



CUMHUR İNAN BİLEN
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

ÖRTÜLÜ SERMAYE UYGULAMASINDA ÖZELLİKLİ KONULAR

06 NİSAN 2022

KAPSAM

- 2709 sayılı Türkiye Cumhuriyeti Anayasası,
- 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (KVK),
- Mülga 5422 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (KVK),
- 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu (BK),
- 3226 Sayılı Finansal Kiralama Kanunu (FKK),
- 3065 Sayılı Katma Değer Vergisi Kanunu (KDVK),
- 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu (TTK),
- 90 Sayılı Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname (ÖPViHKHK),
- 1 Seri No.lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği,
- İstanbul Vergi Dairesi Başkanlığı Gelir Kanunları Gelir Ve Kurumlar Vergileri Grup Müdürlüğü 15.12.2020 Tarihli 62030549-125[12-2020/498]-E.933530 Sayılı Özelge.

1. Örtülü Sermaye

- KVK'nın 12. maddesinde; *“(1) Kurumların, ortaklarından veya ortaklarla ilişkili olan kişilerden doğrudan veya dolaylı olarak temin ederek işletmede kullandıkları borçların, hesap dönemi içinde herhangi bir tarihte kurumun öz sermayesinin üç katını aşan kısmı, ilgili hesap dönemi için örtülü sermaye sayılır.”* hükmüne yer verilmiştir.
- Anılan düzenleme uyarınca; mükellefler tarafından yapılan bir borçlanmanın örtülü sermaye olarak değerlendirilmesi ve buna bağlı olarak borcun üzerinden hesaplanan ya da ödenen faiz, kur farkı ve benzeri giderlerin kurum kazancının tespitinde kanunen kabul edilmeyen gider(KKEG) olarak dikkate alınabilmesi için bir takım koşulların sağlanması gerekmektedir. Buna göre; borcun temin edildiği kişi ya da kurum ile borcun tutarı da büyük önem taşımaktadır.

1.1. Örtülü Sermayenin Unsurları

1.1.1. Ortak

- Hükümde ortaklardan alınan kredilerin hesap dönemi içinde herhangi bir tarihte kurumun öz sermayesinin üç katını aşan kısmının örtülü sermaye sayılacağı söylenmektedir.
- Ortaklık ilişkisinde, herhangi bir ortaklık açısından belirlenmiş pay sınırı bulunmamaktadır. Fakat, ortaklık ilişkisi İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB'de) işlem gören hisselerin elde edinilmesi ile doğuyorsa en az %10 oranında ortaklık payı sınırı söz konusu olmaktadır.
- Örtülü sermayenin tespiti için yapılacak kıyaslama esnasında ana faaliyet konusuna uygun olarak faaliyette bulunan ve ortak veya ortakla ilişkili kişi sayılan banka veya benzeri kredi kurumlarından yapılan borçlanmalar % 50 oranında dikkate alınmaktadır.

Örneğin; 1/1/2019 tarihi itibarıyla öz sermayesi 3.000.000.- TL olan (B) A.Ş.'nin sermayesine %7 oranında iştirak ettiği (Z) Ltd. Şti.'den yaptığı borçlanmalar, diğer şartların da bulunması durumunda örtülü sermaye olarak değerlendirilmektedir.

Ortakla ilişkili kişiyi ;

- ✓ Ortağın, doğrudan veya dolaylı olarak en az %10 oranında ortağı olduğu veya en az %10 oranında oy veya kâr payı hakkına sahip olduğu bir kurumu,
- ✓ 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 kurum ifade etmektedir.
- Yani, ortakla ilişkili sayılan kişi ve kurumların , en az %10 oranında sermaye veya oy ya da kâr payı hakkına sahip olma şartlarına sahip olması gerekmektedir.
- Borç kullanan kurumların %10 oranından daha az sermaye veya oy ya da kâr payı hakkına sahip olması halinde ortakla ilişkili kişi sayılmaları söz konusu olmamaktadır.
- Buna göre; şirketin ortağa olan borçlarıyla beraber, dolaylı olarak ortak ile ilişkili kişi veya kurumlara olan borçlanmaları da örtülü sermaye kapsamına girmektedir.

1.1.2. Borcun Doğrudan Veya Dolaylı Olarak Temin Edilmesi

- 5422 Sayılı KVK'da kurumların aralarında vasıtalı bir şirket münasebeti bulunan gerçek ve tüzel kişilerden yapmış oldukları borçlanmaların da belirli şartların mevcudiyeti durumunda örtülü sermaye olarak değerlendirileceği hüküm altına alınmıştır.
- 5520 Sayılı KVK'yla "dolaylı ortaklık" kavramı eklenmiştir Borç dolaylı yoldan temin edilmiş olsa dahi araya birden fazla kurumun girmesi de örtülü sermaye sayılmaktadır.

Örnek 1:

- B A.Ş., M Ltd.Şti.'nin % 40 oranında ortağıdır. B A.Ş., S A.Ş.'ye 500.000 TL borç vermiştir(Kaynak Borç). M Ltd.Şti. de kendisi ile KVK'nın 12. maddesinde belirtilen nitelikte bir ilişkisi bulunmayan S A.Ş.'den 600.000 TL borç almıştır(Türev Borç). Böylelikle, S Ltd.Şti.'nin dolaylı olarak üçüncü kişi üzerinden ancak kendi ortağından borçlandığı kabul edilmekte ve borç ilişkisi örtülü sermaye düzenlemesi kapsamında değerlendirilmektedir.
- Bununla birlikte örtülü sermaye kapsamında değerlendirilmesi gereken borç tutarı 600.000 TL'nin tamamı değil, üçüncü kişinin ilişkili kişiden borçlandığı tutar yani 200.000 TL olacaktır. Dolaylı borç ilişkisi çerçevesinde kendi ortağından temin edilen 200.000 TL'nin M Ltd.Şti.'nin öz sermayesinin üç katını aşan kısmı örtülü sermaye olarak nitelendirilmektedir.

