

**SİRKÜLER**  
Sayı: 2018/096

**İstanbul, 21.05.2018**  
**Ref:4/096**

**Konu:**

**MALİYE BAKANLIĞI LİMİTED ŞİRKETLERİN NEVİ DEĞİŞTİREREK ANONİM ŞİRKETE DÖNÜŞMELERİNDE ANONİM ŞİRKET PAY SENETLERİNİN İKTİSAP TARİHİ KONUSUNDA ÖZELGE DÜZEYİNDE GÖRÜŞ DEĞİŞTİRMİŞTİR**

Bilindiği üzere anonim şirket pay senetlerinin iktisap tarihi söz konusu pay senetlerinin satışında elde edilen kazancın vergilendirilmesinde oldukça önem arz etmektedir. Gelir Vergisi Kanunu'nun mükerrer 80. Maddesine göre “*tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetleri*”nin satışından elde edilen kazançlar değer artış kazançları kapsamı dışında olup, gelir vergisine tabi bulunmamaktadır. Dolayısıyla anonim şirketlerde pay senetlerinin iktisap tarihinin belirlenmesi, gerçek kişiler açısından satış kazancının vergilenip vergilenmeyeceği konusunda kritik bir önem arz etmektedir.

Maliye Bakanlığı, limited şirketlerin, Kurumlar Vergisi Kanunu hükümleri kapsamında nevi değiştirmek suretiyle anonim şirkete dönüşmesi halinde, anonim şirket pay senetlerinin iktisap tarihi olarak limited şirket sermayesine iştirak edilen tarihin esas alınması gerektiği yönünde Kurumlar Vergisi Kanunu Genel Tebliğinde düzenleme yapmış ve bu düzenlemeye paralel çok sayıda özelge vermiştir. Ancak, Maliye Bakanlığı 14.02.2018 tarihli bir özelge ile bugüne kadar müstekar hale geldiğini düşündüğümüz bu görüşünden vazgeçip, iktisap tarihi olarak pay senetlerinin bastırıldığı tarihin esas alınması gerektiği yönünde görüş açıklamıştır. Maliye Bakanlığı'nın söz konusu görüş değişikliği ile ilgili değerlendirmelerimiz bu sirkülerin konusunu oluşturmaktadır.

## **1. KONU HAKKINDA GENEL TEBLİĞ DÜZENLEMESİ**

03.04.2007 tarih ve 26482 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Kurumlar Vergisi Kanunu Genel Tebliği'nin “**19.1. Devir**” no.lu bölümünde “***Kurumların yukarıdaki şartlar dahilinde tür değiştirmeleri de devir hükmündedir.***” düzenlemesi mevcuttur. Aynı genel tebliğin “**19.3.3. Devir ve bölünmelerde elde edilen hisselerin iktisap tarihi**” başlıklı bölümünde ise “***Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20 nci maddeleri kapsamında gerçekleştirilen devir ve bölünme (kısmi bölünme dahil) hallerinde, devir olan veya bölünen şirketin ortaklarına verilen hisselerin iktisap tarihi olarak, bu yeni hisselerin verilmesine neden olan devirolan veya bölünen şirketin hisselerinin iktisap edildiği tarihin esas alınması gerekmektedir.***” düzenlemesi yer almaktadır. Tebliğde limited şirketlerin anonim şirket nevine dönüşmeleri halinde anonim şirket pay senetlerinin iktisap tarihinin limited şirket pay senetlerinin iktisap tarihi olduğu yoruma imkan vermeyecek şekilde açık olarak belirtilmiştir.

## 2. BUGÜNE KADAR VERİLMİŞ BAZI ÖZELGE ÖZETLERİ

Kurumlar Vergisi Kanunu Genel Tebliği'ndeki düzenlemeye paralel olarak Maliye Bakanlığı, nevi değiştirmek suretiyle anonim şirkete dönüşen limited şirket pay senetlerinin iktisap tarihi olarak limited şirketin sermayesine iştirak edilen tarihin esas alınması gerektiği yönünde bir çok özelge vermiş bulunmaktadır. Bu özgelgelere bazıları aşağıdaki gibidir.

