

ERTELENMİŞ VERGİNİN NETLEŞTİRİLEREK SUNULMASININ FİNANSAL ORANLARA ETKİŐİ¹

THE EFFECT OF SETTING OFF OF DEFERRED TAX ON FINANCIAL RATIOS

V. Evrim ALTUK ÖZTÜRK *

*Araştırma Makalesi / Geliş Tarihi: 23.08.2022
Kabul Tarihi: 30.09.2022*

Öz

Ertelenmiş vergi, muhasebe karı üzerinden ödenecek vergi tutarı ile mali kar üzerinden ödenecek vergi tutarı arasındaki farkı yansıtmaktadır. Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na (UFRS) göre ertelenmiş verginin finansal tablolarda sunulması gerekmektedir. Ertelenmiş vergi, finansal durum tablosunda “Ertelenmiş Vergi Varlığı” ve “Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü” olarak sunulmaktadır. Bununla birlikte, belli bazı koşulları sağlamak şartıyla, ertelenmiş verginin netleştirilerek sunulması da mümkündür. Bu çalışma, ertelenmiş verginin netleştirilerek ve netleştirilmeden sunulmasının finansal oranlara ne gibi etkisi olacağını araştırmayı amaçlamaktadır. Bu doğrultuda, Borsa İstanbul (BİST) Kimya, İlaç, Petrol, Lastik ve Plastik Ürünler sektöründe yer alan ertelenmiş vergiyi netleştirerek sunan 29 şirketin finansal raporlarında yer alan veriler kullanılarak analiz edilmiştir. Ertelenmiş verginin netleştirilerek sunulması durumunda en çok etkilenecek oranlar; finansal kaldıraç oranı, finansman oranı uzun vadeli yabancı kaynakların, pasif toplamına oranı ve varlıkların getirisi olarak tespit edilmiştir. Bu oranlardan en fazla uzun vadeli yabancı kaynakların, pasif toplamına oranının etkilendiği tespit edilmiştir.

Anahtar Kelimeler: Ertelenmiş Vergi, Netleştirme, UFRS, Finansal Oranlar.

JEL Sınıflaması: M40, M41, M49.

Abstract

Deferred tax reflects the difference between tax payable on accounting profit and tax payable on taxable profit. According to International Financial Reporting Standards (IFRS), deferred tax must be presented in financial statements. Deferred tax is presented in the statement of financial position as “Deferred Tax Asset” and “Deferred Tax Liability”. However, it is also possible to set off deferred tax, provided that certain conditions are met. This study aims to investigate the effect of deferred tax on financial ratios in cases where it is presented with or without offsetting. With this aim, the data in the financial reports of 29 companies that set off the deferred tax in the Borsa İstanbul (BİST) Chemicals, Pharmaceutical, Petroleum, Rubber and Plastic Products sectors were analysed. The ratios that will be most affected when the deferred tax is set off are determined as financial leverage, equity to debt ratio, the ratio of long-term liabilities to total liabilities and return on assets. It has been determined that the ratio of long-term liabilities to total liabilities is the most affected one among the ratios.

Keywords: Deferred Tax, Setting off, IFRS, Financial Ratios.

JEL Classification: M40, M41, M49.

¹ **Bibliyografik Bilgi (APA):** FESA Dergisi, 2022; 7(3) , 539-551 / DOI: 10.29106/fesa.1166003

* Dr. Öğr. Üyesi, Trakya Üniversitesi Uzunköprü Uygulamalı Bilimler Yüksekokulu, evrima@trakya.edu.tr, Edirne – Türkiye, ORCID: 0000-0003-2139-8081

1. Giriş

Finansal tablo kullanıcıları açısından işletmeyle ilgili bilgilerin açık, anlaşılır ve gerçeğe uygun bir şekilde sunulması önem arz etmektedir. Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) finansal tablo kullanıcılarının bu ihtiyaçlarına cevap vermektedir ve bu nedenle kullanımı gün geçtikçe artmaktadır (Cavlak vd., 2018; s.458). UFRS, belirlemiş olduğu kurallar çerçevesinde raporlama yapmaları için işletmelere rehberlik etmektedir. Bu kuralların uygulanması sonucunda ortaya ticari kar çıkmaktadır. Ancak işletmelerin tabi oldukları vergi kuralları da bulunmaktadır ve bunlara göre kurumlar vergisinin ödeneceği kar rakamı hesaplanmaktadır. Bu ise mali karı temsil etmektedir. Mali kar hesaplanırken ticari kar rakamına, vergi kanunlarının kabul etmediği giderler eklenir ve vergiye tabi olmayan gelirler ise çıkarılır (Yereli vd., 2012; s.17). Ertelemiş vergi, ticari kar ve mali karın farklılaştığı noktada ortaya çıkmaktadır. UFRS’ye göre ertelenmiş vergiyle ilgili hesaplar, finansal tablolara yansıtılmalıdır. Ertelemiş verginin, finansal durum tablosunda Ertelemiş Vergi Varlığı (Alacağı) ve Ertelemiş Vergi Yükümlölüğü (Borcu) olarak sunulması gerekmektedir. Ancak UFRS, belli bazı koşulların sağlanması durumunda ertelenmiş verginin netleştirilerek sunulmasına da izin vermektedir.

Bu çalışmanın amacı, ertelenmiş vergiyi finansal durum tablolarında netleştirerek sunan işletmelerin, finansal oranlarına ne gibi etkisi olduğunu ortaya koymaktır. BIST Kimya, İlaç, Petrol, Lastik ve Plastik Ürünler sektöründe yer alan ve ertelenmiş vergiyi netleştirerek sunan 29 şirketin finansal oranları incelenmiştir. Ertelemiş verginin netleştirerek sunulması halinde finansal oranların alacağı değerler ile netleştirmeden sunulması halinde değerleri birbiriyle karşılaştırılmış ve ertelenmiş vergiyi finansal durum tablosunda netleştirerek sunmanın etkileri değerlendirilmiştir. Çalışmanın ikinci bölümünde ertelenmiş vergi kavramına ilişkin açıklamalar yapılmıştır, üçüncü bölümde literatür özeti sunulmuştur, dördüncü bölümde araştırmanın amacı ve yöntemi açıklanmıştır, beşinci bölümde netleştirilmenin finansal oranlara etkisi analiz edilmiştir ve son olarak sonuç bölümü sunulmuştur.

2. Ertelemiş Vergi

Muhasebe kurallarına göre ortaya çıkan kar ile vergi tutarının hesaplanacağı kar birbirinden farklı çıkmaktadır. Çünkü muhasebe karı, vergi kanunları kabul etmese bile, bütün gelir ve giderler dikkate alınarak hesaplanmaktadır. Ertelemiş vergi kavramı, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) ile vergi kanunlarının gelir ve gidere bakış açısının farklı olması sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Bununla birlikte ertelenmiş vergi, zamanlama açısından bir farkı da yansıtmaktadır. Şöyle ki; řu anda UFRS’nin gider veya gelir olarak tanıdığı bir olayı vergi kanunları henüz tanımamaktadır. Çünkü vergi kanunlarının istediği şartlar henüz yerine gelmemiştir. Ancak ilerleyen zamanlarda vergi kanunları, bu gelir veya gider yaratan olayı tanıdığında o zaman ertelenmiş olan bu fark ortadan kalkacaktır.

