



CUMHUR İNAN BİLEN  
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

# **İŞTİRAK HİSSESİ SATIŞ KAZANCI KAPSAMINDA UYGULANAN KURUMLAR VERGİSİ İSTİSNA ORANI DÜŞÜRÜLDÜ**

**27 KASIM 2024**

## KAPSAM

- İşbu çalışma, 27.11.2024 tarih ve 32735 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 9160 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı kapsamında hazırlanmıştır.

## 1. Giriş

- 27.11.2024 tarih ve 32735 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 5 inci Maddesinin Birinci Fıkrasının (e) Bendinde Yer Alan İstisna Oranının Değiştirilmesi Hakkında Karar (Karar Sayısı: 9160)” ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun (KVK’nın) 5/1-(e) bendinde düzenlenen **iştirak hissesi satış kazancı istisna oranı %75’ten %50’ye düşürülmüştür.**

## **2. İştirak Hissesi Satış Kazancı Kapsamında Uygulanan Kurumlar Vergisi İstisna Oranı %50'ye Düşürüldü**

- Bilindiği üzere, KVK'nın 5/1-(e) maddesi kapsamında; kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde bulundukları iştirak hisseleri, aynı süreyle sahip oldukları kurucu senetleri, intifa senetleri, rüçhan hakları ve 5/1-a bendi kapsamında istisna kazançlarına kaynak teşkil eden yatırım fonlarının katılma paylarının satışından elde edilen kazançların %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna edilmektedir.
- Söz konusu maddede yer alan; vergi yüküne ilişkin oranları ayrı ayrı veya birlikte sifıra kadar indirme veya kurumlar vergisi oranına kadar artırma, diğer oranları ayrı ayrı veya birlikte sifıra kadar indirme veya %100'e kadar artırma hususlarında Cumhurbaşkanı'na, bu maddedeki istisnaların uygulanmasına ilişkin usul ve esasları belirleme hususunda ise Hazine ve Maliye Bakanlığı'na yetki verilmiştir.
- 9160 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı ile söz konusu **%75'lik istisna oranı %50'ye düşürülmüş** olup, söz konusu düzenleme, 27.11.2024 itibarıyla yürürlüğe girmiştir. İlgili Kararda, **27.11.2024 tarihinden önce iktisap edilen kıymetlere ilişkin herhangi bir özel düzenleme yer almadığından**, 27.11.2024 tarihinden itibaren, KVK'nın 5/1-(e) maddesi kapsamında yapılacak tüm satışlarda, kıymetlerin iktisap edilme tarihine bakılmaksızın istisna oranının %50 olarak uygulanacağı öngörülmektedir.

## 2. İştirak Hissesi Satış Kazancı Kapsamında Uygulanan Kurumlar Vergisi İstisna Oranı %50'ye Düşürüldü (Devamı)

- 9160 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile yapılan düzenlemenin önceki ve sonraki hali aşağıdaki gibidir. Buna göre;