### 2.1. Ankara Vergi Dairesi Başkanlığı'nın 17.03.2011 tarih ve B.07.1.GİB.4.06.16.01-2010-GVK-Mük.80-16-140 sayılı özelge

*“Şirketlerde nevi değişikliği işlemleri 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20'nci maddelerinde düzenlenmiş olup, nevi değişikliği ile ilgili gerekli açıklamaların yer aldığı 1 seri no.lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği'nin "19.3.3. Devir ve bölünmelerde elde edilen hisselerin iktisap tarihi" bölümünde "Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20. maddeleri kapsamında gerçekleştirilen devir ve bölünme (kısmi bölünme dahil) hallerinde, devir olan veya bölünen şirketin ortaklarına verilen hisselerin iktisap tarihi olarak, bu yeni hisselerin verilmesine neden olan devirolan veya bölünen şirketin hisselerinin iktisap edildiği tarihin esas alınması gerekmektedir." açıklamaları yer almaktadır.*

*Bu açıklamalara göre, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu açısından şirketlerde nevi değişikliği devir hükmünde olup, ortağı bulunduğunuz limited şirketin Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20'nci maddeleri kapsamında anonim şirkete dönüşmesi halinde, devir nedeniyle tarafınıza verilerek yeni ortaklara satacağınız hisse senetlerinin ilk iktisap tarihi olarak nevi değiştiren limited şirketin sermayesine iştirak ettiğiniz tarihin dikkate alınması gerekmektedir.*

*Öte yandan, yeni ortaklara yapacağınız satış işleminin hisse senedi bastırılmamış veya hisse senedi yerine geçen geçici ilmühaberle temsil edilmeyen anonim şirkete ait ortaklık hissesinin satılması şeklinde gerçekleşmesi halinde, satıştan doğan kazanç Gelir Vergisi Kanunu'nun mükerrer 80/4 maddesi kapsamında herhangi bir süre ile sınırlı olmaksızın, değer artışı kazancı olarak gelir vergisine tabi tutulacaktır.”*

### 2.2. İzmir Vergi Dairesi Başkanlığı tarafından verilen 30.12.2011 tarih ve B.07.1.GİB.4.35.16.01-176200-778 sayılı özelge

*“Nevi değişikliğinin Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20 nci maddeleri kapsamında yapılması halinde, hisse senetlerinin ilk iktisap tarihi olarak nevi değiştiren limited şirketin sermayesine iştirak ettiğiniz tarih olan 02.04.2008 tarihinin dikkate alınması gerekmektedir.”*

**2.3. İstanbul Vergi Dairesi Başkanlığı tarafından verilen 18/05/2010 tarih ve B.07.1.GİB.4.34.16.01-KVK 19-106 sayılı özelge**

*".....1 Seri No.lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliğinde,  
"19.3.3. Devir ve bölünmelerde elde edilen hisselerin iktisap tarihi" başlıklı bölümünde,  
"Kurumlar Vergisi Kanununun 19 ve 20 nci maddeleri kapsamında gerçekleştirilen devir ve bölünme (kısmi bölünme dahil) hallerinde, devir olan veya bölünen şirketin ortaklarına verilen hisselerin iktisap tarihi olarak, bu yeni hisselerin verilmesine neden olan devir olan veya bölünen şirketin hisselerinin iktisap edildiği tarihin esas alınması gerekmektedir."*

