

Yurt Dışında İhraç Edilen Uzun Vadeli Tahvillerde Vergi Stopajının %10'dan “Sıfır” İndirildiği Hakkında

BFS - 2010/14
İstanbul, 29.12.2010

Resmi Gazete'nin 29 Aralık 2010 tarih ve 27800 sayılı nüshasında yayımlanan 2010/1182 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile tahvillere uygulanacak tevkifat oranlarına ilişkin olarak yeni bir düzenleme yapılmıştır.

Buna göre; vadesi 5 yıl ve daha uzun olan tahvillerin gerek kurumsal yatırımcılara, gerekse gerçek kişilere yapılan faiz ödemelerinde stopaj oranı “sıfır” olarak uygulanacaktır.

Kararnameye göre ayrıca;

- Vadesi 1 yıla kadar olanlardan elde edilen faizlerden %10,
- Vadesi 1 ile 3 yıl arasında olanlardan elde edilen faizlerden %7,
- Vadesi 3 yıl ile 5 yıl arasında olanlardan elde edilen faizlerden %3,

oranında vergi kesintisi yapılacaktır.

Yeni düzenleme 29 Aralık 2010 tarihinden itibaren geçerli olup, bu tarihten sonra yapılacak faiz ödemeleri için uygulanacaktır.

UZUN VADELİ YURT DIŞI TAHVİL İHRACINA SIFIR STOPAJ UYGULANACAKTIR.

Son zamanlarda Türk şirketleri ve bankalarının gerek yurt içinde, gerekse yurt dışında tahvil ihraç etmek suretiyle finansman teminine hazırladıkları ve bazı Türk şirketlerinin de hali hazırda bu ihraçları gerçekleştirdikleri bilinmektedir.

Yatırımcıların tahviller üzerinden elde ettikleri faiz gelirleri menkul sermaye iradı olarak nitelendirilmekte ve mevcut düzenlemeler çerçevesinde Gelir ve Kurumlar Vergisi Kanunlarına göre yüzde 10 oranında vergi tevkifatına tabi tutulmaktadır. Başka bir ifadeyle, tam mükellef kurumlarca yurt dışında ihraç edilen tahvillerden elde edilecek faizler için vade ayırımı yapılmaksızın yüzde 10 oranında stopaj uygulanmaktadır.

Türkiye'deki şirketlerin Türkiye'de tahvil ihraç etmeleri halinde ise, gerek tam mükellef şirketler ve gerekse yabancı kurumsal yatırımcılar açısından herhangi bir vergi stopajı söz konusu değildir. Çünkü, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67/1. Maddesi uyarınca bu işlemlerden sağlanan gelirlerde vergi kesintisi oranı “sıfır” dır. Başka bir anlatımla, yabancı kurumsal yatırımcı Türkiye'de ihraç edilmiş tahvilleri aldığı anda GVK madde 67 uyarınca vergiye tabi değildir.

Ancak, tahvil ihraç işlemi piyasaların gereği olarak ve yabancı yatırımcıların istekleri doğrultusunda yurt dışında yapıldığında vergi stopajı ortaya çıkmaktadır. Zira, doğrudan

yurt dışında tahvil ihracı halinde stopajla ilgili olarak Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67/1. maddesine göre değil, Gelir Vergisi Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ilgili maddelerine göre uygulama yapılmaktadır. (GVKmadde 94, KVK madde 30)

Yayımlanan Kararnameyle de, tam mükellef kurumlar tarafından finansman ihtiyaçlarının karşılanması amacıyla yurt dışında ihraç edilen tahvillerden elde edilecek faizlere GVK madde 94 ve KVK madde 30'a göre uygulanacak tevkifat oranları, söz konusu tahvillerin vadeleri esas alınmak suretiyle yeniden belirlenmiş olmaktadır. Bu kapsamda, yurtdışında ihraç edilen tahvillerin kademeli olarak vadesi uzadıkça daha düşük oranda tevkifat uygulanması yönünde belirleme yapılarak 5 yıl ve daha uzun vadeli tahvil faizlerinde tevkifat oranı sıfırlanmıştır.

Bu düzenlemeyle uzun vadeli tahvillere yapılacak yatırımlar özendirilmekte ve ihraççı kurumların yurt dışından uzun vadeli finansman elde etmelerinin kolaylaştırılması sağlanmaktadır.

YURT İÇİ TAHVİL GELİRLERİNDE BSMV %5'ten %1'e DÜŞÜYOR.

Öte yandan, yayımlanan Kararname ile banka ve sigorta muameleleri vergisinde yeni bir düzenlemeye gidilerek, yurt içi tahvillerde banka ve sigorta muameleleri vergisi oranı yönünden indirime gidilmiştir.

Buna göre; yurt içinde ihraç edilen tahvilleri alan ve BSMV mükellefi olan "bankalar, sigorta şirketleri, bireysel emeklilik şirketleri, aracı kurumlar, yatırım ortaklıkları v.b. gibi şirketler" bu tahvillerin alım-satım kazançlarından ve repo gelirlerinden %5 yerine %1 oranında BSMV ödeyeceklerdir.

Böylece, Türkiye'de ihraç edilmiş Türk Lirası cinsinden tahvillerin banka ve sigorta muameleleri vergisi bakımından elden çıkarılması veya repo işlemine tabi tutulması nedeniyle ödenmesi gereken BSMV oranı, hazine bonusu ve devlet tahvillerinde olduğu gibi, yüzde 5'ten yüzde 1'e indirilmiş bulunmaktadır. Bu nedenle, söz konusu tahvillerden alan BSMV mükellefleri (bankalar, aracı kurumlar, yatırım ortaklıkları, sigorta şirketleri gibi) söz konusu gelirlerinden %1 oranında BSMV ödeyeceklerdir.

Yeni düzenleme 29 Aralık 2010 tarihinden itibaren geçerli olup, bu tarihten sonra elde edilen gelirlere uygulanacaktır.