

[www.pwc.com.tr](http://www.pwc.com.tr)

# *Tahvil Faiz Gelirlerinin Katma Değer Vergisi Karşısındaki Durumu*

Bankacılık ve Sermaye Piyasaları Bülteni  
9 Mart 2015



**pwc**

# Bankacılık ve Sermaye Piyasaları

Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından geçtiğimiz ay verilen bir muktezada, yatırımcılar tarafından yurtdışında ihraç edilen tahvillerden elde edilen faiz gelirlerinin aslen bir finansman teminine ilişkin olduğu ve bu kapsamda Katma Değer Vergisi'ne ("KDV") tabi olduğu belirtilmiştir.

## I. Giriş

Söz konusu mukteza talebinde; şirketlerce yurt dışında tahvil ihraç edilmesi durumunda, tahvil yatırımcıları tarafından elde edilen faiz gelirlerinin (itfa ve kupon gelirleri) KDV'ye tabi olup olmadığı hakkında görüş talep edilmiştir.

Gelir İdaresi tarafından cevaben verilen 10.02.2015 tarih ve 84958988-130[5401-3829]-11151 sayılı muktezada, konu tam ve dar mükellef yatırımcılar için hem KDV hem de Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi ("BSMV") açısından değerlendirilmiştir.

## II. Mukteza ne diyor?

Muktezada, şirketlerce yurt dışında tahvil ihraç edilmesi durumunda, faiz gelirlerinin vergilendirilmesinde yatırımcının tüzel kişiliğinin niteliği dikkate alınmıştır.

Bu kapsamda, yurtdışında ihraç edilen tahvillerden elde edilen faiz gelirlerinin gerçek lehdarının (yatırımcısının);

- Türkiye'de mukim ve banka ve sigorta şirketleri olması halinde, bu gelirleri BSMV'ye tabi olduğu, bu kapsamda da KDV'den istisna edilmesi gerektiği,

- Yurtdışında mukim ve banka veya sigorta şirketleri olması halinde, bu işlemlerin aslen yurt içindeki bankacılık hizmetlerinden farksız olmasından hareketle KDV'den istisna tutulması gerektiği,
- Yurtdışında mukim ve banka ve sigorta şirketleri dışındaki kurumlar olması halinde ise elde edilen gelirlerin aslen bir finansman temini hizmetine ilişkin olarak elde edildiği, dolayısıyla KDV'ye tabi olduğu, ve ihraççı kurum tarafından faiz ödemeleri üzerinden sorumlu sıfatıyla KDV hesaplanması gerektiği belirtilmiştir.
- Ancak bu muktezada tahvil yatırımcısının Türkiye'de mukim banka ve sigorta şirketi dışındaki bir tüzel kişi olması durumundaki vergilendirmeye ilişkin açıklamalara yer verilmemiştir. Fakat, bu muktezadaki düşünce mantığı ile değerlendirildiğinde, faiz gelirlerinin Türkiye'deki KDV mükellefi kurumlarca elde edilmesi halinde de bu işlemlerin KDV'ye tabi olduğu sonucu doğacaktır.

## **Bankacılık ve Sermaye Piyasaları**

### **IV. Değerlendirmelerimiz**

Söz konusu muktezada, tahvil ihracında aslen yatırımcılar tarafından ihraççı kuruma bir finansman hizmeti verildiğinden hareketle tahvil faiz gelirlerinin de aslen bir "finansman hizmet bedeli" olarak, KDV mükellefi yatırımcılar açısından KDV'ye tabi olması gerektiği belirtilmiştir.

Söz konusu mukteza, tahvillerden elde edilen faiz gelirlerinin KDV'ye tabi olduğuna ilişkin olarak geçmişte verilen ve grup şirketi tarafından satın alınan tahvillerden elde edilen faiz gelirlerinin %18 KDV'ye tabi olduğunu belirten görüşü destekler niteliktedir.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu Madde 3/ş, 3/o(2) ve Madde 31 uyarınca sermaye piyasası aracı olarak atfolunan tahviller aslen yatırımcılar tarafından sermaye piyasalarında yapılacak yatırımlarda alternatif yatırım aracı olarak görülmekte olup, yatırımcıların tahvil yatırımlarında ana amaç tasarruflarını kullanmaktadır. Dolayısıyla, bir hizmet temininden söz edilmesinin mümkün olmadığını düşünüyoruz.

Bu kapsamda, tahvil faiz geliri elde eden yatırımcıların, bu gelirlerinin bir sermaye piyasası aracına yapılan yatırımdan kaynaklandığını, bu gelirlerin bir hizmet bedeli olarak nitelendirilmemesi gerektiği görüşündeyiz.

Nitekim, vergi inceleme elemanları tarafından geçmiş dönemlerde benzer bir yaklaşım ile Türkiye'deki bankalarda yapılan mevduat işlemleri de finansman temini hizmeti olarak değerlendirilerek KDV mükellefi kurumlarca elde edilen mevduat faiz gelirlerin de KDV'ye tabi olduğu belirtilmiş olsa da, Danıştay nezdinde geçmişte verilen kararda (*Danıştay 9.Daire E.1998/1161 K.1999/1672 ve 27.04.1999 tarihli kararı*) mevduat işleminin aslen bir yatırım aracı olduğu, bu işlemlerde bir hizmetten söz edilmesinin mümkün olmadığından hareketle yapılan vergi tarhiyatları bozulmuştur.

Tahvil teslimleri KDV'den istisna edilmişken, tahvil faiz gelirlerinin KDV'ye tabi olması, aynı kıymetten elde edilen iki farklı gelirden vergi eşitsizliğine yol açtığı aşikardır.

Ayrıca, Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca Türk şirketlerince tahvil ihracının önünü açan düzenlemeler yapılarak tahvil ihracı teşvik edilirken, ihraçtaki vergi yüklerini en aza indirmek için damga vergisi istisnası getirilmişken, ek KDV maliyetinin bu amaç ile örtüşmediğini düşünüyoruz.

***Gelir İdaresi'nin negatif yaklaşımı sonrasında, bankalar tarafından KDV doğmamasına ilişkin karşı argümanlar oluşturularak yazılı başvuru ile İdare'nin görüşünü tekrar değerlendirmesi talep edilecektir.***

***Herhangi bir gelişme halinde sizleri tekrar bilgilendiriyor olacağız.***

## ***Bankacılık ve Sermaye Piyasaları***

### ***Ekibimiz***

Bu bülten hakkında daha fazla bilgi almak için Banka ve Sermaye Piyasaları ekibimizden aşağıdaki kişilerle temasa geçebilirsiniz:



***Umurcan Gago,***  
***Partner***

PwC Vergi ve Hukuk Hizmetleri  
Tel: +90 (212) 326 6098  
E-mail: [umurcan.gago@tr.pwc.com](mailto:umurcan.gago@tr.pwc.com)



***Barış Yalçın,***  
***Direktör***

PwC Vergi ve Hukuk Hizmetleri  
Tel: +90 (212) 326 6536  
E-mail: [baris.yalcin@tr.pwc.com](mailto:baris.yalcin@tr.pwc.com)

www

**[PwC Bankacılık ve Sermaye Piyasaları Vergi Hizmetleri](#)**