*açıklamalarına yer verilmiştir.*

*Bu hüküm ve açıklamalara göre, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu açısından şirketlerde nevi değişikliği devir hükmünde olduğundan, limited şirketinizin Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20 nci maddeleri kapsamında anonim şirkete dönüşmesi halinde, limited şirket ortaklarınıza verilen anonim şirkete ait hisse senetlerinin ilk iktisap tarihi olarak ortaklarınızın nevi değiştiren limited şirketin sermayesine iştirak ettikleri tarihin dikkate alınması gerekmektedir."*

**2.4. Ankara Vergi Dairesi Başkanlığı tarafından verilen 11/11/2011 tarih ve B.07.1.GİB.4.06.16.01-125[19-11/3]-983 sayılı özelge**

*".....Bu hüküm ve açıklamalara göre; 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu açısından şirketlerde nevi değişikliği devir hükmünde olup anılan Limited Şirketin devrinin 31.12.2009 tarihli bilançosunda yer alan değerler üzerinden gerçekleşmesi ve bu devir sonucu limited şirketle anonim şirketin bilanço değerleri arasında bir fark bulunmaması, limited şirket ortaklarının aynı oran ve aynı nominal bedelle anonim şirket hisselerine sahip olması nedeniyle bu Kanununun 19 uncu ve 20 nci maddeleri kapsamında söz konusu limited şirketin anonim şirkete dönüşmesi halinde, limited şirket ortağı olan ortaklarınıza verilecek anonim şirkete ait hisse senedi veya hisse senedi yerine geçen geçici ilmühaberle temin edilen ortaklık hisselerinin ilk iktisap tarihi olarak söz konusu ortaklarınızın limited şirketinizin sermayesine iştirak ettikleri tarihin dikkate alınması gerekmektedir."*

**2.5. İstanbul Vergi Dairesi Başkanlığı tarafından verilen 20.07.2011 tarih ve B.07.1.GİB.4.34.16.01-GVK mük.80-1027 sayılı özelge:**

*"Bu hüküm ve açıklamalara göre, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu açısından şirketlerde nevi değişikliği devir hükmünde olduğundan limited şirketinizin Kurumlar Vergisi Kanununun 19 ve 20 nci maddeleri kapsamında anonim şirkete dönüşmesi halinde, limited şirket ortağı olan iki ortağınıza verilecek anonim şirkete ait **hisse senetlerinin ilk iktisap tarihi olarak** söz konusu iki ortağınızın **limited şirketinizin sermayesine iştirak ettikleri tarihin dikkate alınması gerekmektedir."***

### 3. MALİYE BAKANLIĞI'NIN GÖRÜŞ DEĞİŞİKLİĞİ YAPTIĞI KONU HAKKINDA YAYINLANMIŞ YENİ ÖZELGE

Bu konu hakkında [www.gib.gov.tr](http://www.gib.gov.tr) özeldeler bölümünde en son yayınlanan özelge aşağıdaki gibidir:

“T.C.

GELİR İDARESİ BAŞKANLIĞI

İSTANBUL VERGİ DAİRESİ BAŞKANLIĞI

Mükellef Hizmetleri Gelir Vergileri Grup Müdürlüğü

Sayı: 62030549-120[Mük.80-2017/386]-154561

Tarih: 14.02.2018

*Konu : Nevi değişikliği dolayısıyla anonim şirkete dönüşen şirkette nevi değişikliği nedeniyle ortaklara verilen hisse senetlerinin ilk iktisap tarihi.*

*İlgide kayıtlı özelge talep formunda, hisselerine sahip olduğunuz ..... Ltd. Şti.'nin 10.11.2003 tarihinde tescil edilerek kurulduğu, söz konusu limited şirketin 01.12.2015 tarihinde nevi değişikliği yaparak anonim şirkete dönüştüğü ve unvanının ..... A.Ş. olduğu, 10.05.2017 tarih ve 2017/2 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile sahip olunan tüm hisseler için hisse senedi bastırıldığı, bahse konu hisse senetlerinin satışa konu edilmesi durumunda söz konusu hisse senetlerinin ilk iktisap tarihi olarak limited şirketin kuruluş tarihi olan 10.11.2003 tarihinin mi, nevi değişikliğinin gerçekleştiği 01.12.2015 tarihinin mi, yoksa hisse senetlerinin bastırıldığı 10.05.2017 tarihinin mi dikkate alınacağı hususunda bilgi talep edildiği anlaşılmakta olup konu hakkında Başkanlığımız görüşleri aşağıda açıklanmıştır.*