Muhasebe kurallarına göre ortaya çıkan kar rakamı ile vergiye tabi kar arasındaki farklar sürekli veya geçici farklar olarak nitelendirilmektedir. Sürekli farklar hiçbir zaman kabul edilmeyecek gelir ve gider unsurlarını ifade ederken geçici farklar ileride bir zamanda kabul edilecek gelir ve giderleri yansıtmaktadır.

Sürekli farklar, vergi kanunlarının hiçbir zaman kabul etmeyeceği giderler ile hiçbir koşulda vergi hesaplamayacağı gelirleri temsil etmektedir ve bunlar ileriki dönemlerde ortadan kalmayacak farklardır. Bu nedenle de gelecek dönemlerin vergi tutarına herhangi bir etkileri yoktur (Gücenme ve Poroy, 2007; s.3).

Geçici farklar ise ortaya çıktıkları dönemde değil de sonraki dönemlerde tanınacak olan ve ilgili dönemin finansal tablolarında yer alan unsurları temsil etmektedir (Tekşen, 2014; s.17). Geçici farklar, sonraki dönemlerin vergi hesaplanmasına etki edecek unsurlardır (Sümer-Göğüş, 2010; s.14). Bu hesap kalemlerinin vergi değerleri ile defter değerleri arasındaki fark önünde sonunda ortadan kalkacaktır. Bu nedenle bu farklar geçici farklar olarak nitelendirilmektedir (Bragg, 2018; s.293).

UFRS, esas olarak işletmelerin gerçek durumunu yansıtmayı amaçladığından geçici farkları dikkate alarak raporlama yapmayı benimsemektedir (Cavlak ve Cebeci, 2017; s.50). IAS/TMS 12 Gelir Vergileri standardında geçici farklar, ertelenmiş vergi borcu ve ertelenmiş vergi varlığı olarak açıklanmaktadır. Ertelemiş vergi borcu veya yükümlölüğü řu anda ödenmeyen ancak gelecek dönemlerde ödenecek gelir vergilerini temsil ederken, ertelenmiş vergi varlığı veya alacağı řu anda ödenen ancak gelecek dönemlerde geri kazanılacak gelir vergisi tutarını ifade etmektedir (KGK-TMS 12 par. 5). Ertelemiş vergi varlığı, vergi kanunları kabul etmediğinden řu anda ödenen vergileri yansıtmaktadır. Bu anlamda ertelenmiş vergi varlığı, gelecekteki tahmini vergi tasarrufları iken, ertelenmiş vergi yükümlölüğü ise řu anda ödenmeyen, gelecekteki tahmini vergi ödemelerini yansıtmaktadır (Harrington, Smith ve Trippeer, 2012; s.3-4)

Ertelemiş verginin finansal durum tablosunda Ertelemiş Vergi Varlığı ve Ertelemiş Vergi Yükümlölüğü olarak raporlanması gerekmektedir. Ancak belli şartların yerine gelmesi durumunda bu iki hesap kaleminin netleştirilerek sunulması da mümkündür. Bir işletme, ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlölüğünü yasal olarak böyle bir seçeneğinin olması durumunda mahsup edebilmektedir (Tekşen, 2010; s.309).

IAS/TMS 12 Gelir Vergileri standardına (KKG-TMS 12, par.74) göre ertelenmiş vergi varlığı ile ertelenmiş vergi yükümlölüğü, yasal olarak netleştirme hakkı olması ve ertelenmiş vergi varlığı ve borcunun aynı vergi idaresi tarafından konulan řu iki durumdan birisi ile ilgili olması şartıyla netleştirilebilir:

- *“Aynı vergi mükellefi olması durumunda,*
- *Vergiye tabi şletmeler farklı şletmeler olmakla birlikte bu şletmeler, ertelenmiş vergi borçlarının ve varlıklarının önemli bir miktarının ödeneceğı veya geri kazanılacağı tahmin edilen gelecek her dönem itibariyle, vergi borçlarını ve vergi alacaklarını ya net esasa göre yerine getirecek ya da tahsilat ve ödemeği ayrı ayrı yapacaktır”*

Buna göre vergi oranları dönemler itibariyle değışmediğı sürece bireysel finansal durum tablosunda ve aynı ülkede faaliyet gösteren şletmelerin konsolide finansal durum tablolarında vergilendirilebilir ve indirilebilir farkların netleştirilmek suretiyle gösterilmesine izin verilmektedir. Bununla birlikte farklı vergi mevzuatına tabi uygulamaların olması durumunda bunların ayrı olarak raporlanması daha uygun olacaktır (Akdoğan, 2006; s.5).

3. Literatür Özeti

Ertelenmiş verginin finansal tablolar üzerindeki etkisi incelendiğinde, ertelenmiş verginin finansal oranlarda ne gibi farklılıklar yarattığını inceleyen çalışmalar olduğı görölmüştür. Bu çalışmalar, ertelenmiş verginin raporlanmasının rasyo analizine ne gibi etkileri olacağını analiz etmiştir (Yereli vd., 2012; Bedri, 2014; Ergin ve Ayanoğlu, 2015; Ergin ve Ayanoğlu, 2016; Katkat-Özçelik, 2021). Yereli vd. (2012), Bedri (2014), Ergin ve Ayanoğlu (2015), Ergin ve Ayanoğlu (2016) ertelenmiş verginin raporlanması ve raporlanmaması durumunda finansal tablolarında değışiklik yaratan hesap kalemlerini dikkate alarak karlılık ve finansal yapı oranlarında ne gibi değışikliklere neden olacağını ortaya koymuşlardır. Katkat-Özçelik, (2021) ise ertelenmiş verginin dönem net karına etkisini yıllar itibariyle incelenmiştir. Yapılan çalışmalar, ertelenmiş verginin raporlanmasının özellikle finansal yapı oranları ile karlılık oranları üzerinde etkili olduğunu ortaya koymuştur.

Bununla birlikte literatürde ertelenmiş verginin netleştirilmeden Ertelenmiş Vergi Varlığı (Alacağı) ve Ertelenmiş Vergi Yükümlölüğü (Borcu) olarak raporlanması ile Ertelenmiş Vergi Varlığı (Alacağı) veya Ertelenmiş Vergi Yükümlölüğü (Borcu) olarak netleştirilerek raporlanmasının finansal oranlar üzerindeki etkilerini inceleyen herhangi bir çalışmaya rastlanmamıştır.

4. Araştırmanın Amacı ve Yöntemi

Ertelenmiş verginin netleştirilerek sunulması durumunda, ertelenmiş vergi kalemlerinin toplam içindeki ağırlıklarına göre aktif ve pasif toplamları farklılık göstermekle birlikte duran varlık ve uzun vadeli yabancı kaynak toplamları da aynı şekilde farklılık gösterecektir. Özkaynakta muhasebeleştirilen herhangi bir tutar olmadıkça özkaynak kalemi netleştirme işleminden etkilenmeyecektir. Bu varsayımlardan hareketle netleştirme yapılmasından en çok etkilenecek oranlar; finansal kaldıraç, finansman oranı, uzun vadeli yabancı kaynakların aktif toplamına oranı gibi finansal yapı oranları ile varlıkların getirisi oranı olarak tespit edilmiştir.

Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun web sayfasından BIST Kimya, İlaç, Petrol, Lastik ve Plastik Ürünler sektöründe yer alan ve ertelenmiş vergiyi netleştirerek sunan şletmelerin finansal tabloları incelenmiş, netleştirilme yapılmasaydı ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlölüğü alacağı değerler (EK-1) ile diğer hesap kalemlerinin alacağı değerler (EK-3) finansal tablolardan ve dipnotlardan elde edilen bilgilere göre yeniden hesaplanmıştır. Netleştirme yapılması durumunda ve netleştirme yapılmaması durumunda yukarıda ifade edilen finansal oranların alacağı değerler karşılaştırılmış ve netleştirme yapılmasının bu oranlara ne gibi etkisi olacağı değerlendirilmiştir.

5. Ertelenmiş Verginin Netleştirerek Sunulmasının Finansal Oranlara Etkisi

Netleştirme sonucu, özkaynakta muhasebeleştirilen herhangi bir ertelenmiş vergi tutarı olmadıkça özkaynak kalemi aynı kalacaktır. Bununla birlikte netleştirilmenin etkisiyle aktif/pasif toplamı ile uzun vadeli yabancı kaynak toplamları değışecektir. Bu durumdan en çok etkilenecek oranlar; finansal kaldıraç oranı, finansman oranı, uzun vadeli yabancı kaynakların pasif toplamında oranı ve varlıkların getirisi olarak tespit edilmiştir.

5.1. Netleştirilmenin Finansal Kaldıraç Oranına Etkisi

Netleştirilmenin finansal kaldıraç oranına etkisi Tablo 1.'de verilmiştir.

Finansal Kaldıraç Oranı = Toplam Borç / Toplam Aktif olarak hesaplanmıştır.

Tablo 1. Ertelemiş Verginin Netleştirilerek Sunulmasının Finansal Kaldıraç Oranına Etkisi

Şirketler	Netleştirme Yapıldığında			Netleştirme Yapılmadığında			Değişim	Yüzde (%)
	Toplam Borç	Toplam Aktif	Finansal Kaldıraç	Toplam Borç	Toplam Aktif	Finansal Kaldıraç		
ACSEL	39.088.087	128.645.519	0,304	39.618.289	129.175.721	0,307	-0,00286	-0,9
AKSA	6.608.771	9.443.050	0,700	6.653.489	9.487.768	0,701	-0,00141	-0,20
ALKIM	413.129.103	1.150.223.512	0,359	414.617.237	1.151.711.646	0,360	-0,00083	-0,23
ANGEN	33.981.894	859.774.186	0,040	34.820.008	860.612.300	0,040	-0,00094	-2,31
BAGFS	2.617.461.764	3.272.538.949	0,800	2.654.206.019	3.309.283.204	0,802	-0,00222	-0,28
BRISA	7.980.226.423	10.289.318.731	0,776	8.104.973.152	10.414.065.460	0,778	-0,00269	-0,35
DEVA	2.352.155.032	5.079.931.877	0,463	2.368.366.310	5.096.143.155	0,465	-0,00171	-0,37
DNISI	31.536.576	199.909.461	0,158	34.884.371	203.257.256	0,172	-0,01387	-8,08
DYOBY	1.716.803.603	2.369.895.118	0,724	1.743.485.090	2.396.576.605	0,727	-0,00307	-0,42
EGGUB	598.206.141	995.842.285	0,601	602.158.579	999.794.723	0,602	-0,00158	-0,26
EGPRO	2.531.071.206	3.646.225.505	0,694	2.566.514.906	3.681.669.205	0,697	-0,00294	-0,42
EPLAS	331.210.007	435.233.079	0,761	332.794.960	436.818.032	0,762	-0,00087	-0,11
GEDZA	52.393.669	218.681.558	0,240	55.402.894	221.690.783	0,250	-0,010322	-4,13
GOODY	1.879.414.962	3.196.773.500	0,588	1.914.404.677	3.231.763.215	0,592	-0,00446	-0,75
GUBRF	9.021.351.512	13.049.609.891	0,691	9.109.437.684	13.137.696.063	0,693	-0,00207	-0,30
ISKPL	235.130.677	608.361.269	0,386	240.379.570	613.610.162	0,392	-0,00525	-1,34
IZFAS	69.932.126	96.987.276	0,721	72.157.747	99.212.897	0,727	-0,00626	-0,86
KMPUR	1.641.701.255	2.208.353.772	0,743	1.650.191.534	2.216.844.051	0,744	-0,00098	-0,13
MRSHL	809.290.329	816.407.439	0,991	817.275.169	824.392.279	0,991	-0,00008	-0,01
MERCN	310.814.393	668.683.090	0,465	315.633.792	673.502.489	0,469	-0,00383	-0,82
OZRDN	56.748.967	87.088.455	0,652	57.156.331	87.495.819	0,653	-0,00162	-0,25
PETKM	17.709.126	30.428.156	0,582	17.943.221	30.662.251	0,585	-0,00319	-0,55
RTALB	209.169.537	552.403.815	0,379	221.882.662	565.116.940	0,393	-0,01398	-3,56
SASA	18.031.536	22.194.163	0,812	18.181.626	22.344.253	0,814	-0,00126	-0,15
SEKUR	352.688.326	505.079.979	0,698	353.746.476	506.138.129	0,699	-0,00063	-0,09
SEYKM	22.465.622	94.704.352	0,237	23.606.771	95.845.501	0,246	-0,00908	-3,69
SODSN	20.109.509	64.738.907	0,311	20.277.842	64.907.240	0,312	-0,00179	-0,57
TRILC	295.455.014	619.530.226	0,477	299.057.225	636.295.311	0,470	0,00690	1,47
TUPRS	84.707.484	102.535.001	0,826	86.047.307	103.874.824	0,828	-0,00224	-0,27
Ortalama			0,558			0,561		-0,58

Tablo incelendiğinde ertelenmiş verginin netleştirilerek sunulması durumunda, finansal kaldıraç oranı ortalama 0,558 çıkarken ertelenmiş verginin netleştirilmeden sunulması durumunda bu oran 0,561 çıkmıştır. Ertelemiş verginin netleştirilerek sunulması durumunda, netleştirilmeden sunulmasına göre finansal kaldıraç oranında ortalama %0,58’lik bir azalma meydana geldiği görülmektedir. Ortalama olarak, TRILC hariç, şirketlerin tamamının finansal kaldıraç oranı düşmüştür. Bu düşüklük en çok DNISI’da %8,08 oranında yaşanmıştır. TRILC’te artış yaşanmasının sebebi netleştirmenin etkisiyle özkaynaktaki muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi tutarının uzun vadeli kaynak toplamını arttırmasından ileri gelmektedir. Bu durum EK-2 ve EK-3’te gösterilmiştir.