1.1.3. Borcun İşletmede Kullanılması Gereği

- Örtülü sermayeden söz edebilmek için borcu alan kurumun bu borcu işletme veya yatırım harcamalarında kullanması gerekmektedir. Bu borç, aynı şartlarla başka bir kuruma aktarıldığında, işletmede kullanılan bir borçtan söz edilememekte ve böylelikle örtülü sermaye oluşmamaktadır.

Örnek 2:

- Kurum E, Kurum F'nin %70 oranında, Kurum F de Kurum X'in aynı oranda ortağıdır. Kurum F, Kurum E'den 3.000.000.- TL borç almış ve yarısını aynı şartlarla Kurum X'e borç vermiştir. Bu durumda, Kurum F'nin Kurum E'den almış olduğu borcun yarısı, işletmede kullanılmadan devredilmektedir.
- Kurum F'nin borcunun bu tutara denk gelen kısmında örtülü sermaye söz konusu olmamaktadır.
- Kurum F'nin X'e vermiş olduğu borç tutarı ise örtülü sermaye hesabında dikkate alınmaktadır.

1.1.4. Borcun Öz Sermayenin Üç Katını Aşması

- **Öz sermaye**, VUK'un 192. maddesinde; *"Öz sermaye, aktif (mevcutlar ile alacaklar) toplamı ile borçlar arasındaki farktır. Yeni kurulan kurumlar bakımından kuruluş tarihinde anılan Kanuna göre tespit edilen öz sermaye tutarı, hesap dönemi başındaki öz sermaye olarak dikkate alınacaktır."* şeklinde ifade edilmiştir.
- KVK'nın 12.maddesindeki hükümde de bahsedildiği gibi; bir borcu örtülü sermaye olarak kabul edebilmek için bu borcun hesap döneminin başındaki öz sermayenin üç katını aşması gerekmektedir.
- Dolayısıyla, ortak veya ortakla ilişkili kişilerden yapılan borçlanmalarda, bu kişilerden alınan borçların toplamının hesap dönemi başındaki öz sermayenin üç katı ile karşılaştırılması ve bu oranı aşan borç tutarlarının oranı aştıkları sürece ilgili hesap dönemi için örtülü sermaye olarak dikkate alınması gerekmektedir.

1.2. Örtülü Sermayenin Tespiti

- Örtülü sermayenin tespiti üç ölçüte dayanılarak gerçekleştirilmektedir;
 - ✓ Birincisi, borç/öz sermaye oranının 1.5/1 oranından fazla olması,
 - ✓ İkincisi, ilişkili kişilere ödenen faizin şirketin vergi ve faiz öncesi kazanç oranının %25'ini aşması hali,
 - ✓ Üçüncü ölçüt ise, faiz geliri eşliğidir.
- Bu ölçütte şirketlerin ilişkili şirketlerden elde ettikleri faiz gelirleri şirketlerin gelirleri ile karşılaştırılmaktadır.

1.3. Örtülü Sermayenin Tespiti Sonucunda Yapılacak İşlemler

- Borç alan kurum nezdinde gider reddi,
- Kur farkı dışında ödenen veya hesaplanan tutarlar üzerinden kâr dağıtım stopajı;
 - ✓ Borç veren tam mükellef kurum ise bu stopaj yapılmamaktadır (KVK md.15'e göre tam mükellef kurumların elde ettiği kâr payları için stopaj yapılmamaktadır),
 - ✓ Borç veren dar mükellef kurum (işyeri veya daimi temsilcileri ile gelir elde edenler hariç) ise stopaj yapılmaktadır,
 - ✓ Borç veren gerçek kişi ise stopaj yapılmaktadır.
- Kâr dağıtımını sayılan faiz, kur farkı ve benzeri ödemeler borç veren kurum/kişi nezdinde gelir reddi yapılmaktadır.

1.4. Örtülü Sermaye Sayılmayacak Borçlanmalar

1.4.1. Gayrinakdi Teminatlar Karşılığında Üçüncü Kişilerden Yapılan Borçlanmalar

- Kurumların ortaklarının veya ortaklarla ilişkili kişilerin sağladığı gayrinakdi teminatlar karşılığında üçüncü kişilerden yaptıkları borçlanmalar örtülü sermaye sayılmamaktadır.

1.4.2. Banka Ve Finans Kurumlarından Temin Edilerek Kullanılan Borçlar

- Ortaklar vasıtasıyla kurumların iştiraklerinin, ortaklarının veya ortaklarla ilişkili kişilerin, banka ve finans kurumlarından ya da sermaye piyasalarından temin ederek aynı şartlarla kısmen veya tamamen kullandığı borçlanmalar örtülü sermaye sayılmamaktadır.

1.4.3. Bankalar Tarafından Yapılan Borçlanmalar

- BK'ya göre, borçlanmalar faaliyette bulunan bankalar tarafından örtülü sermaye sayılmamaktadır.
- BK'nda bankalar tarafından alınan kredilere ilişkin olarak gerekli düzenlemelerin yer almasından dolayı KVK'da ayrıca düzenleme yapılmamıştır. Bu nedenle, bankalar tarafından kendi faaliyet konuları dahilinde, ulusal ve uluslararası piyasalardan yapılan borçlanmalar, herhangi bir şarta bağlı olmamasından örtülü sermaye kapsamında değerlendirilmemektedir.

1.4.4. Finansal Kiralama Şirketleri, Finansman Ve Faktoring Şirketleri İle İpotek Finansman Kuruluşlarının Bankalardan Yaptıkları Borçlanmalar

- FKK kapsamında faaliyet gösteren finansal kiralama şirketleri, ÖPVIHKHK kapsamında faaliyet gösteren finansman ve faktoring şirketleri ile ipotek finansman kuruluşlarının bu faaliyetleriyle ilgili olarak ortak veya ortakla ilişkili kişi sayılan bankalardan yaptıkları borçlanmalar, örtülü sermaye sayılmamaktadır.