*193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun "Değer artışı kazancı" başlıklı mükerrer 80 inci maddesinde;*

*“Aşağıda yazılı mal ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazançlar değer artışı kazançlarıdır.*

*1. İvazsız olarak iktisap edilenler ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetleri hariç, menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının elden çıkarılmasından sağlanan kazançlar.*

...

4. Ortaklık haklarının veya hisselerinin elden çıkarılmasından doğan kazançlar.

...

*Bu maddede geçen "elden çıkarma" deyimini, yukarıda yazılı mal ve hakların satılması, bir ivaz karşılığında devir ve temlik, trampa edilmesi, takası, kamulaştırılması, devletleştirilmesi, ticaret şirketlerine sermaye olarak konulmasını ifade eder.*

*Bir takvim yılında elde edilen değer artışı kazancının, menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının elden çıkarılmasından sağlananlar hariç, 11.000 Türk Lirası (1.1.2017 tarihinden itibaren) gelir vergisinden müstesnadır." hükmü yer almaktadır.*

23/03/2000 tarihli 23998 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanarak yürürlüğe giren 232 seri no.lu Gelir Vergisi Genel Tebliğinin "2- Hisse Senetlerinin İktisap Tarihi" başlıklı bölümünde;

*"Hisse senetlerinin üç ay süreyle elde tutulduktan sonra satılması halinde doğan değer artış kazancının vergilendirilmeyecek olması hisse senedinin iktisap tarihinin bilinmesini önemli kılmaktadır. Bu nedenle, hisse senedi alım satımı yapanların vergisel yükümlülüklerini tam olarak yerine getirebilmeleri açısından hisse senetlerinin iktisap tarihini izlemeleri gerekmektedir.*

*Genel olarak hisse senedi üzerinde tasarruf hakkına sahip olunan tarihin iktisap tarihi olarak dikkate alınması gerekmektedir. Bununla birlikte gerçek kişi ortakların şirketin sermaye artırımına gitmesi dolayısıyla sahip oldukları hisse senetlerinin ve aynı hisse senedinden değişik tarihlerde alım yapıldıktan sonra bunların bir kısmının elden çıkarılması halinde elden çıkarılan hisse senetlerinin iktisap tarihinin belirlenmesi farklılık göstermektedir."*

*açıklamalarına yer verilmiştir.*

*Yukarıdaki hüküm ve açıklamalara göre; ortağı bulunduğunuz **limited şirkete ait ortaklık hakkınız, anonim şirkete dönüşmesinden sonraki bir tarihte (10.05.2017 tarihinde) hisse senedi çıkarılmak suretiyle hisse senedine bağlanmış olduğundan, sahip olduğunuz hisse senetlerinin satışının değer artış kazancı kapsamı dışında değerlendirilmesinin tespitinde, iktisap tarihi olarak şirket hisse senetleri üzerinde tasarruf hakkına sahip olduğunuz (hisse senetlerinin bastırıldığı) 10.05.2017 tarihinin esas alınması gerekmektedir.**"*

#### 4. DEĞERLENDİRMELERİMİZ

Görüldüğü üzere, Maliye Bakanlığı tarafından 14.02.2018 tarihine kadar pek çok özalgede verilen görüşler, yukarıda yer verilen genel tebliğ düzenlemesi ile paraleldir. Ancak verilen bu son özalgede yer alan görüş ile genel tebliğde yapılan açıklamalar birbirleri ile açıkça çelişmektedir. Genel tebliğde de belirtildiği üzere limited şirket payının sahip olduğu tarih iktisap tarihidir. Yoksa nevi değişikliğinden sonra anonim şirket pay senetlerinin ne zaman basıldığına bir önemi bulunmamaktadır. Eğer anonim şirkette pay senetlerinin basılma tarihi dikkate alınırsa o zaman ilk iktisap tarihi ile ilgili kurumlar vergisi tebliği ve bugüne kadar verilmiş olan özalgelerde yapılan açıklamaların bir anlamı kalmayacağı açıktır.