5.2. Netleştirilmenin Finansman Oranına etkisi

Ertelenmiş verginin netleştirilerek sunulmasının finansman oranı üzerindeki etkisi Tablo 2’de gsterilmiştir. Finansman Oranı= Özkaynak / Toplam Borç olarak hesaplanmıştır.

Tablo 2. Ertelenmiş Verginin Netleştirilerek Sunulmasının Finansman Oranına Etkisi

şirketler	Netleştirme			Netleştirme yapılmadan			Değişim	Yüzde(%)
	Özkaynak	Toplam Borç	Finansman Oranı	Özkaynak	Toplam Borç	Finansman Oranı		
ACSEL	89.557.432	39.088.087	2,291	89.557.432	39.618.289	2,261	0,03066	1,4
AKSA	2.834.279	6.608.771	0,429	2.834.279	6.653.489	0,426	0,00288	0,7
ALKIM	737.094.409	413.129.103	1,784	737.094.409	414.617.237	1,778	0,00640	0,4
ANGEN	825.792.292	33.981.894	24,301	825.792.292	34.820.008	23,716	0,58492	2,5
BAGFS	655.077.185	2.617.461.764	0,250	655.077.185	2.654.206.019	0,247	0,00346	1,4
BRISA	2.309.092.308	7.980.226.423	0,289	2.309.092.308	8.104.973.152	0,285	0,00445	1,6
DEVA	2.727.776.845	2.352.155.032	1,160	2.727.776.845	2.368.366.310	1,152	0,00794	0,7
DNISI	168.372.885	31.536.576	5,339	168.372.885	34.884.371	4,827	0,51237	10,6
DYOBY	653.091.515	1.716.803.603	0,380	653.091.515	1.743.485.090	0,375	0,00582	1,6
EGGUB	397.636.144	598.206.141	0,665	397.636.144	602.158.579	0,660	0,00436	0,7
EGPRO	1.115.154.299	2.531.071.206	0,441	1.115.154.299	2.566.514.906	0,435	0,00608	1,4
EPLAS	104.023.072	331.210.007	0,314	104.023.072	332.794.960	0,313	0,00150	0,5
GEDZA	166.287.889	52.393.669	3,174	166.287.889	55.402.894	3,001	0,17239	5,7
GOODY	1.317.358.538	1.879.414.962	0,701	1.317.358.538	1.914.404.677	0,688	0,01281	1,9
GUBRF	4.028.258.379	9.021.351.512	0,447	4.028.258.379	9.109.437.684	0,442	0,00432	1,0
ISKPL	373.230.592	235.130.677	1,587	373.230.592	240.379.570	1,553	0,03466	2,2
IZFAS	27.055.150	69.932.126	0,387	27.055.150	72.157.747	0,375	0,01193	3,2
KMPUR	566.652.517	1.641.701.255	0,345	566.652.517	1.650.191.534	0,343	0,00178	0,5
MRSHL	7.117.110	809.290.329	0,009	7.117.110	817.275.169	0,009	0,00009	1,0
MERCN	357.868.697	310.814.393	1,151	357.868.697	315.633.792	1,134	0,01758	1,6
OZRDN	30.339.488	56.748.967	0,535	30.339.488	57.156.331	0,531	0,00381	0,7
PETKM	12.719.030	17.709.126	0,718	12.719.030	17.943.221	0,709	0,00937	1,3
RTALB	343.234.278	209.169.537	1,641	343.234.278	221.882.662	1,547	0,09402	6,1
SASA	4.162.627	18.031.536	0,231	4.162.627	18.181.626	0,229	0,00191	0,8
SEKUR	152.391.653	352.688.326	0,432	152.391.653	353.746.476	0,431	0,00129	0,3
SEYKM	72.238.730	22.465.622	3,216	72.238.730	23.606.771	3,060	0,15544	5,1
SODSN	44.629.398	20.109.509	2,219	44.629.398	20.277.842	2,201	0,01842	0,8
TRILC	324.075.212	295.455.014	1,097	337.238.086	299.057.225	1,128	-0,03080	-2,7
TUPRS	17.827.517	84.707.484	0,210	17.827.517	86.047.307	0,207	0,00328	1,6
Ortalama			1,922			1,864		3,1

Tablo 2’de görüldüğü üzere netleştirme yapıldığında finansman oranı ortalama 1,922 iken netleştirme yapılmadığında ortalama 1,864 olarak gerçekteleşmiştir. Ertelenmiş verginin netleştirilerek sunulması, şirketlerin finansman oranında ortalama %3,1’lik bir artışa sebep olmuştur. TRILC hariç diğer şirketlerin hepsinde artış

olduğu görölmektedir. En fazla artışı %10,6 ile DNISI’da yaşandığı görölmektedir. Özkaynak toplamı, özkaynaklara kaydedilmiş ertelenmiş vergi tutarı olmadıkça, netleştirme yapıldığında da netleştirme yapılmadığında da aynı kalmaktadır. Oranın artmasının nedeni, uzun vadeli yabancı kaynaklarda yer alan “ertelenmiş vergi yükümlülüğu” kaleminin azalmasından kaynaklanmaktadır. TRILC’te finansman oranının azalmasının sebebi, özkaynakta muhasebeleştirilen ertelenmiş vergiden ileri gelmektedir. Netleştirme yapıldığında özkaynaktaki azalış, uzun vadeli yabancı kaynaklardaki azalıştan daha fazla olduğundan oran düşük çıkmıştır.

5.2. Netleştirmenin Uzun Vadeli Yabancı Kaynakların Pasif Toplamına Oranına Etkisi

Ertelenmiş verginin netleştirilerek sunulmasının, uzun vadeli yabancı kaynakların pasif toplamına oranına etkisi Tablo 3’te gösterilmiştir.

Tablo 3. Netleştirmenin Uzun Vadeli Yabancı Kaynakların Pasif Toplamı Oranına Etkisi