1.5. Örtülü Sermayede Düzeltme

- KVK'nın 12/7. maddesine göre; *“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 kâr payı veya dar mükellefler için ana merkeze aktarılan tutar sayılır. Daha önce yapılan vergilendirme işlemleri, tam mükellef kurumlar nezdinde yapılacak düzeltmede örtülü sermayeye ilişkin kur farklarını da 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.”* hükmüne yer verilmiştir.
- Düzeltme işlemi mükerrer vergilendirmeyi önlemek için yapılmaktadır.
- Düzeltmenin söz konusu olabilmesi için tarh edilen vergilerin ödenmiş olması gerekmektedir.
- Düzeltmenin, gider yazılan geçici vergi döneminden sonra yapılması halinde, borç alan kurum tarafından verilen düzeltme beyannamesi ile tahakkuk eden vergilerin kesinleşmiş ve ödenmiş olması şartıyla, borç veren kurum tarafından da (bir sonraki geçici vergi döneminde) düzeltme yapılabilmektedir.

1.6. Örtülü Sermaye İçin Özellik Arz Eden Durumlar

1.6.1. Kur Farkı Gelirlerinin Durumu

- Örtülü sermaye kabul edilen borçlanmalarda TL'nin değer kazanması sonucu oluşacak kur farkı gelirleri örtülü sermaye kabul edilen borcun örtülü yoldan bir sermaye olarak kabul edilmesinin bir sonucu olarak, vergiye tabî kurum kazancının tespitinde gelir olarak dikkate alınması söz konusu olmamaktadır.

1.6.2. Döviz Cinsinden Yapılan Borçlanmalarda Kıyaslamada Dikkate Alınacak Borç Tutarı

- Yabancı para üzerinden yapılan borçlanmalarda borç/öz sermaye hesabında, her bir borcun alındığı tarihte geçerli olan döviz kuru esas alınmaktadır.
- Yabancı para üzerinden alınan borcun vadesi izleyen yıla sarktığına, izleyen yıl için hesaplama, borcun ödenmeyen tutarının bilanço günü itibariyle VUK hükümlerine göre değerlendirilmiş tutarı esas alınmaktadır.

1.6.3. Mal Ve Hizmet Alımı Nedeniyle Oluşan Borçlar

- 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 alınmamaktadır. Süresini aşan vadeli alımlar nedeniyle ortaya çıkan borçlar örtülü sermayenin varlığının tespitinde dikkate alınmakta; bu şekilde hesaplanan örtülü sermaye tutarına isabet eden vade farkları tespit edilerek örtülü sermaye üzerinden ödenen faiz olarak kabul edilmektedir.

1.6.4. Alınan Avanslar

- Alınan avanslar finansman imkanı sağladığı için borç olarak değerlendirilmekte ve örtülü sermaye hesaplamasında dikkate alınmaktadır. Ancak, inşaat işlerinde istihkak bedellerinin avans olarak kabul edilip örtülü sermayenin hesabında borç unsuru olarak dikkate alınması söz konusu olmamaktadır.

1.6.5. Atik Alımı Nedeniyle Oluşan Borçlar

- Burada KKEG olarak dikkate alınması gereken kur farkları veya faizler sabit kıymetin maliyetine eklendiğinde bunların amortisman yoluyla itfa edildikleri dönemlerde dikkate alınmaları gerekmektedir.

1.6.6. Borcu Kullanan Kurumun Borç Alınan Kişiden Alacağı Olması Durumunda Örtülü Sermaye

- Alacağın borca mahsup edilmesi borcu kullanan kurumun borç alınan kişiden alacağı olması durumunda örtülü sermaye durumunda söz konusu olmamaktadır.

1.6.7. Kurumun Zararlı Olması ve Geçmiş Yıllardan Kâr Dağıtmaya Uygun Kaynaklarının Olmaması Halinde Örtülü Sermaye Uygulaması

- KVK'nın 12. maddesinin (7) numaralı fıkrasında, örtülü sermaye üzerinden kur farkı hariç, faiz ve benzeri ödemelerin veya hesaplanan tutarların, Gelir ve Kurumlar Vergisi Kanunlarının uygulanmasında, gerek borç alan gerekse borç veren nezdinde, örtülü sermaye şartlarının gerçekleştiği hesap döneminin son günü itibarıyla dağıtılmış kâr payı veya dar mükellefler için ana merkeze aktarılan tutar sayılacağı belirtilmektedir.

1.6.8. Kurumun Çıkardığı Tahvillerin Ortaklar veya Ortakla İlişkili Kişiler Tarafından Satın Alınması Halinde Örtülü Sermaye

- Borçlar/öz sermaye oranı tahvil çıkaran şirketlerde diğer şirketlere göre daha yüksek çıkmaktadır. Bundan dolayı tahvil çıkaran şirketlerde örtülü sermaye olasılığı artmaktadır. Tahvil alan kişi, kurumlar veya gelir vergisi mükellefi ise tahvilleri kayıtlarına geçirmekte ve böylelikle de kimlik tespiti yapılmaktadır. Buna karşılık olarak tahvili satın alan kişinin mükellefiyeti olmadığına kimlik tespiti yapılamamaktadır. Bu zorluklar çerçevesinde tahvil satın alanların tespiti ve diğer şartların varlığı halinde örtülü sermayeden bahsedilebilmektedir.
- Holding şirketlerde ise; holding şirketin bağlı şirketlere sermaye koyarak kâr payı elde edecek yerde, bunu borç verme şeklinde göstererek piyasa cari faiz haddinden veya daha yüksek faiz yürütmek suretiyle örtülü sermaye oluşumuna sebep olmaktadır. Benzer şekilde holding veya holdinge bağlı şirketlerden birinin çıkardığı tahvilin bağlı şirketler tarafından satın alınarak, çıkaran şirketin sermaye ihtiyacının aralarında şirket ilişkisi bulunan işletmeler tarafından karşılanması yoluna gidilebilmektedir.
- Hatta tahvil çıkaran kurumun kazançlarının vergiden muaf veya zarar beyan eden şirketlere aktarılması ve böylece şirketlerin kurumlar vergisi matrahını azaltma veya yok etme yoluna gidilebilmesi de mümkün olmaktadır. Bu olasılıklar holding şirketlerin örtülü sermaye açısından önemini ortaya koymaktadır.