Bilindiği gibi VUK'nun 140. maddesinde yapılan düzenleme ve bu düzenlemeye istinaden yayınlanan 425 Sıra No.lı VUK Genel Tebliği ve 63 No.lı VUK Sirkülerinde yapılan açıklamalar doğrultusunda, özelgeler vergi incelemelerinde büyük öneme sahip olmuştur. Bu mevzuata göre vergi incelemesi yapmaya yetkili olanlar yapacakları vergi incelemelerinde vergi kanunlarıyla ilgili kararname, tüzük, yönetmelik, genel tebliğ ve sirkülerlere ilaveten özelgelere de uymak zorundadırlar. Özelgeler içinde ise konu ile ilgili olarak vergi idaresi tarafından yayınlanan en son özelge dikkate alınmak zorundadır.

Görüldüğü gibi ortada vergi hukuku açısından ciddi bir problem bulunmaktadır. Keza uygulama hiyerarşi açısından özelden daha üstün olan genel tebliğde yer alan düzenlemeler bu son yayınlanan özeldeki görüşten farklılık arz etmektedir. Bu durumda vergi idaresinin bir görüş değişikliği varsa bunu genel tebliğ ile açıklaması ve genel tebliğin yayınlandığı tarihten sonra gerçekleşecek işlemler açısından bu yeni görüşünün geçerli olacağını belirtmesinin en doğru çözüm yolu olduğu düşüncesindeyiz. Aksi halde bu son özelve istinaden geçmişte yapılan işlemler nedeniyle cezalı tarhiyatlar yapılmaya başlanırsa konunun vergi yargısı nezdinde de ciddi sorun ve yükler yaratacağı kanaatindeyiz.

Diğer taraftan risk almak istemeyen mükelleflerin 7143 sayılı Kanun ile getirilen matrah artırımını hükümlerinden yararlanmak suretiyle olası riskleri bertaraf etmelerinin de mümkün olabileceğini belirtmek isteriz.

Vergide öngörülebilirlik ilkesi gereği Maliye Bakanlığı'nın en kısa sürede çıkaracağı bir tebliğ ile konuyu açıklığa kavuşturması gerektiği düşüncesindeyiz.

Saygılarımızla,

**DENGE İSTANBUL YEMİNLİ  
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**

(\*) Sirkülerlerimizde yer verilen açıklamalar sadece bilgilendirme amaçlıdır. Tereddüt edilen hususlarda kesin işlem tesis etmeden önce konusunda uzman bir danışmandan görüş ve destek alınması tavsiyemiz olup; sadece sirkülerlerimizdeki açıklamalar dayanak gösterilerek yapılacak işlemler sonucunda doğacak zararlardan müşavirliğimiz sorumlu olmayacaktır.

(\*\*) Sirkülerlerimiz hakkında görüş, eleştiri ve sorularınız için aşağıda bilgileri yer alan uzmanlarımıza yazabilirsiniz.

**Erkan YETKİNER**

**YMM**

Mazars/Denge, Ortak

[eyetkiner@mazarsdenge.com.tr](mailto:eyetkiner@mazarsdenge.com.tr)

**Güray ÖĞREDİK**

**SMMM**

Mazars/Denge, Direktör

[gogredik@mazarsdenge.com.tr](mailto:gogredik@mazarsdenge.com.tr)