Şirketler	Netleştirme Yapıldığında			Netleştirme Yapılmadığında			Değişim	Yüzde (%)
	Uzun Vadeli Y.K.	Pasif Toplamı	UVYK/Pasif Toplamı	Uzun Vadeli Y. K.	Pasif Toplamı	UVYK/Pasif Toplamı		
ACSEL	6.272.798	128.645.519	0,049	6.803.000	129.175.721	0,053	-0,00390	-7,4
AKSA	700.572	9.443.050	0,074	745.290	9.487.768	0,079	-0,00436	-5,6
ALKIM	81.396.062	1.150.223.512	0,071	82.884.196	1.151.711.646	0,072	-0,00120	-1,7
ANGEN	5.978.911	859.774.186	0,007	6.817.025	860.612.300	0,008	-0,00097	-12,2
BAGFS	846.033.005	3.272.538.949	0,259	882.777.260	3.309.283.204	0,267	-0,00823	-3,1
BRISA	2.892.070.035	10.289.318.731	0,281	3.016.816.764	10.414.065.460	0,290	-0,00861	-3,0
DEVA	719.667.767	5.079.931.877	0,142	735.879.045	5.096.143.155	0,144	-0,00273	-1,9
DNISI	6.900.775	199.909.461	0,035	10.248.570	203.257.256	0,050	-0,01590	-31,5
DYOBY	257.199.193	2.369.895.118	0,109	283.880.680	2.396.576.605	0,118	-0,00992	-8,4
EGGUB	49.070.051	995.842.285	0,049	53.022.489	999.794.723	0,053	-0,00376	-7,1
EGPRO	226.529.949	3.646.225.505	0,062	261.973.649	3.681.669.205	0,071	-0,00903	-12,7
EPLAS	31.071.009	435.233.079	0,071	32.655.962	436.818.032	0,075	-0,00337	-4,5
GEDZA	4.583.205	218.681.558	0,021	7.592.430	221.690.783	0,034	-0,01329	-38,8
GOODY	107.706.573	3.196.773.500	0,034	142.696.288	3.231.763.215	0,044	-0,01046	-23,7
GUBRF	422.368.156	13.049.609.891	0,032	510.454.328	13.137.696.063	0,039	-0,00649	-16,7
ISKPL	32.084.592	608.361.269	0,053	37.333.485	613.610.162	0,061	-0,00810	-13,3
IZFAS	7.332.489	96.987.276	0,076	9.558.110	99.212.897	0,096	-0,02074	-21,5
KMPUR	11.595.838	2.208.353.772	0,005	20.086.117	2.216.844.051	0,009	-0,00381	-42,0
MRSHL	15.343.701	816.407.439	0,019	23.328.541	824.392.279	0,028	-0,00950	-33,6
MERCN	31.426.682	668.683.090	0,047	36.246.081	673.502.489	0,054	-0,00682	-12,7
OZRDN	19.680.918	87.088.455	0,226	20.088.282	87.495.819	0,230	-0,00360	-1,6
PETKM	10.053.754	30.428.156	0,330	10.287.849	30.662.251	0,336	-0,00511	-1,5
RTALB	4.289.428	552.403.815	0,008	17.002.553	565.116.940	0,030	-0,02232	-74,2

SASA	8.879.807	22.194.163	0,400	9.029.897	22.344.253	0,404	-0,00403	-1,0
SEKUR	102.539.848	505.079.979	0,203	103.597.998	506.138.129	0,205	-0,00167	-0,8
SEYKM	7.310.828	94.704.352	0,077	8.451.977	95.845.501	0,088	-0,01099	-12,5
SODSN	8.067.922	64.738.907	0,125	8.236.255	64.907.240	0,127	-0,00227	-1,8
TRILC	36.179.143	619.530.226	0,058	39.781.354	636.295.311	0,063	-0,00412	-6,6
TUPRS	20.705.913	102.535.001	0,202	22.045.736	103.874.824	0,212	-0,01029	-4,9
Ortalama			0,108			0,115		-6,46

Tablo 3'ten görüleceği üzere netleştirme yapıldığında uzun vadeli yabancı kaynakların, pasif toplamına oranı ortalama 0,108 oranında gerçekteşirken netleştirme yapılmadığında oran, ortalama olarak 0,115 çıkmıştır. Ertelenmiř vergi netleştirildiğinde uzun vadeli yabancı kaynakların, pasif toplamına oranı ortalama %6,46 dūřmüřtür. Orandaki değişim %0,8 ile en az SEKUR'da gözlenmiştir. Bu oran, en çok RTLAB'ta %74,2 oranında azalmıştır. Netleřtirme yapıldığında uzun vadeli yabancı kaynakların tutarı azalırken, aynı şekilde pasif toplamı da azalmıştır. Ancak uzun vadeli yabancı kaynaklardaki azalış, pasif toplamındaki göre daha fazla gerçekteştiğinden oran bütün şirketlerde dūřük çıkmıştır. RTLAB'ta uzun vadeli yabancı kaynaklarındaki azalışın, pasif toplamındaki azalışa göre diğer şirketlere kıyasla daha fazla olmasından dolayı oran en çok bu şirkette dūřük çıkmıştır. Bu durum aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Tablo 4. Netleştirmenin Aktif/Pasif Toplamı ve Uzun Vadeli Yabancı Kaynak (UVYK) Toplamına Etkisi

şirketler	Netleştirme Yapıldığında		Netleştirme Yapılmadığında		Yüzde Değişim	
	Aktif/Pasif Toplamı	UVYK Toplamı	Aktif/Pasif Toplamı	UVYK Toplamı	Aktif/Pasif Toplamı	UVYK Toplamı
ACSEL	128.645.519	6.272.798	129.175.721	6.803.000	-0,4%	-7,8%
AKSA	9.443.050	700.572	9.487.768	745.290	-0,5%	-6,0%
ALKIM	1.150.223.512	81.396.062	1.151.711.646	82.884.196	-0,1%	-1,8%
ANGEN	859.774.186	5.978.911	860.612.300	6.817.025	-0,1%	-12,3%
BAGFS	3.272.538.949	846.033.005	3.309.283.204	882.777.260	-1,1%	-4,2%
BRISA	10.289.318.731	2.892.070.035	10.414.065.460	3.016.816.764	-1,2%	-4,1%
DEVA	5.079.931.877	719.667.767	5.096.143.155	735.879.045	-0,3%	-2,2%
DNISI	199.909.461	6.900.775	203.257.256	10.248.570	-1,6%	-32,7%
DYOBY	2.369.895.118	257.199.193	2.396.576.605	283.880.680	-1,1%	-9,4%
EGGUB	995.842.285	49.070.051	999.794.723	53.022.489	-0,4%	-7,5%
EGPRO	3.646.225.505	226.529.949	3.681.669.205	261.973.649	-1,0%	-13,5%
EPLAS	435.233.079	31.071.009	436.818.032	32.655.962	-0,4%	-4,9%
GEDZA	218.681.558	4.583.205	221.690.783	7.592.430	-1,4%	-39,6%
GOODY	3.196.773.500	107.706.573	3.231.763.215	142.696.288	-1,1%	-24,5%
GUBRF	13.049.609.891	422.368.156	13.137.696.063	510.454.328	-0,7%	-17,3%
ISKPL	608.361.269	32.084.592	613.610.162	37.333.485	-0,9%	-14,1%
IZFAS	96.987.276	7.332.489	99.212.897	9.558.110	-2,2%	-23,3%
KMPUR	2.208.353.772	11.595.838	2.216.844.051	20.086.117	-0,4%	-42,3%
MRSHL	816.407.439	15.343.701	824.392.279	23.328.541	-1,0%	-34,2%
MERCN	668.683.090	31.426.682	673.502.489	36.246.081	-0,7%	-13,3%
OZRDN	87.088.455	19.680.918	87.495.819	20.088.282	-0,5%	-2,0%
PETKM	30.428.156	10.053.754	30.662.251	10.287.849	-0,8%	-2,3%

RTALB	552.403.815	4.289.428	565.116.940	17.002.553	-2,2%	-74,8%
SASA	22.194.163	8.879.807	22.344.253	9.029.897	-0,7%	-1,7%
SEKUR	505.079.979	102.539.848	506.138.129	103.597.998	-0,2%	-1,0%
SEYKM	94.704.352	7.310.828	95.845.501	8.451.977	-1,2%	-13,5%
SODSN	64.738.907	8.067.922	64.907.240	8.236.255	-0,3%	-2,0%
TRILC	619.530.226	36.179.143	636.295.311	39.781.354	-2,6%	-9,1%
TUPRS	102.535.001	20.705.913	103.874.824	22.045.736	-1,3%	-6,1%

5.4. Netleştirmenin Varlıkların Getirisine Etkisi

Ertelenmiş verginin netleştirilmesinin varlıkların getirisi oranına etkisi Tablo 5’te sunulmuştur.

