

Sirküler Tarihi :24/02/2026

Sirküler No :2026/027

ÖRTÜLÜ SERMAYE

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 12'nci maddesi uyarınca; kurumların, ortaklarından veya ortaklarla ilişkili kişilerden doğrudan ya da dolaylı olarak temin ederek işletmede kullandıkları her türlü borcun, hesap dönemi içinde herhangi bir tarihte kurumun öz sermayesinin üç katını aşan kısmı, ilgili hesap dönemi bakımından örtülü sermaye olarak kabul edilmektedir.

Borcun, üçüncü kişiler aracılığıyla dolaylı olarak temin edilmesi halinde de örtülü sermaye hükümleri uygulanabilecektir.

Ortak veya ortakla ilişkili kişilerden temin edilip işletmede kullanılan borçların örtülü sermaye olarak kabul edilebilmesi için, bu borçların **hesap dönemi başındaki öz sermayenin üç katını aşması** gerekmektedir. Bu sınırı aşan borç tutarları, aşılan kısım itibarıyla ilgili hesap dönemi için örtülü sermaye olarak dikkate alınacaktır.

Yabancı para cinsinden yapılan borçlanmalarda borç/öz sermaye oranının hesabında, **her bir borcun alındığı tarihte geçerli olan döviz kuru** esas alınacaktır. Yabancı para üzerinden alınan borcun vadesinin izleyen yıla sarkması halinde ise izleyen yıl için yapılacak hesaplamada, borcun ödenmeyen tutarının bilanço günü itibarıyla Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre değerlendirilmiş tutarı dikkate alınacaktır.

Kurumun hesap dönemi başı öz sermayesinin sıfır veya negatif olması halinde ise ortaklar ve ortaklarla ilişkili kişilerden yapılan borçlanmaların tamamı, örtülü sermaye olarak değerlendirilecektir.

Kurumların kullandıkları borçların örtülü sermaye kapsamında değerlendirilmesi halinde; örtülü sermaye üzerinden ödenen veya hesaplanan faiz, kur farkları ve benzeri giderlerin, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 11'inci maddesinin birinci fıkrasının (b) bendi uyarınca gider olarak dikkate alınması mümkün değildir.

Örtülü sermaye üzerinden ödenen **faiz ve benzeri ödemeler** veya hesaplanan tutarlar; Gelir ve Kurumlar Vergisi Kanunlarının uygulanması bakımından gerek borç alan gerekse borç veren nezdinde, **örtülü sermaye şartlarının gerçekleştiği hesap döneminin son günü itibarıyla dağıtılmış kar payı**, dar mükellefler açısından ise ana merkeze aktarılan tutar sayılacaktır. **Ancak kur farkları**, bu kapsamda değerlendirilmeyecektir.