1.6.9. Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi (KZOB) Sahiplerine Ödenen Kâr Payının Örtülü Sermaye Açısından Değerlendirilmesi

- İşletmelerin finansman ihtiyaçlarını gidermesi açısından bakıldığında KZOB'ların tahvillerden herhangi bir farkı görülmemektedir. Bu durumda, KZOB'ların ortak veya ortakla ilişkili kişiler tarafından alınmış olması halinde KVK'da belirlenen diğer şartların da varlığı halinde örtülü sermaye söz konusu olmaktadır.
- 5422 sayılı KVK'nın 14. maddesinde yer alan düzenlemeye 5520 Sayılı KVK'nın 8. maddesinde yer verilmemiş olması dolayısıyla KZOB sahiplerine ödenen kâr paylarının, kurum kazancından indirilemeyecek olması nedeniyle bu tür ödemelerin KKEG olarak göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

1.6.10. Örtülü Sermaye ve Katma Değer Vergisi

- KDVK'nın "İndirilemeyecek katma değer vergisi" başlıklı 30. maddesinin (d) bendinde, gelir ve kurumlar vergisi Kanunlarına göre kazancın tespitinde indirimi kabul edilmeyen giderler dolayısıyla ödenen katma değer vergisinin, vergiye tabi işlemler üzerinden hesaplanan KDV'den indirilemeyeceği belirtilmektedir.

1.6.11 Borç İlişkisindeki Değişikliğin Örtülü Sermaye Uygulamasına Etkisi

1.6.11.1. Borçluya İlişkin Değişiklikler:

- Borç ilişkisinde, borçluya ilişkin değişiklikler örtülü sermaye uygulaması bakımından iki farklı şekilde gündeme gelebilir.
- İlk olarak, borç ilişkisi devam ederken borçlunun değişmesidir.
- İkinci değişiklik durumunda ise, borç ilişkisi içinde borçlu aynı şahıs olarak kalmakla birlikte, borçlunun borç verenle ilişkisi değişikliğe uğramaktadır. Borç ilişkisinin başlangıcında, borç alanın borç verenle ortaklık/ortakla ilişkili kişi olma şeklinde bir ilişkisi bulunmadığı halde borç sürecinde bu ilişkinin sonradan kazanılması ya da başlangıçta bulunan bu nitelikteki ilişkinin sonradan kaybedilmesi durumunda örtülü sermayeye etkisi söz konusu olmaktadır.

1.6.11.2. Alacaklıya İlişkin Değişiklikler

- Sözleşme ya da yasa ile yasaklanmış olmayan bütün alacaklar başkasına devredilebilmektedir.

1.6.12. Karşılıklı Borçların Takası

- 1 seri numaralı Kurumlar Vergisi Genel Tebliğinde, *“Borcu kullanan kurumun aynı zamanda borç kullandığı ortak veya ortakla ilişkili kişiden alacağıının olması durumunda örtülü sermayenin varlığının tespitinde bu kurumdan olan alacağın bu kuruma olan borca mahsup edilmesi söz konusu olmayacaktır.”* denmiştir.
- Her iki taraf için de hukuki sonuçlar doğuran takas işleminin geçerli şekilde kullanılması durumunda, karşılıklı azalan borçlar örtülü sermaye uygulamasında da dikkate alınmaktadır.

1.6.13. Örtülü Sermaye ve Bankalar

- Bankaların topladığı mevduatların, kendi öz kaynakları olmadığı, bir nevi emanet olarak aldıkları ve bankaların kredilerini ilgili olmayan kurumların yanında ilgili kurumlara da borç olarak verebileceği dikkate alındığında verdikleri kredilerin örtülü sermaye sayılması mümkün görünmemektedir. Bankalar ile iştiraklerinin kredi alışverişleri örtülü sermaye açısından değerlendirilmesi gerekmektedir.

1.7. Örtülü Sermayenin Vergisel Sonuçları

- KVK'nın 12.maddesi kesin bir karine içermekte olup vergi incelemesinde örtülü sermayenin tespiti halinde, mükellefin müeyyidelere maruz kalmaması için tek yolu borçlanmanın kanunda belirtilen unsurları taşımadığını ispat etmesi gerekmektedir.

1.7.1. Örtülü Sermaye Üzerinden Faiz ve Benzeri Ödemeler veya Hesaplanan Tutarların KKEG Kabul Edilmesi

- Örtülü sermayeye isabet eden faiz, kur farkı ve benzeri giderlerin vergi matrahında gider olarak gösterilmesi halinde, bu giderler KKEG olup faiz, kurum matrahına eklenmektedir. Kurumlar vergisi matrahından vergi matrahına eklenmekte ve ek tarhiyat yapılmaktadır ve vergi zıya cezası kesilmektedir. Örtülü sermayeye isabet eden faiz, kur farkı ve benzeri giderlerin vergi matrahında gider olarak gösterilmemesi halinde ise KVK uyarınca kurum matrahında bir aşınma söz konusu olmayacaktır.

1.7.2. Örtülü Sermaye Üzerinden Faiz ve Benzeri Ödemeler veya Hesaplanan Tutarların Dağıtılmış Kâr Payı veya Ana Merkeze Aktarılan Tutar Sayılması

- Örtülü sermayenin Türk Vergi Hukuku'ndaki amaçlarından biri kurum kârının vergilendirilmeden faiz ödemesinin ortaklara dağıtılmasının engellenmesidir. Bu nedenle kuruma sermaye koymayıp borç veren ortakların borcu örtülü sermaye olarak tespit edilmektedir. Örtülü sermaye olarak tespit edilen borçlara isabet eden faiz ve benzeri ödemeler ise borcu alan kurum açısından dağıtılmış kâr payı veya ana merkeze aktarılan tutar, borcu veren gerçek veya tüzel kişi açısından ise elde edilmiş kâr payı sayılmaktadır.
- Örtülü sermaye müessesesinin amaçlarından biri olan kurum kârının vergilendirilmeden ortaklara dağıtılmasının engellenmesi amacı örtülü sermaye sayılan borçlara isabet eden faiz ve benzeri ödemelerin elde edilmiş kâr payı veya ana merkeze aktarılan tutar hükmünde sayılması ve söz konusu kâr paylarının vergilendirilmesi suretiyle gerçekleşmektedir.