Varlıkların Getirisi= Net Kar/ Aktif Toplamı olarak hesaplanmıştır.

Tablo 5. Netleştirmenin Varlıkların Getirisine Etkisi

şirketler	Netleştirme Yapıldığında			Netleştirme Yapılmadığında			Değişim	Yüzde (%)
	Net Kar	Aktif Toplamı	Varlıkların Getirisi	Net Kar	Aktif Toplamı	Varlıkların Getirisi		
ACSEL	35.058.646	128.645.519	0,273	35.058.646	129.175.721	0,271	0,00112	0,4
AKSA	1.167.208	9.443.050	0,124	1.167.208	9.487.768	0,123	0,00058	0,5
ALKIM	285.172.297	1.150.223.512	0,248	285.172.297	1.151.711.646	0,248	0,00032	0,1
ANGEN	443.374.208	859.774.186	0,516	443.374.208	860.612.300	0,515	0,00050	0,1
BAGFS	155.402.405	3.272.538.949	0,047	155.402.405	3.309.283.204	0,047	0,00053	1,1
BRISA	1.004.575.346	10.289.318.731	0,098	1.004.575.346	10.414.065.460	0,096	0,00117	1,2
DEVA	1.170.087.476	5.079.931.877	0,230	1.170.087.476	5.096.143.155	0,230	0,00073	0,3
DNISI	33.688.570	199.909.461	0,169	33.688.570	203.257.256	0,166	0,00278	1,7
DYOBY	-719.980	2.369.895.118	0,000	-719.980	2.396.576.605	0,000	0,00000	-1,1
EGGUB	117.972.873	995.842.285	0,118	117.972.873	999.794.723	0,118	0,00047	0,4
EGPRO	287.497.034	3.646.225.505	0,079	287.497.034	3.681.669.205	0,078	0,00076	1,0
EPLAS	-40.545.741	435.233.079	-0,093	-40.545.741	436.818.032	-0,093	-0,00034	-0,4
GEDZA	64.368.388	218.681.558	0,294	64.368.388	221.690.783	0,290	0,00400	1,4
GOODY	367.465.078	3.196.773.500	0,115	367.465.078	3.231.763.215	0,114	0,00124	1,1
GUBRF	469.789.398	13.049.609.891	0,036	469.789.398	13.137.696.063	0,036	0,00024	0,7
ISKPL	66.067.678	608.361.269	0,109	66.067.678	613.610.162	0,108	0,00093	0,9
IZFAS	4.862.477	96.987.276	0,050	4.862.477	99.212.897	0,049	0,00112	2,3
KMPUR	316.423.046	2.208.353.772	0,143	316.423.046	2.216.844.051	0,143	0,00055	0,4
MRSHL	-96.301.958	816.407.439	-0,118	-96.301.958	824.392.279	-0,117	-0,00114	-1,0
MERCN	121.576.522	668.683.090	0,182	121.576.522	673.502.489	0,181	0,00130	0,7
OZRDN	25.319.009	87.088.455	0,291	25.319.009	87.495.819	0,289	0,00135	0,5
PETKM	5.516.603	30.428.156	0,181	5.516.603	30.662.251	0,180	0,00138	0,8
RTALB	127.300.637	552.403.815	0,230	127.300.637	565.116.940	0,225	0,00518	2,3

SASA	697.435	22.194.163	0,031	697.435	22.344.253	0,031	0,00021	0,7
SEKUR	-7.337.564	505.079.979	-0,015	-7.337.564	506.138.129	-0,014	-0,00003	-0,2
SEYKM	24.338.154	94.704.352	0,257	24.338.154	95.845.501	0,254	0,00306	1,2
SODSN	22.238.124	64.738.907	0,344	22.238.124	64.907.240	0,343	0,00089	0,3
TRILC	37.136.703	619.530.226	0,060	37.136.703	636.295.311	0,058	0,00158	2,7
TUPRS	3.436.175	102.535.001	0,034	3.436.175	103.874.824	0,033	0,00043	1,3
Ortalama			0,139			0,138		0,8

Tablodan göröleceği üzere varlıkların getirisi, ertelenmiş verginin netleştirilmesi durumunda ortalama 0,139 olurken netleştirme yapılmadığında ortalama 0,138 olarak gerçekleşmiştir.. Varlıkların getirisi, ortalama %0,8 artış göstermiştir. Ertelenmiş vergi varlığının aktif toplamı içerisindeki ağırlığı fazla olmadığından ve netleştirilse bile ağırlıkları fazla değişmediğinden bu oran fazla etkilenmemiştir. Ayrıca net kar rakamı da netleştirme sonucu değişmediğinden oranlar arasında çok farklılık çıkmamıştır. Bu oran en çok TRILC’de %2,7 olarak değişiklik göstermiştir.

5. SONUÇ

Ertelenmiş vergi ticari kar ile mali kar arasındaki vergi bakımından bir farkı yansıtırken gelecekte ortaya çıkacak vergi tutarlarına ilişkin bilgi de vermektedir. UFRS’ye göre ertelenmiş vergi etkisinin finansal tablolara yansıtılması gerekmektedir Finansal durum tablosunda aktifte ertelenmiş vergi varlığı ve pasifte ertelenmiş vergi yükümlülüğü olarak gösterilen tutarların daha önce ifade edilen koşulların sağlanması halinde netleştirilerek gösterilmesi mümkündür.

Bu çalışma, ertelenmiş verginin netleştirilerek sunulmasının finansal oranlara etkisini araştırmaktadır. BIST Kimya, İlaç, Petrol, Lastik ve Plastik Ürünler sektöründe faaliyet gösteren ve ertelenmiş vergiyi finansal durum tablosunda netleştirerek sunan 29 işletmenin, finansal raporlarından elde edilen bilgiler doğrultusunda ertelenmiş verginin netleştirilmeden sunulması sonucunda ilgili hesap kalemlerinin alacağı değerler yeniden hesaplanmıştır. Netleştirme sonucu en çok etkilenecek hesap kalemleri Aktif/Pasif toplamı, duran varlıklar, uzun vadeli yabancı kaynaklar ve özkaynaklar olarak tespit edilmiştir. Ancak özkaynakta muhasebeleştirilen herhangi bir ertelenmiş vergi tutarı olmadıkça özkaynak toplamı netleştirmeden etkilenmeyecektir. Analizde bir şirket (TRILC) ertelenmiş vergiyi özkaynakta muhasebeleştirildiğinden özkaynakların etkisi analiz edilmemiştir. Bununla birlikte ertelenmiş verginin netleştirilerek sunulması durumunda en çok etkilenecek oranlar; finansal kaldıraç oranı, finansman oranı uzun vadeli yabancı kaynakların pasif toplamına oranı ve varlıkların getirisi olarak tespit edilmiştir. Netleştirme yapılması durumunda ve netleştirme yapılmaması durumunda ilgili finansal oranların alacağı değerler karşılaştırılmış ve netleştirme yapılmasının bu oranlara etkisi araştırılmıştır.

