**KUR KORUMALI MEVDUAT HESABINA TANINAN VERGİ AYRICALIKLARININ BÜTÇEYE ETKİLERİ**

**Özet**

Türk Lirasının Amerikan Doları karşısındaki değer kaybını önlemek için getirilen kur korumalı mevduat hesabı üç ayı geride bırakmıştır. Son açıklanan rakamlara göre sistemde toplanan para 810 milyar TL ve hazineye yükü 13 milyar TL’dır. Kur korumalı mevduat hesabı önce gerçek kişilerin belli döviz cinsinden hesaplarına yönelik getirilmiş, daha sonra kapsama altın hesapları alınmış, en sonunda ise tüzel kişiler sisteme dahil edilmiş ve bu hesaplara dönüşüm halinde kurumlar ve gelir vergisi avantajları getirilmiştir.

Kur korumalı mevduat hesabının başlangıçta bütçeye yük olmayacağı, çünkü Merkez Bankasından karşılanacağı belirtilmiştir. Ancak her vergisel ayrıcalık vergi harcaması niteliğinde olduğundan, yani devletin bir nevi vazgeçtiği gelir olduğundan, devlet bütçesi için bir giderdir. Bu araştırmanın amacı, kur korumalı mevduat sistemine tanınan vergi ayrıcalıklarının devlet bütçesine maliyeti olup-olmadığını tartışmaktır. Literatür taraması yapılmış ve konu ile ilgili çalışmalar incelenmiştir. Ancak çok yeni bir konu olduğundan henüz bu konuda yapılan araştırma sayısı yok denecek kadar azdır. Araştırma metodolojisi nitel içerik analizidir. Çalışmada veri kaynakları; konu ile ilgili çıkarılan kanunlar, tebliğler, sirkülerler, açıklamalar, Hazine ve Maliye Bakanlığının bütçe istatistikleri ve TCMB’ nın para ve banka istatistikleridir. Çalışmanın bulguları; kamunun üstlendiği şartlı yükümlülüğün yurt içi yerleşiklere, TL’nin mali değerini koruma konusunda güven vermesi, yurt dışında yaşayan Türklere tanınan net getiri garantisini belirlemenin henüz mümkün olmadığı, bütçe giderlerinin incelenen dönem itibariyle arttığı, ancak bütçe gelirlerinin de neredeyse bu artış düzeyinde arttığı, faiz dışı fazlanın arttığı, dolayısıyla henüz bütçeye etkisinin düşük kaldığı, kur korumalı mevduat hesaplarındaki artışın maliyetinin giderek arttığı ve esas riskin kurda öngörülmeyen sıçramalar olduğudur. Araştırmada kur korumalı mevduat hesabı yerine başka politika araçları kullanılsaydı maliyet ne olurdu sorusuna da cevap aranılmıştır. Sonuç olarak kur korumalı mevduat hesabının daha uzun süre tartışılmaya devam edeceği gözlemlenmektedir. Çünkü uygulama süresi sürekli uzatılmakta, neredeyse kalıcı hale gelmektedir.

**Anahtar Kelimeler:** Kur korumalı mevduat, bütçe, vergi avantajları, altın hesabı, şirket döviz tevdiatı mevduat hesapları

**JEL Classification:** E5, E31, E40, E52, E61, E62, G18, H25, K34.

**BUDGET IMPACTS OF TAX PRIVILEGES GRANTED TO EXCHANGE RATE-PROTECTED DEPOSIT ACCOUNT**

**Summary**

The exchange rate-protected deposit account, which was introduced to prevent the depreciation of the Turkish Lira against the US Dollar, has been implemented for three months. According to the latest figures, the money collected in the system is 810 billion Turkish liras (TL) and its burden to the treasury is 13 billion TL. Exchange rate-protected deposit accounts were first introduced for real persons' accounts in certain foreign currencies, then gold accounts were included, and finally, legal entities were included in the system and corporate and income tax advantages were granted to these accounts in case of conversion.

Initially, it was stated that the foreign exchange-protected deposit account would not be a burden on the budget as it would be covered by the Central Bank. However, since every tax privilege is a tax expenditure, that is, it is an income that the state gives up, it is an expense for the state budget. The aim of this research is to discuss whether the tax privileges granted to the exchange rate-protected deposit system has a cost to the state budget. A literature review was conducted and studies on the subject were examined. However, since it is a very new subject, the number of studies on this subject is almost non-existent. The research methodology is qualitative content analysis. Data sources in the study are laws, communiqués, circulars, explanations, budget statistics of the Ministry of Treasury and Finance and money and bank statistics of the Central Bank. The findings of the study show that the conditional obligation undertaken by the public authority gives confidence to the residents to protect the financial value of the TL, it is not yet possible to determine the net income guarantee given to the Turks living abroad, the budget expenditures have increased as of the examined period, but the budget revenues are almost at this level of increase, the primary surplus has increased, therefore its impact on the budget is low, the cost of the increase in exchange rate-protected deposit accounts is increasing, and the main risk is unforeseen fluctuations in the exchange rate. In the research, an answer was sought to the question of what the cost would be if other policy instruments were used instead of exchange rate-protected deposit accounts. As a result, it is observed that the exchange rate- protected deposit account will continue to be discussed for a long time as the application period is constantly being extended, it becomes almost permanent.

**Key Words:** Exchange rate-protected deposits, budget, tax benefits, gold account, company foreign currency deposit accounts.

**JEL Classification:** E5, E31, E40, E52, E61, E62, G18, H25, K34.