Düzenleme Öncesi	Düzenleme Sonraki
<p>e) Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları kurucu senetleri, intifa senetleri, rüçhan hakları ve bu fıkranın (a) bendi kapsamında istisna kazançlarına kaynak oluşturan yatırım fonlarının katılma paylarının satışından doğan kazançların <del>%75</del>'lik kısmı.</p> <p>Bu istisna, satışın yapıldığı dönemde uygulanır ve satış kazancının istisnadan yararlanan kısmı satışın yapıldığı yılı izleyen beşinci yılın sonuna kadar pasifte özel bir fon hesabında tutulur. Ancak satış bedelinin, satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılının sonuna kadar tahsil edilmesi şarttır. Bu süre içinde tahsil edilmeyen satış bedeline isabet eden istisna nedeniyle zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler ziyaa uğramış sayılır.</p> <p>İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler ziyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (bu Kanuna göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.</p> <p>Bedelsiz olarak veya rüçhan hakkı kullanılmak suretiyle itibarî değeriyle elde edilen hisse senetlerinin elde edilme tarihi olarak, sahip olunan eski hisse senetlerinin elde edilme tarihi esas alınır.</p> <p>Devir veya bölünme suretiyle devralınan iştirak hisseleri, kurucu senetleri ve intifa senetleri ile rüçhan haklarının satışında aktifte bulundurma sürelerinin hesabında, devir olunan veya bölünen kurumda geçen süreler de dikkate alınır.</p> <p>Menkul kıymet ticaretiyle uğraşan kurumların bu amaçla ellerinde bulundurdukları değerlerin satışından elde ettikleri kazançlar istisna kapsamı dışındadır.</p>	<p>e) Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları kurucu senetleri, intifa senetleri, rüçhan hakları ve bu fıkranın (a) bendi kapsamında istisna kazançlarına kaynak oluşturan yatırım fonlarının katılma paylarının satışından doğan kazançların <b>%50</b>'lik kısmı.</p> <p>Bu istisna, satışın yapıldığı dönemde uygulanır ve satış kazancının istisnadan yararlanan kısmı satışın yapıldığı yılı izleyen beşinci yılın sonuna kadar pasifte özel bir fon hesabında tutulur. Ancak satış bedelinin, satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılının sonuna kadar tahsil edilmesi şarttır. Bu süre içinde tahsil edilmeyen satış bedeline isabet eden istisna nedeniyle zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler ziyaa uğramış sayılır.</p> <p>İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler ziyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (bu Kanuna göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.</p> <p>Bedelsiz olarak veya rüçhan hakkı kullanılmak suretiyle itibarî değeriyle elde edilen hisse senetlerinin elde edilme tarihi olarak, sahip olunan eski hisse senetlerinin elde edilme tarihi esas alınır.</p> <p>Devir veya bölünme suretiyle devralınan iştirak hisseleri, kurucu senetleri ve intifa senetleri ile rüçhan haklarının satışında aktifte bulundurma sürelerinin hesabında, devir olunan veya bölünen kurumda geçen süreler de dikkate alınır.</p> <p>Menkul kıymet ticaretiyle uğraşan kurumların bu amaçla ellerinde bulundurdukları değerlerin satışından elde ettikleri kazançlar istisna kapsamı dışındadır.</p>

### **3. İştirak Hisseleri, Kurucu Senetleri, İntifa Senetleri, Rüçhan Hakları ve Yatırım Fonlarının Katılma Paylarının Kapsamı**

- KVK'nın 5/1-(e) maddesi kapsamında uygulanan istisnanın uygulanmasına konu olacak kıymetler;
  - İştirak hisseleri, kurucu senetleri ve intifa senetleri,
  - Rüçhan hakları,
  - Girişim sermayesi yatırım fonları katılma payları,şeklinde sıralanabilecektir.

#### **3.1. İştirak Hisseleri, Kurucu Senetleri ve İntifa Senetleri**

- Söz konusu madde hükmünde yer alan iştirak hisseleri, menkul değerler portföyüne dahil hisse senetleri ile ortaklık paylarını ifade etmektedir. Bunlar;
  - Anonim şirketlerin ortaklık payları veya hisse senetleri (Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım ortaklıkları hisse senetleri dahil),
  - Limited şirketlere ait iştirak payları,
  - Sermayesi paylara bölünmüş komandit şirketlerin komanditer ortaklarına ait ortaklık payları,
  - İş ortaklıkları ile adi ortaklıklara ait ortaklık payları,
  - Kooperatiflere ait ortaklık payları,olarak sıralanabilecektir. Ancak, Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tabi fonların katılma belgeleri ise bu kapsamda değerlendirilmemektedir.

### ***3. İştirak Hisseleri, Kurucu Senetleri, İntifa Senetleri, Rüşhan Hakları ve Yatırım Fonlarının Katılma Paylarının Kapsamı (Devamı)***

#### ***3.2. Rüşhan Hakları***

- Bilindiği üzere, anonim şirketler ile eshamlı komandit şirketlerin sermaye artırımına gitmeleri durumunda, söz konusu şirketlerin hisse senetlerini aktifinde bulunduran kurumlar, bedelli veya bedelsiz olarak yapılan bu sermaye artırımına katılabilecekleri gibi yeni hisse senedi rüşhan hakkı kuponlarını (öncelikli alım hakkı) başkalarına da satabilmektedir. Söz konusu rüşhan haklarının satışından elde edilen kazançların da %50'si istisna kapsamına girmektedir.

#### ***3.3. Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları***

- Sermaye piyasası mevzuatına göre girişim sermayesi yatırım fonları, nitelikli yatırımcılardan katılma payı karşılığında toplanan para ya da iştirak paylarıyla, pay sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre, girişim sermayesi yatırımlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla kurulan ve tüzel kişiliği bulunmayan mal varlığı olarak tanımlanmaktadır.
- Buna göre, Sermaye Piyasası Kurulundan izin alarak faaliyette bulunan girişim sermayesi fonlarının katılma paylarının satışından elde edilecek kazançların %50'si istisna kapsamına girmektedir.



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.