Analiz sonuçlarına göre netleştirme sonucu finansal kaldıraç oranı ortalama %0,58 olarak azalırken finansman oranı ortalama %3,1 artmıştır. Uzun vadeli yabancı kaynakların pasif toplamına oranı ortalama %6,46 oranında azalmıştır. Varlıkların getirisi oranı ise ortalama %0,8 oranında artmıştır.

Finansal kaldıraç oranının azalmasının sebebi netleştirmeye birlikte borç toplamındaki azalışın aktif toplamındaki azalıştan fazla olmasından kaynaklanmaktadır. Finansman oranının artması ise netleştirmeye birlikte özkaynak toplamının, bir şirket (TRILC) hariç, değişmemesinden kaynaklanmaktadır. Uzun vadeli yabancı kaynakların pasif toplamına oranı ise en çok etkilenen oran olmuştur. Netleştirmeye birlikte uzun vadeli yabancı kaynak toplamındaki azalış, pasif toplamındaki azalıştan daha fazla gerçekleştiğinden bu oran düşük çıkmıştır. Varlıkların getirisi oranı ise net kar rakamı değişmediğinden ve netleştirmenin aktif toplamındaki etkisi az olduğundan ortalama olarak önemli bir farklılık göstermemiştir.

Kaynakça

AKDOĞAN, N. (2006). UMS 12- Gelir Vergileri Standart Hükümlerine Göre Dönem Karından İndirilecek Vergi Giderinin Hesaplanması ve Ertelenmiş Vergilerin Muhasebeleştirilmesi. *Muhasebe ve Denetim Bakış*, Sayı 17, 1-18.

BEDRİ, B. (2007). *Ertelenmiş Vergiler ve Ertelenmiş Vergilerin Finansal Tablolara Yansıtılması*. (Yayımlanmamış Yüksek Lisans Tezi). İstanbul Üniversitesi.

BRAGG, S. M. (2020). *IFRS Guidebook: 2021 Edition*. Colorado: Accountingtools, Inc.

- CAVLAK, H. ve CEBECİ, Y. (2017). Ertelemiş Vergi Unsurlarının Analizi. *Finans Ekonomi ve Sosyal Araştırmalar Dergisi*, 2(1), 48-60.
- CAVLAK, H., ATAMAN, B. ve GÖKÇEN, G. (2018). Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği'ne (MSUGT'ye) Göre Hazırlanan Finansal Tabloların Büyük ve Orta Boy İşletmeler için Finansal Raporlama Standardı'na (BOBİ FRS'ye) Uyarlanması ve Rasyo Yöntemi ile Analizi. *Finans Ekonomi ve Sosyal Araştırmalar Dergisi*, 3(2), 458-477.
- ERGİN, N.E ve AYANOĞLU Y. (2015). Ertelemiş Vergilerin Finansal Tablo Kullanıcıları Açısından Önemi. *Gazi İktisat ve İşletme Dergisi*, 1(1), 77-104.
- ERGİN, N. E. ve AYANOĞLU, Y. (2016). Ertelemiş Vergilerin Finansal Tablolar Üzerindeki Etkilerinin Oran Analizi Yöntemi Kullanılarak İncelenmesi. *Muhasebe Bilim Dünyası Dergisi*, 18(3), 575-603.
- GÜCENME, Ü. ve POROY-ARSOY, A. (2007). Vergilerin Muhasebeleştirilmesi, Erteleyen Vergi Varlık ve Yükümlülükleri. *Muhasebe ve Denetime Bakış*, Sayı 21, 1-16.
- HARRINGTON, C., SMITH, W. ve TRIPPEER, D. (2012). Deferred Tax Assets and Liabilities: Tax Benefits, Obligations and Corporate Debt Policy. *Journal of Finance & Accountancy*, Vol.11, 1-18.
- KATKAT-ÖZÇELİK, M. (2021). Ertelemiş Vergilerin Dönem Net Karına Etkisinin Analizi, *Mali Çözüm Dergisi*, 31(164), 59-82.
- KGK, *TMS 12 Gelir Vergileri*, 20 Haziran 2022 tarihinde, [https://www.kgk.gov.tr/Portalv2Uploads/files/Duyurular/v2/TMS_TFRS_Setleri/2022/Kirmizi_Kitap/tms/TMS %2012.pdf](https://www.kgk.gov.tr/Portalv2Uploads/files/Duyurular/v2/TMS_TFRS_Setleri/2022/Kirmizi_Kitap/tms/TMS%2012.pdf) adresinden alındı.
- SÜMER-GÖĞÜŞ, H.E., Ertelemiş Vergi ve Muhasebeleştirilmesi, *Mali Çözüm Dergisi*, 101, 13-29.
- TEKŞEN, Ö. (2010). TMS 12 Gelir Vergileri Standardına Göre Ertelemiş Verginin İncelenmesi ve Muhasebeleştirilmesi. *Süleyman Demirel Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Dergisi*, 15(2), 297-317.
- TEKŞEN, Ö. (2014). *Ertelemiş Vergilerin İncelenmesi ve Muhasebeleştirilmesi*. Detay Yayıncılık. Ankara.
- YERELİ, A., KAYALI, N. VE YEĞİNBOY.Y. (2012). TMS 12- Gelir Vergileri Standardına Göre Ertelemiş Vergi Varlığı ile Yükümlülüklerinin Muhasebeleştirilmesi ve Mali Tablolar Üzerindeki Etkisi. *Dayanışma Dergisi*, 114, 16-26.

EK-1. Şirketlerin Ertelenmiş Vergiye İlişkin Hesapları

Şirketler	EVV	EYV	Özkaynakta Muhasebeleştirilen	Netleştirme	
				EVV	EYV
ACSEL	530.202	4.963.823	-	-	4.433.621
AKSA	236.798	44.718	-	192.080	-
ALKIM	35.616.448	1.488.134	-	34.128.314	-
ANGEN	838.114	3.931.333	-	-	3.093.219
BAGFS	616.707.302	36.744.255	-	579.963.047	-
BRISA	305.499.327	124.746.729	-	180.752.598	-
DEVA	55.836.201	16.211.278	-	39.624.923	-
DNISI	3.347.795	5.435.630	-	-	2.087.835
DYOBY	26.681.487	116.010.075	-	-	89.328.588
EGGUB	3.952.438	9.875.287	-	-	5.922.849
EGPRO	35.443.700	105.879.854	-	-	70.436.154
EPLAS	21.386.896	1.584.953	-	19.801.943	-
GEDZA	3.009.225	5.013.386	-	-	2.004.161
GOODY	38.320.100	34.989.715	-	3.330.385	-
GUBRF	88.086.172	163.895.511	-	-	75.809.339
ISKPL	5.248.893	14.476.322	-	-	9.227.429
IZFAS	3.158.814	2.225.621	-	933.193	-
KMPUR	8.490.279	12.609.167	-	-	4.118.888
MRSHL	21.985.952	7.984.840	-	14.001.112	-
MERCN	11.604.405	4.819.399	-	6.785.006	-
OZRDN	632.606	407.364	-	225.242	-
PETKM	384.406	234.095	-	150.311	-
RTALB	12.713.125	16.043.457	-	-	3.330.332
SASA	3.962.552	150.090	-	3.812.462	-
SEKUR	1.058.150	33.377.240	-	-	32.319.090
SEYKM	1.484.334	1.141.149	-	343.185	-
SODSN	2.138.613	168.333	-	1.970.280	-
TRILC	16.765.085	24.412.855	13.162.874	-	20.810.644
TUPRS	7.717.671	1.339.823	-	6.377.848	-