1.8. Örtülü Sermayenin Giderleri

- Örtülü sermaye sayılan borçlanmalar için katlanılan gider veya maliyetlerin **tamamı kanunen kabul edilmeyen gider (KKEG)** olarak nazara alınacak ve ortaklara dağıtılan temettü olarak kabul edilecektir.

1.9. Örtülü Sermaye Geliri Elde Eden (Borç Veren Nezdinde) Değerlendirme

- **Borç veren kurum ise**, kayıtlarına temettü geliri olarak alınmakta, koşullar sağlandığında iştirak kazançları istisnasından yararlanılabilecektir.
- **Borç veren gerçek kişi ise**, kur farkına denk gelen kısım hariç temettü geliri olarak beyan edilmektedir.

1.10. Borçların Toplanması

- Ortak veya ortakla ilişkili kişi sayılan
 - Bankalardan,
 - Kredi kuruluşlarından alınan borçlar,

üç katın hesabında % 50 oranında dikkate alınacaktır.

Örnek 3:

- K A.Ş.'nin dönem başındaki öz sermayesi 3.000 TL olup; borçlanmaları ise aşağıdaki şekildedir;
- Ortak gerçek kişi B'den 6.000 TL,
- Ortağı olduğu S A.Ş.'den 4.000 TL,
- M Bankasından ortağın aldığı ve aynen aktardığı borç tutarı 1.500 TL.

Borçlanılan Kişi	Tutarı TL
Ortak (B) Gerçek Kişi	6.000 TL
Ortak (S A.Ş.) Tüzel Kişi	4.000 TL
Toplam	10.000 TL

- Örtülü Sermaye Sayılan Borçlanma= Borç – (Öz Sermaye x 3)
- Örtülü Sermaye = 10.000 TL – (3.000 TL x 3)
- Örtülü Sermaye = 1.000 TL

(Örnek Devamı) Örtülü Sermayenin Dağılımı

- Ortak (B) için = $(6.000 \text{ TL} / 5.000 \text{ TL}) \times 2.000 \text{ TL} = 2.400 \text{ TL}$
- Ortak (S A.Ş.) için = $(4.000 \text{ TL} / 5.000 \text{ TL}) \times 2.000 \text{ TL} = 1.600 \text{ TL}$
- (K) A.Ş.'nin ortaklara yaptığı faiz ödemeleri yıllık %10 olup, aşağıdaki şekildedir;
- Ortak gerçek kişi (B)'ye 600 TL, $(6.000 \times \%10)$
- Ortağı olduğu (S) A.Ş.'ye 400 TL, $(4.000 \times \%10)$

Borçlanılan Kişi	Tutarı TL
Ortak (B) = $(2.400 \text{ TL} / 6.000 \text{ TL}) \times 200 \text{ TL}$	80 TL
Ortak (S A.Ş.) = $(1.600 / 4.000 \text{ TL}) \times 300 \text{ TL}$	120 TL
Örtülü Sermayeye İsbet Eden ve KKEG Faiz Tutar	200 TL

- Ortaklarla ilgili olarak toplamda 1.000 TL faiz gideri yazıldığı halde, örtülü sermayeye isabet eden 200 TL'lik tutar KKEG ve ortaklara dağıtılmış kâr payı sayılmaktadır.
- 200 TL'lik tutar KKEG olarak Kurumlar Vergisi Beyanında matraha ilave edilmektedir.

2. Örtülü Sermaye ile Alakalı Yargı Kararları

Danıştay 4. Daire E. 2016/16403 K. 2021/706 T. 03.02.2021 Tarihli Karar

- “5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 11. maddesinin 1. fıkrasının (a) ve (b) bentlerinde, öz sermaye üzerinden ödenen veya hesaplanan faizler ile örtülü sermaye üzerinden ödenen veya hesaplanan faiz, kur farkları ve benzeri giderlerin kurum kazancının tespitinde indirim olarak kabul edilmeyeceği, 12. maddesinin 1. fıkrasında "Kurumların, ortaklarından veya ortaklarla ilişkili olan kişilerden doğrudan veya dolaylı olarak temin ederek işletmede kullandıkları borçların, hesap dönemi içinde herhangi bir tarihte kurumun öz sermayesinin üç katını aşan kısmı, ilgili hesap dönemi için örtülü sermaye sayılır." maddenin 7. fıkrasında ise "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 kâr payı veya dar mükellefler için ana merkeze aktarılan tutar sayılır. Daha önce yapılan vergilendirme işlemleri, tam mükellef kurumlar nezdinde yapılacak düzeltmede örtülü sermayeye ilişkin kur farklarını da 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." hükmüne yer verilmiştir.
- Bu durumda, bir kurumda örtülü sermaye şartlarını taşıması sebebiyle indirimi reddedilen borçlar için nakden veya hesaben ödenen faizlerin, elde eden yönünden kâr payı olarak yeniden tasnif edilmesi ve buna göre gerekli düzeltmelerin yapılmasının amacının mükerrer vergilemeyi önlemek olduğu, bu nedenle Kanun'un, düzeltmenin yapılabilmesi için örtülü sermaye kullanan kurum adına tarh edilen vergilerin kesinleşmiş ve ödenmiş olması şartını aradığı, dolayısıyla örtülü sermaye kapsamındaki finansmanı kullandıran kurum nezdinde yapılacak düzeltmede dikkate alınacak tutarın, örtülü sermaye kullandırılan ilişkili şirket kazancı üzerinden hesaplanarak kesinleşen ve ödenen vergi tutarı olacağı; dava konusu olayda ise, örtülü sermaye kullanan şirketlerin uyuşmazlık konusu döneminde zarar beyan etmiş olması nedeniyle, söz konusu şirketler adına kesinleşen ve ödenen herhangi bir vergi tutarı bulunmadığından, bu dönemde kurumlar vergisi beyannamesinde düzeltme yapmasının yasal olarak mümkün bulunmadığı; tüm bu hususlar dikkate alındığında, davacı tarafından ihtirazi kayıtla verilen kurumlar vergisi beyannamesi üzerine tahakkuk eden vergilerde hukuka aykırılık bulunmadığı sonucuna varılmıştır.”

