

## VERGİ SİRKÜLERİ

13.11.2025

No: 2025/074

### **KONU: Finansman Gider Kısıtlamasına İlişkin Güncel Özelge Hak.**

Ankara Defterdarlığı tarafından 25/09/2025 tarih ve E-38418978-125[ 6-2023/ 4]- .... sayılı Özelge’de yapılan açıklamalar çerçevesinde Finansman Gider Kısıtlamasına ilişkin bilgi aşağıda özetlenmiştir:

#### **Yasal Dayanak ve Amaç**

Finansman gider kısıtlaması, şirketlerin aşırı borçlanmasının önüne geçerek öz kaynak kullanımını teşvik etmeyi ve vergi matrahının aşınmasını engellemeyi amaçlar. Yasal dayanağı 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 11. maddesinin (i) bendidir. 3490 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile 1 Ocak 2021'den itibaren geçerli olmak üzere, kanunen kabul edilmeyen gider (KKEG) olarak dikkate alınacak oran %10 olarak belirlenmiştir.

#### **Kapsam ve Temel Kavramlar**

Uygulama, bilanço esasına göre defter tutan gelir ve kurumlar vergisi mükelleflerini kapsar. Kredi ve finans kuruluşları bu kısıtlamadan muaftır. Uygulamanın temel kavramları şunlardır:

- **Yabancı Kaynak:** Bilançonun kısa ve uzun vadeli yabancı kaynaklar toplamıdır.
- **Öz Kaynak:** Vergi Usul Kanunu'na göre tespit edilen dönem sonu bilançosundaki öz sermaye toplamıdır.
- **Finansman Gideri:** Yabancı kaynağın kullanım süresine bağlı olarak doğan faiz, komisyon, kur farkı gibi her türlü gider ve maliyet unsurudur.

#### **Uygulama Esasları ve Hesaplama**

Kısıtlama, her geçici vergilendirme döneminin son günü itibarıyla çıkarılan bilançoya göre ayrı ayrı değerlendirilir. Hesaplama, vergi karşılıkları öncesi bilanço esas alınır. Bu kapsamda, geçici vergilendirme dönemlerinde veya yıllık hesap döneminde, finansman gider kısıtlaması öncesi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre çıkarılan bilanço esas alınmak suretiyle öz kaynak ve yabancı kaynak mukayesesi yapılarak finansman gider kısıtlamasına tabi olup olunmayacağı tespit edileceğinden, finansman gider kısıtlaması hesaplaması yapılırken vergi ve diğer yasal yükümlülükler hesaplanmadan önceki yabancı kaynak/öz kaynak mukayesesi sonucu bulunan tutarın dikkate alınması gerekmektedir.

Eğer işletmenin toplam yabancı kaynakları, öz kaynaklarını aşıyorsa, aşan kısma isabet eden finansman giderlerinin %10'u KKEG olarak dikkate alınır. Hesaplama şu adımlarla yapılır:

1. **Aşan Kısım Tespiti:**  $Aşan\ Kısım = Toplam\ Yabancı\ Kaynaklar - Öz\ Kaynaklar$
2. **Kısıtlamaya Tabi Giderin Hesaplanması:**  $Kısıtlamaya\ Tabi\ Gider = Toplam\ Finansman\ Gideri \times (Aşan\ Kısım / Toplam\ Yabancı\ Kaynaklar)$
3. **KKEG Tutarının Belirlenmesi:**  $KKEG = Kısıtlamaya\ Tabi\ Gider \times 0.10$

Öz kaynakların negatif olması durumunda, yatırım maliyetine eklenmeyen toplam finansman giderlerinin tamamının %10'u doğrudan KKEG sayılır.

## Önemli Hususlar

- **Netleştirme Yasağı:** Finansman gelirleri ile giderleri mahsup edilemez. İstisna olarak, sadece **aynı yabancı kaynağa ilişkin** kur farkı gelir ve giderleri netleştirilebilir.
- **Yatırım Maliyetleri:** Yatırımların maliyetine eklenen finansman giderleri kısıtlama kapsamı dışındadır.
- **Diğer Kısıtlamalarla İlişki:** Örtülü sermaye veya transfer fiyatlandırması gibi düzenlemeler önceliklidir. Bu kapsamda KKEG sayılan tutarlar düşüldükten sonra kalan finansman gideri üzerinden kısıtlama hesaplaması yapılır.

1 Ocak 2021'den itibaren yürürlükte olan finansman gider kısıtlaması, yabancı kaynakları öz kaynaklarını aşan bilanço esasına tabi mükellefleri etkilemektedir. Her geçici vergi dönemi sonunda, aşan borçlanmaya isabet eden finansman giderlerinin %10'u kanunen kabul edilmeyen gider olarak vergi matrahına eklenir. Yatırım maliyetleri ve belirli istisnalar dışında kalan bu uygulama, işletmelerin finansman kararlarında dikkate alması gereken önemli bir vergi unsurudur.

Saygılarımızla,  
**Fikirli YMM Ltd. Şti.**