EK-2. Şirketlerin Ertelemiş Vergiyi Netleştirmeleri Sonucunda Etkilenen Hesapları

Şirketler	Netleştirme Yapıldığında					
	Aktif /Pasif Toplamı	Özkaynaklar	Kısa V.Y.K.	Uzun V.Y.K.	Toplam Borç	Net Kar
ACSEL	128.645.519	89.557.432	32.815.289	6.272.798	39.088.087	35.058.646
AKSA	9.443.050	2.834.279	5.908.199	700.572	6.608.771	1.167.208
ALKIM	1.150.223.512	737.094.409	331.733.041	81.396.062	413.129.103	285.172.297
ANGEN	859.774.186	825.792.292	28.002.983	5.978.911	33.981.894	443.374.208
BAGFS	3.272.538.949	655.077.185	1.771.428.759	846.033.005	2.617.461.764	155.402.405
BRISA	10.289.318.731	2.309.092.308	5.088.156.388	2.892.070.035	7.980.226.423	1.004.575.346
DEVA	5.079.931.877	2.727.776.845	1.632.487.265	719.667.767	2.352.155.032	1.170.087.476
DNISI	199.909.461	168.372.885	24.635.801	6.900.775	31.536.576	33.688.570
DYOBY	2.369.895.118	653.091.515	1.459.604.410	257.199.193	1.716.803.603	-719.980
EGGUB	995.842.285	397.636.144	549.136.090	49.070.051	598.206.141	117.972.873
EGPRO	3.646.225.505	1.115.154.299	2.304.541.257	226.529.949	2.531.071.206	287.497.034
EPLAS	435.233.079	104.023.072	300.138.998	31.071.009	331.210.007	-40.545.741
GEDZA	218.681.558	166.287.889	47.810.464	4.583.205	52.393.669	64.368.388
GOODY	3.196.773.500	1.317.358.538	1.771.708.389	107.706.573	1.879.414.962	367.465.078
GUBRF	13.049.609.891	4.028.258.379	8.598.983.356	422.368.156	9.021.351.512	469.789.398
ISKPL	608.361.269	373.230.592	203.046.085	32.084.592	235.130.677	66.067.678
IZFAS	96.987.276	27.055.150	62.599.637	7.332.489	69.932.126	4.862.477
KMPUR	2.208.353.772	566.652.517	1.630.105.417	11.595.838	1.641.701.255	316.423.046
MRSHL	816.407.439	7.117.110	793.946.628	15.343.701	809.290.329	-96.301.958
MERCN	668.683.090	357.868.697	279.387.711	31.426.682	310.814.393	121.576.522
OZRDN	87.088.455	30.339.488	37.068.049	19.680.918	56.748.967	25.319.009
PETKM	30.428.156	12.719.030	7.655.372	10.053.754	17.709.126	5.516.603
RTALB	552.403.815	343.234.278	204.880.109	4.289.428	209.169.537	127.300.637
SASA	22.194.163	4.162.627	9.151.729	8.879.807	18.031.536	697.435
SEKUR	505.079.979	152.391.653	250.148.478	102.539.848	352.688.326	-7.337.564
SEYKM	94.704.352	72.238.730	15.154.794	7.310.828	22.465.622	24.338.154
SODSN	64.738.907	44.629.398	12.041.587	8.067.922	20.109.509	22.238.124
TRILC	619.530.226	324.075.212	259.275.871	36.179.143	295.455.014	37.136.703
TUPRS	102.535.001	17.827.517	64.001.571	20.705.913	84.707.484	3.436.175

EK-3. Şirketlerin Ertelenmiş Vergiyi Netleştirmeden Sunmaları Sonucunda Etkilenen Hesapları

Şirketler	Netleştirme Yapılmadığında				
	Aktif/Pasif Toplamı	Özkaynaklar	Kısa V.Y.K.	Uzun V.Y.K.	Borç Toplamı
ACSEL	129.175.721	89.557.432	32.815.289	6.803.000	39.618.289
AKSA	9.487.768	2.834.279	5.908.199	745.290	6.653.489
ALKIM	1.151.711.646	737.094.409	331.733.041	82.884.196	414.617.237
ANGEN	860.612.300	825.792.292	28.002.983	6.817.025	34.820.008
BAGFS	3.309.283.204	655.077.185	1.771.428.759	882.777.260	2.654.206.019
BRISA	10.414.065.460	2.309.092.308	5.088.156.388	3.016.816.764	8.104.973.152
DEVA	5.096.143.155	2.727.776.845	1.632.487.265	735.879.045	2.368.366.310
DNISI	203.257.256	168.372.885	24.635.801	10.248.570	34.884.371
DYOBY	2.396.576.605	653.091.515	1.459.604.410	283.880.680	1.743.485.090
EGGUB	999.794.723	397.636.144	549.136.090	53.022.489	602.158.579
EGPRO	3.681.669.205	1.115.154.299	2.304.541.257	261.973.649	2.566.514.906
EPLAS	436.818.032	104.023.072	300.138.998	32.655.962	332.794.960
GEDZA	221.690.783	166.287.889	47.810.464	7.592.430	55.402.894
GOODY	3.231.763.215	1.317.358.538	1.771.708.389	142.696.288	1.914.404.677
GUBRF	13.137.696.063	4.028.258.379	8.598.983.356	510.454.328	9.109.437.684
ISKPL	613.610.162	373.230.592	203.046.085	37.333.485	240.379.570
IZFAS	99.212.897	27.055.150	62.599.637	9.558.110	72.157.747
KMPUR	2.216.844.051	566.652.517	1.630.105.417	20.086.117	1.650.191.534
MRSHL	824.392.279	7.117.110	793.946.628	23.328.541	817.275.169
MERCN	673.502.489	357.868.697	279.387.711	36.246.081	315.633.792
OZRDN	87.495.819	30.339.488	37.068.049	20.088.282	57.156.331
PETKM	30.662.251	12.719.030	7.655.372	10.287.849	17.943.221
RTALB	565.116.940	343.234.278	204.880.109	17.002.553	221.882.662
SASA	22.344.253	4.162.627	9.151.729	9.029.897	18.181.626
SEKUR	506.138.129	152.391.653	250.148.478	103.597.998	353.746.476
SEYKM	95.845.501	72.238.730	15.154.794	8.451.977	23.606.771
SODSN	64.907.240	44.629.398	12.041.587	8.236.255	20.277.842
TRILC	636.295.311	337.238.086	259.275.871	39.781.354	299.057.225
TUPRS	103.874.824	17.827.517	64.001.571	22.045.736	86.047.307