2. Örtülü Sermaye ile Alakalı Yargı Kararları

Danıştay VDDK, E:2019/433, K:2019/667, 2/10/2019 Tarihli Karar

- *“(Kurumlar Vergisi Kanunu, ilişkili şirketlere verilen borç nedeniyle hesaplanan vade farkı, örtülü sermaye üzerinden hesaplanan faiz, kanunen kabul edilemeyen gider, iştirak kazancı)*
- *Maddi Olay Davacı şirket tarafından, ilişkili şirketlere vermiş olduğu borç nedeniyle hesaplanan vade farkı bedelleri bu şirketler tarafından örtülü sermaye üzerinden hesaplanan faiz olarak kabul edilmiş ve kanunen kabul edilmeyen gider olarak kurum kazancına ilave edilmiştir. Bu tutarın iştirak kazancı istisnası olarak değerlendirilmesi ve kurumlar vergisi matrahından indirilmesi gerektiği belirtilerek kurumlar vergisi beyannamesi ihtirazi kayıtla verilmiştir. İştirak kazancı istisnası olarak dikkate alınmayan kısım üzerinden tahakkuk eden verginin kaldırılması ve buna dayanak 03/04/2007 tarih ve 26482 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren 1 Seri No'lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği'nin 12.4.1. bölümünün üçüncü paragrafında yer alan "şartların varlığı halinde" ibaresi ile 12.4.1. bölümünün son paragrafında yer alan "...Örtülü sermaye kapsamındaki finansmanı kullandıran kurum nezdinde yapılacak düzeltmede dikkate alınacak tutar, kesinleşince ödenen tutar olacaktır..." ibaresinin iptali istemiyle Danıştayda dava açılmıştır.”*

2. Örtülü Sermaye ile İlgili Yargı Kararları

Danıştay 9. Dairesi 11.06.2019 Tarih, E 2016/4272 ,K 2019/2403 Sayılı Karar

- *”İstemin Konusu : Kocaeli 1. Vergi Mahkemesi’nin 18/12/2013 tarih ve E:2013/837, K:2013/1189 sayılı kararının temyizden incelenerek bozulması istenilmektedir.*
- *Dava konusu istem: Davacı adına, hakkında düzenlenen vergi inceleme raporu uyarınca, ilişkili olduğu ve örtülü sermaye kullandığı Bilgi Sistemleri San. ve Tic.A.Ş.’nin kanunen kabul edilmeyen gider olarak yazılan faiz giderinin, anılan firmanın ilgili yılda zarar beyan etmesinden dolayı kurumlar vergisi ödememesi nedeniyle, söz konusu tutarların davacı şirket tarafından kâr payı geliri olarak iştirak kazançları istisnası kapsamında dikkate alınmasına imkan veren 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 12. maddesinin 7. fıkrasında yer alan düzeltme işlemi yapmasına imkan bulunmadığından bahisle, 2010 yılından 2011 yılına devreden cari yıl zararının azaltılmasına ilişkin işlemin iptali istemine ilişkindir.*
- *Danıştay Tetkik Hakiminin Düşüncesi: Temyiz isteminin reddi ile usul ve yasaya uygun olan kararın onanması gerektiği düşünülmektedir.” (Örtülü Sermaye Kullanılması)*

3. Örtülü Sermaye ile Alakalı Özelgeler

KURUMLAR VERGİSİ KANUNU YÖNÜNDEN

- “İlgide kayıtlı özelge talep formunun incelenmesinden; Şirketinizin, iki yıl önce topluluk şirketinin kullanmış olduğu krediyi, kredi sözleşmesinin içerdiği vade, faiz oranı ve diğer kullanma şartlarında herhangi bir değişiklik yapmaksızın devraldığı belirtilerek söz konusu kredinin kapatılması durumunda topluluk şirketi ile gerçekleşen kredi devri ve kapatılması işleminin topluluk şirketinden alınan bir finansman hizmeti olarak mı değerlendirileceği, geriye dönük olarak kredi faizi ve diğer kredi kullanım giderleri ile ilgili katma değer vergisi (KDV) hesaplanmasının gerekli olup olmadığı hususlarında Başkanlığımız görüşünün talep edildiği anlaşılmıştır.*
- İlgide kayıtlı özelge talep formunun incelenmesinden; Şirketinizin, iki yıl önce topluluk şirketinin kullanmış olduğu krediyi, kredi sözleşmesinin içerdiği vade, faiz oranı ve diğer kullanma şartlarında herhangi bir değişiklik yapmaksızın devraldığı belirtilerek söz konusu kredinin kapatılması durumunda topluluk şirketi ile gerçekleşen kredi devri ve kapatılması işleminin topluluk şirketinden alınan bir finansman hizmeti olarak mı değerlendirileceği, geriye dönük olarak kredi faizi ve diğer kredi kullanım giderleri ile ilgili katma değer vergisi (KDV) hesaplanmasının gerekli olup olmadığı hususlarında Başkanlığımız görüşünün talep edildiği anlaşılmıştır.*
- İlgide kayıtlı özelge talep formu ve eklerinin incelenmesinden, Şirketiniz tarafından daha uygun koşullarda temin edilen banka kredisiyle kapatılacak krediye karşılık olarak topluluk şirketi tarafından temin edilmiş olan söz konusu kredinin eş zamanlı olarak ve aynı şartlarla kapatılmadığı anlaşılmaktadır. Dolayısıyla, topluluk şirketince bankadan temin edilerek Şirketinize kullandırılan kredinin Şirketiniz tarafından erken kapatılması nedeniyle söz konusu borç tutarı örtülü sermaye hesabında dikkate alınacaktır. Ayrıca, söz konusu kredi kullandırma işleminin transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı yönünden de değerlendirilmesi gerektiği tabiidir.”*

