

YATIRIM FONLARI KÂR PAYLARINA GETİRİLEN KURUMLAR VERGİSİ İSTİSNASINDA ÖNEMLİ DETAYLAR

Sirküler No: 2022/20
İstanbul 26.01.2022

Resmi Gazete’ de yayımlanarak yürürlüğe giren 7351 sayılı Kanununun 14 ‘üncü maddesiyle, girişim sermayesi dışındaki **diğer yatırım fonlarından elde edilen kâr paylarına da iştirak kazançları istisnası getirilmiştir.**

Buna göre; bir gayrimenkul yatırım fonu (GMYF) kâr dağıtımını yaptığıında, bundan elde edilecek kâr payları Kurumlar Vergisi (KV) matrahına dâhil edilmeyecektir.

Dolayısıyla; GMFY yatırımcısı olan KV mükellefi bir A.Ş. veya Limitet Şirket, kira tahsilatlarını hissedarlarına dağıtmak isteyen GMYF’ den elde ettiği temettü gelirleri üzerinden KV ödemeyecektir.

Bu değişiklik öncesinde sadece “*girişim sermayesi yatırım fonlarından*” elde edilen kâr payları iştirak kazancı istisnası kapsamındaydı. (*Portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye araçları bulunan yatırım fonları hariç tutulmuştur.*)

Kâr dağıtımını yapabilen yatırım fonları için getirildiği anlaşılan yeni düzenleme ile Gayrimenkul Yatırım Fonu (GYF) ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarının (GSYF) yapacağı kâr payı dağıtımlarından tahsilat yapan kurumlarda “*kurumlar vergisi istisnası*” uygulanacaktır.

Nitekim; Sermaye Piyasası (SPK) mevzuatına bakıldığında, GYF ve GSYF’lerde temettü dağıtımının mümkün olduğu görülmekle birlikte, Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve diğer benzer likit fonlarda kâr payı dağıtımını yapılabileceğine ilişkin açık bir hüküm bulunmamaktadır.

Bu noktada önemli bir detayda, yatırım fonu katılma belgelerinin fona geri satışından elde edilen kazancın temettü geliri olup olmadığıdır.

Bir başka önemli konu ise katılma belgelerinin değerlemesidir.

Vergi Usul Kanunu’nun 279’uncu maddesinde “*bilançoya dâhil iktisadi kıymetlerden, hisse senetleri ile fon portföyünün en az %51’i Türkiye’de kurulmuş bulunan şirketlerin hisse senetlerinden oluşan yatırım fonu katılma belgelerinin Alış Bedeliyle, bunların dışında kalan her türlü menkul kıymetin ise borsa rayiciyle değerlendirilmesi gerektiği*” hükme bağlanmıştır

Dolayısıyla; portföyünün en az %51’i Türkiye’de yerleşik şirketlerin hisse senetlerinden oluşmayan yatırım fonlarına ait katılma belgelerinin prensip olarak “Borsa Rayici” ile değerlendirilmesi gerekir

Ancak; yatırım fonu katılma belgeleri borsada işlem görmediğinden, borsa rayici olmayacaktır Bu nedenle; 279'uncu madde hükmünün ruhuna uygun olarak katılma belgelerinin 31.12.XX tarihi itibariyle Fon tarafından açıklanan değeri üzerinden değerlendirilmesi gerekir. Bu kapsamda değerlendirme fiyatı olarak 31.12XX günündeki işlem fiyatını (<satış fiyatı/emsal bedel>) almak uygun olacaktır.

Öte yandan; Maliye Bakanlığı'nın bir özelgesinde, yurt dışında kurulmuş yatırım fonu katılma belgelerinin değerlendirme günü (*hesap dönemi ve geçici vergi dönemleri sonu*) itibariyle ilan edilen değeri dikkate alınarak değerlendirilmesi gerektiğini açıklamıştır.

Görüldüğü üzere; Vergi Usul Kanunu'nda fon portföyünün en az %51'i Türkiye'de kurulmuş bulunan şirketlerin hisse senetlerinden oluşan yatırım fonu katılma belgelerinin alış bedeliyle değerlendirilmesi hükmüne yer verildiğinden, diğer yatırım fonları katılma belgeleri emsal bedelle değerlendirilerek, dönem sonlarındaki fon değeri fiyatları dikkate alınmalıdır.

Sonuç olarak; **7351 sayılı kanun ile yatırım fonu kâr paylarına getirilen vergi istisnasının geniş anlamda yorumlanarak tüm yatırım fonlarına ilişkin bir istisna olarak değil, kâr dağıtımını yapabilen yatırım fonları için yapılan düzenleme olduğunu belirtmek daha doğru yaklaşım olacaktır.**

Kaldı ki; 7351 sayılı Kanun ile istisna getirilirken, VUK değerlendirme maddesinin değiştirilmemiş olması, sadece kâr payı (temettü) gelirlerine kurumlar vergisi istisnası getirildiği anlamına gelmektedir.

Çünkü, yatırım fonu katılma belgelerinin fona geri satışından elde edilen gelirler bir yana, bilançolarda tutulan katılma belgelerindeki değer artışı dahi VUK madde 279 gereği kurumlar vergisi matrahına dâhil edilmektedir.

Dolayısıyla; geniş anlamda bir vergi istisnası amaçlanıyorsa, Vergi Usul Kanunu'nun 279'uncu maddesinde değişiklik yapılarak alış bedeli ölçüsünü esas alan bir hüküm getirilmelidir.

Bilgilerinize sunulur.

Saygılarımızla.

Arkan Ergin Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Member of RSM International