak suretiyle gerçekleştirilmiş olunan söz konusu sermaye artırım işlemi nedeniyle anılan indirim uygulamasından yararlanılması mümkün değildir.

**4. Kocaeli Vergi Dairesi Başkanlığı'nın 09.05.2017 tarih ve 15256 sayılı Özelgesi;** Bilançoda yer alan özsermaye kalemlerinin sermayeye eklenmesi suretiyle gerçekleştirilen nakdi sermaye artırımları dolayısıyla Kurumlar Vergisi Kanununun 10 uncu maddesinin birinci fıkrasının (1) bendinde düzenlenen indirimden faydalanılması mümkün olmadığından, şirket karının önce ortaklara dağıtılıp daha sonra da tekrar şirkete sermaye olarak konulması işlemi dolayısıyla ve dağıtılan bu kâr payı tutarıyla sınırlı olmak üzere bu indirim uygulamasından yararlanılması mümkün değildir.

**5. 30.01.2018 tarih ve 62030549-125[10-2016/486]-98638 sayılı Özelge:** Şirket tarafından geliştirilen inşaat projeleri için banka kredisi kullanılarak arsa satın alınmasından daha sonraki bir tarihte nakdi sermaye artırımında bulunulması halinde nakden artırılan sermayenin bu kredinin kapatılmasında kullanılan kısmına tekabül eden tutarla sınırlı olmak üzere anılan Kanunun 10'uncu maddesinin birinci fıkrasının (1) bendinin uygulanmasında indirim oranının % 0 olarak uygulanması gerekmektedir.

**6. 27.01.2020 tarih ve 47285862-125[10-2017/12]-4307 sayılı Özelge:** Bilanço içi kalemlerin sermayeye eklenmesi suretiyle gerçekleştirilen nakdi sermaye artırımları dolayısıyla Kurumlar Vergisi Kanununun 10 uncu maddesinin birinci fıkrasının (1) bendinde düzenlenen indirim uygulamasından faydalanılmayacağından, "331-Ortaklara Borçlar" hesabında takip edilen şirket borcunun ortağa geri ödenmesi ve ödenen bu tutarın ortak tarafından sermaye artırım dolayısıyla kendisine isabet eden

taahhüdün yerine getirilmesinde kullanılması halinde, bu tutarla sınırlı olmak üzere Kurumlar Vergisi Kanununun 10 uncu maddesinin birinci fıkrasının (1) bendinde düzenlenen indirim uygulamasından faydalanılması mümkün bulunmamaktadır.

**7. 16.06.2020 tarih ve 31435689-125[E.536995-E.127474-E.546138]-E.46196 sayılı Özelge:** Şirket ortağının sermaye taahhüdünü yerine getirmesinden ve banka tarafından bloke edilen dövizin değerlemesinden ortaya çıkan ve esas faaliyet konusuyla ilgili olmayan kur farkı gelirlerinin; Kurumlar Vergisi Kanununun 10 uncu maddesinin birinci fıkrasının (1) bendi uygulaması açısından pasif nitelikli gelir olarak dikkate alınması gerekmektedir.

### III. DEĞERLENDİRME VE SONUÇ

2015 yılından beri uygulamada bulunan sermayenin nakden artırılması dolayısıyla belli oranda kurumlar vergisi matrahında indirim uygulanması, gerek idarenin ve gerekse yargı organlarının bugüne kadar olan değerlendirmeleri ve bakış açıları nedeniyle uygulama tartışılır duruma gelmiş ve madde hükmünde değişiklikler söz konusu olmuştur.

Vergi düzenlemeleri sadece bütçeye gelir temini amacıyla yapılmaz. Nakdi sermaye artırımına uygulanan indirim teşviğini de bu yönde düşünmek gerekir. Esasen ülkemizde yetersiz sermaye rasyosu denilen bir vakıa söz konusudur. Bunun birinci nedeni yeterli tasarruf olmamasıdır. Gelişmiş ülkelerde %23-25 arası olan tasarruf oranı ülkemizde % 13-15 arasında bulunmaktadır. Dolayısıyla para politikaları tasarruf oranını artırmaya yönelik olarak uygulanmaya çalışılmaktadır. Tasarrufun yeterli düzeyde olamaması sermaye yeterliliğine de etki etmekte, güçlü olamamasına sebebiyet vermektedir.

Şirketlerin sermaye yapılarının güçlü olmaması özellikle Kobiler üzerinde kendisini göstermektedir. İşte bu düzenleme işletmelerin ilk kuruluşları dahil olmak üzere nakdi sermayelerinin enflasyon karşısında değer olarak erimelerini ve enflasyonun yarattığı tahribatı önlemek amacıyla matuf bir düzenleme olarak getirilmiştir.

Düzenlemenin sermaye şirketlerinin sermaye yapılarını güçlendirilmesini amaçlaması dikkate alındığında 7417 sayılı Kanunla yapılan düzenleme ile indirim uygulama süresine sınırlama getirilerek içinde bulunulan hesap dönemi ve bu u izleyen 4 hesap dönemi için indirim uygulamasına gidilmesi, söz konusu amacın gerçekleştirilmesi bakımından tartışma konusu oluşturmaktadır. Kaldı ki 7417 sayılı Kanunun yürürlük tarihi olan Temmuz 2022' den önce nakdi sermaye artışında bulunan şirketlerin de süre sınırlamasına tabi olmasının hukukiliği de tartışma konusu olmaktadır.

Bir diğer husus ise ortaklar cari hesabında yer alan ortak alacaklarının cari hesaptan alacağın çekilmek suretiyle tekraren söz konusu tutarın sermaye artışı avansı olarak nakden şirketin banka hesabına yatırılması durumunda uygulamadan yararlandırılmasının mümkün olmadığı yönündeki özelgelerin idarece verilmiş



olmasının düzenlemeden beklenen amaca uygun olmadığı, bu durumda uygulamadan yararlanılması gerektiği düşünülmektedir. Şüphesiz bu husus kâr payı dağıtımı halinde de söz konusu bulunmaktadır.

Diğer taraftan 5 yıllık süre, düzenlemede uygulamadan yararlanma süresi olmayıp hesaplanma süresi olarak yer almaktadır. Buna dayanılarak 5 yıllık süre içinde hesaplanıp kazanç yetersizliği nedeniyle indirilemeyen faiz tutarlarının takip eden hesap dönemlerinde indirim konusu yapılması gerektiği de düşünülmektedir.