KDV KANUNU YÖNÜNDEN

- “Topluluk şirketi tarafından bankalar ve diğer finans kuruluşlarından temin edilen kredinin Şirketinize anapara, faiz ve masraflarıyla birlikte aynen aktarılması işleminde, aynen aktarılan bedeller için KDV hesaplanmayacaktır. Bununla birlikte, topluluk şirketi tarafından bankadan temin edilerek Şirketinize kullandırılan kredinin, Şirketiniz ile topluluk şirketince aynı şartlarda ve eş zamanlı olarak kapatılması durumunda, "aynı şartlarda krediyi kullandırma/kullanma şartı" ihlal edilmiş olmayacakken, söz konusu kredinin eş zamanlı olarak kapatılmaması durumunda "aynı şartlarda krediyi kullandırma/kullanma şartı" ihlal edilmiş olacağından, bu durumda topluluk şirketi ile gerçekleştirilen kredi devri işleminin topluluk şirketi tarafından sağlanan finansman hizmeti kapsamında KDV'ye tabi tutulması gerekecektir (İzmir Vergi Dairesi Başkanlığı Gelir Kanunları KDV ve ÖTV Grup Müdürlüğü 21152195-130[99-2019.2309]-247883 Sayılı ve 09.08.2021 Tarihli Özelgesi).*

3. Örtülü Sermaye ile Alakalı Özelgeler

- *“Örtülü sermaye konusunda detaylı açıklamalara 1 seri no.lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliğinin "12. Örtülü Sermaye" başlıklı bölümünde yer verilmiştir.*

.....

- *Özelge talep formunuzda yer alan hususlar gerek Kurumlar Vergisi Kanunu ve 1 seri no.lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliğinde yer alan hüküm ve açıklamalar gerekse Kurumundan alınan ... tarihli ve ... sayılı görüş yazısında yer alan açıklamalar çerçevesinde değerlendirilmiş olup buna göre, tarafından ... TL sermaye ile kurulmasına karşın özelleştirme sonrası %... hissesine sahip olunan ...'ye başlangıçta konulan ... TL'nin "emek-sermaye ortaklığı (mudarebe) yöntemiyle sağlanan kredi",..... sonrası artırılan sermayenin tarafından karşılanan ... TL'lik kısmının, "kar/zarar ortaklığı (müşareke) yöntemiyle sağlanan kredi" olarak değerlendirilmesi ve bahse konu kredilerin örtülü sermaye hesabında dikkate alınmaması gerekmektedir.*
- *Öte yandan, tarafından ...'ye kredi verilmesi dolayısıyla elde edilen gelirlerin, Kurumlar Vergisi Kanununun 5 inci maddesinin birinci fıkrasının (a) bendine göre "iştirak kazancı istisnası" kapsamında kurumlar vergisinden istisna tutulması mümkün değildir.*
- *Ayrıca, ...'nin bu kredi işlemi nedeniyle oluşacak finansman giderlerinin, kurum kazancının tespitinde dikkate alınabileceği tabiidir. Bilgi edinilmesini rica ederim (Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı Mükellef Hizmetleri Grup Müdürlüğü 64597866-125[12]-8646 Sayılı 25.05.2021 Tarihli Özelgesi).”*

3. Örtülü Sermaye ile Alakalı Özelgeler

- *“Ortaklarınızın ortağı oldukları ilişkili şirketlere ve iştiraklerinize vermiş olduğunuz döviz cinsinden borçların genel hükümler çerçevesinde değerlemeye tabi tutulması gerekmektedir. İlişkili kişilere veya iştiraklere borç verilmesi nedeniyle doğan faiz gelirlerinden örtülü sermayeye isabet eden kısımlar kâr payı geliri olarak dikkate alınacak ve şartların varlığı halinde iştirak kazançları istisnası olarak vergiden istisna edilecek olup kur farkı gelir veya giderlerinden örtülü sermayeye isabet eden herhangi bir tutar var ise bu gelir veya giderler vergiye tabi kazancın tespitinde dikkate alınmayacaktır.*
- *Öte yandan, örtülü sermaye uygulamasında, kullanılan borçların örtülü sermaye kapsamında olduğunun geçici vergi dönemi/hesap dönemi kapandıktan sonra tespit edilmesi halinde, bu tutarlara ilişkin dönem kazancının tespitinde dikkate alınan lehe ve aleyhe oluşan kur farkları için borç veren tarafından düzeltme yapabilmesi için, örtülü sermaye kullanan kurum nezdinde yapılan düzeltme neticesinde bir tarhiyatın olması ve bu tarhiyata konu verginin de kesinleşmesi gerekmekte olup düzeltmede dikkate alınacak tutar ise kesinleşen ve ödenen tutar olacaktır. Ancak, örtülü sermaye şartlarının gerçekleştiği geçici vergi döneminde örtülü sermaye hükümleri dikkate alınarak hesaben düzeltme yapılabilmesi için Kurumlar Vergisi Kanununun 12 nci maddesinin yedinci fıkrası kapsamında düzeltme şartlarının varlığı aranmayacaktır (İstanbul Vergi Dairesi Başkanlığı Gelir Kanunları Gelir Ve Kurumlar Vergileri Grup Müdürlüğü 62030549-125[12-2020/498]-E.933530 Sayılı ve 15.12.2020 Tarihli Özelgesi).”*

3. Örtülü Sermaye ile Alakalı Özelgeler

- *“Merkezi ... olan ve Türkiye'de ham petrol arama, işletme, üretim ve satışı konusunda faaliyet gösteren dar mükellef şubenize yurtdışındaki merkezden yapılan ve 6491 sayılı Türk Petrol Kanunu ve bu Kanun uyarınca yayımlanan Yönetmelik esaslarına göre ilgili Kurum (Petrol İşleri Genel Müdürlüğü) tarafından tespit edilen nakdi fon transferinin petrol işlemlerine ilişkin faaliyetlerde kullanılan kısmının vergi kanunlarının uygulanması bakımından öz kaynak (öz sermaye) olarak değerlendirilmesi mümkün bulunmaktadır.*
- *Söz konusu nakit fonun, petrol işlemleri dışında kalan faaliyetlerde kullanılması durumunda ise genel hükümlere göre Ticaret Siciline tescil edilen kısmı öz kaynak (öz sermaye) olarak değerlendirilebilecektir.*
- *Merkezi ... olan ve Türkiye'de ham petrol arama, işletme, üretim ve satışı konusunda faaliyet gösteren dar mükellef şubenize yurtdışındaki merkezden yapılan nakit fon transferi için işletmede kullanılan borçtan söz edilemeyeceğinden, nakit fon transferinin örtülü sermaye sayılamayacağı tabiidir (Ankara Vergi Dairesi Başkanlığı Gelir Kanunları Gelir Vergileri Grup Müdürlüğü 38418978-125[12-18/1]-E.232065 Sayılı 04.09.2020 Tarihli Özelgesi).”*

3. Örtülü Sermaye ile Alakalı Özelgeler

- *“Ortağınızın tahvil ihraç etmek suretiyle temin ettiği borcun bir kısmını, tahvilin içerdiği vade, faiz oranı ve benzeri kullanma şartlarında herhangi bir değişiklik yapmadan aynı şartlarla firmanıza aktarması durumunda, bu borçlanmanın örtülü sermaye sayılmayacağı tabiidir. Ayrıca, tahvil karşılığı kullanılan borca istinaden nihai tahvil vadesinden önce kısmi anapara geri ödemesinde bulunulması durumunda kalan borç tutarı, tahvilin içerdiği vade, faiz oranı ve benzeri kullanma şartlarında herhangi bir değişiklik olmaması halinde, örtülü sermaye olarak değerlendirilmeyecektir.*
- *Yurt dışı sermaye piyasalarında Avro cinsinden ihraç edilen Eurobond (tahviller) ile elde edilen kaynağı, aynı şartlarla yani tahvil vadesi, faiz oranı ve benzeri kullanma şartlarında herhangi bir değişiklik yapılmaksızın kullandıran yurt dışı mukimi ortak ile şirketiniz, Kurumlar Vergisi Kanununun 13 üncü madde hükmü gereğince ilişkili kişi kapsamında olup söz konusu ilişkili kişiye finansman hizmet bedeli veya benzer adlar altında bir ödeme yapılması durumunda ödenecek bedelin emsallere uygun olması gerekmektedir (Ankara Vergi Dairesi Başkanlığı Gelir Kanunları Gelir Vergileri Grup Müdürlüğü 38418978-125[12-18/4]-E.231274 Sayılı 03.09.2020 Tarihli Özelgesi).”*

3. Örtülü Sermaye ile Alakalı Özelgeler

- *“Adi ortaklıklar hem Kurumlar Vergisi Kanununun 1 inci maddesinde sayılan kurumlar arasında yer almadığından hem de adi ortaklık bünyesinde ortaya çıkan kar veya zarar adi ortaklıktaki hisseniz oranında kazancınıza dahil edilerek vergilendirileceğinden, şirketiniz tarafından adi ortaklığa aktarmış olduğunuz borcun yine işletmenizde kullandığının kabulü gerekmekte olup borcun başka bir kuruma aktarılmış olmasından da bahsedilemeyecektir.*
- *Buna göre, şirketinizin ... A.Ş.'den almış olduğu borcun tamamının (gerek işletme harcamalarında kullanılan kısmının gerekse ortağı olduğunuz adi ortaklığa aktarılan kısmının) örtülü sermayenin tespitinde dikkate alınması gerekmektedir.*
- *Öte yandan, özelge talep formunda adi ortaklığa ilişkin olarak sorulan hususların ancak söz konusu adi ortaklık tarafından özelge talep edilmesi durumunda değerlendirilebileceği tabiidir (İstanbul Vergi Dairesi Başkanlığı Gelir Kanunları Gelir Ve Kurumlar Vergileri Grup Müdürlüğü 62030549-125[12-2019/177]-E.608231 Sayılı 26.07.2019 Tarihli Özelgesi).”*

4. Sonuç

- Örtülü sermaye kavramı kurumlar vergisinin unsurları arasında yer almaktadır. Örtülü sermayeye yürütülen faizin, vergilenecek kurum kazancının hesaplanmasında gider olarak gösterilmemesi gerekmektedir. Yani, örtülü sermayeye yürütülen faiz nedeniyle kurumlar vergisinin matrahının aşındırılması ve böyle bir ödeme yapılmış ise matraha ilave edilmektedir.
- 2006 yılında yürürlüğe giren 5520 sayılı KVK ile örtülü sermaye kavramı uluslararası gelişmeler ve genel kabul görmüş ilkeler dikkate alınarak yeniden düzenlenmiştir. 5520 sayılı kanunla örtülü sermayenin tespitinde temel alınan serbest oran yaklaşımı terk edilmiş ve sabit oran yaklaşımı benimsenmektedir.
- Borç/öz sermaye oranının tespitinde serbest oran yaklaşımının terk edilmesiyle birlikte borç/öz sermaye oranının tespitinde mükellefler nezdinde oluşan belirsizlikler giderilmiş ve vergi idaresinin her kurum farklılık gösteren emsal oranın hesaplanması, sektörler itibariyle kapsamlı olarak borçlanma bilgilerine ulaşması zorunluluğu ortadan kalkmış bulunmaktadır.
- Kısacası şirketler örtülü sermaye sistemi vasıtasıyla mali kaynaklarına esneklik sağlamayı ve en az vergi yükü ile karşılaşmayı amaçlamaktadır.



CUMHUR İNAN BİLEN
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

SAYGILARIMIZLA

Sitemizde(cumhurbilenymm.com.tr) paylaşılan vergi ve vergileme ile ilişkili çalışmalarda şahsi görüş ve yorumlarımız yer almaktadır. Sitemizde yer alan bilgi veya verileri kullanmanız sonucunda ortaya çıkabilecek her türlü risk tarafınıza aittir. Sitemiz ve yazarları, söz konusu kullanımdan dolayı (ihmkarlık kaynaklı olanlar da dahil olmak üzere) her türlü özel, dolaylı veya arzi zararlardan ve cezai tazminattan dolayı sorumlu tutulamaz.