

Dr. İsmail Gerçek

**VERGİ HUKUKUNDA ÖRTÜLÜ SERMAYE
-ULUSLARARASI DÜZENLEMELER VE
TÜRKİYE UYGULAMASI-**

onikilevha
TMMOB TİCARET MÜHÜRÜ

İÇİNDEKİLER

ÖNSÖZ.....	VII
KISALTMALAR LİSTESİ.....	XXIII
GİRİŞ.....	1

Birinci Bölüm

GENEL OLARAK ÖRTÜLÜ SERMAYE

1. ÖRTÜLÜ SERMAYE KAVRAMI	7
1.1. Tanım	7
1.2. Örtülü Sermayenin Unsurları.....	10
1.2.1. Sermaye Yapısı İçinde Borç Bulunması.....	10
1.2.2. Borç Miktarının Belli Ölçüde Yüksek Olması	12
1.3. Terim	13
2. YAKIN VE İLİŞKİLİ KAVRAMLARDAN AYIRT EDİLMESİ	14
2.1. Örtülü Sermaye ile Sermaye Farkı.....	14
2.2. Örtülü Sermaye ile Öz Sermaye Farkı	16
2.3. Örtülü Sermaye ile Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Farkı	18
3. ÖRTÜLÜ SERMAYEYİ DOĞURAN NEDENLER	21
3.1. Genel Açıklama	21
3.2. Örtülü Sermayeyi Doğuran Vergi Dışı Nedenler	23
3.3. Örtülü Sermayeyi Doğuran Vergisel Nedenler.....	27
4. ÖRTÜLÜ SERMAYENİN SONUÇLARI	31
4.1. İşletmeler Açısından Sonuçları	31
4.2. Makroekonomik Açıdan Sonuçları	34
4.2.1. Vergi Tabanını Aşındırması ve Vergi Gelirlerini Azaltması.....	35

4.2.2. Finansal Sistem Riskini Artırması ve Refah Kaybına Yol Açması.....	37
4.2.3. Rekabet Eşitsizliği Yaratması.....	38
5. ÖRTÜLÜ SERMAYENİN HUKUK DÜZENİ İÇİNDEKİ YERİ	39
6. ÖRTÜLÜ SERMAYENİN HUKUKİ NİTELİĞİ.....	41
6.1. Muvazaa ve Peçeleme Açısından Niteliği.....	41
6.1.1. Muvazaa ve Peçeleme	41
6.1.1.1. Muvazaa.....	41
6.1.1.2. Peçeleme	43
6.1.1.3. Muvazaa ve Peçelemenin Benzerlik ve Farkları.....	45
6.1.2. Örtülü Sermayenin Niteliği.....	46
6.2. Vergi Planlaması, Vergiden Kaçınma ve Vergi Kaçırma Açısından Niteliği	50
6.2.1. Vergi Planlaması, Vergiden Kaçınma ve Vergi Kaçırma.....	50
6.2.1.1. Vergi Planlaması-Agresif Vergi Planlaması.....	50
6.2.1.2. Vergiden Kaçınma.....	52
6.2.1.3. Vergi Kaçırma-Vergi Kaçakçılığı.....	55
6.2.2. Örtülü Sermayenin Niteliği.....	56

İkinci Bölüm

ÖRTÜLÜ SERMAYENİN ÖNLENMESİ

1. GENEL AÇIKLAMA.....	59
2. VERGİ GÜVENLİĞİ VE VERGİ GÜVENLİK ÖNLEMİ	60
3. VERGİ GÜVENLİK ÖNLEMLERİNİN SINIFLANDIRMASI.....	62
3.1. Genel Amaçlı ve Özel Amaçlı Vergi Güvenlik Önlemleri.....	63
3.2. Vergi Kaçırmayı Önleyici ve Vergiden Kaçınmayı Önleyici Güvenlik Önlemleri.....	64
3.3. Uluslararası Vergi Güvenlik Önlemleri	67
4. ÖRTÜLÜ SERMAYENİN TESPİTİ VE ÖNLENMESİNE İLİŞKİN YAKLAŞIMLAR	70

4.1. Özel Düzenleme Yapılmadan Genel Kurallarla Tespit ve Önleme Yaklaşımı	72
4.1.1. Genel Kurallarla Tespit ve Önleme Yaklaşımının Güçlü Yönleri	74
4.1.2. Genel Kurallarla Tespit ve Önleme Yaklaşımının Zayıf Yönleri.....	75
4.2. Örtülü Sermayeye İlişkin Özel Kurallarla Tespit ve Önleme Yaklaşımı.....	76
4.2.1. Özel Kuralla Tespit ve Önleme Yaklaşımının Güçlü Yönleri.....	77
4.2.2. Özel Kuralla Tespit ve Önleme Yaklaşımının Zayıf Yönleri 78	
5. ÖRTÜLÜ SERMAYENİN ÖNLENMESİNE YÖNELİK ÖZEL KURALLARA İLİŞKİN YAKLAŞIMLAR	79
5.1. Bilanço Kalemlerini Esas Alan Geleneksel Yaklaşımlar	79
5.1.1. Sabit Oran Yaklaşımı.....	79
5.1.1.1. Sabit Oran Yaklaşımının Güçlü Yönleri.....	82
5.1.1.2. Sabit Oran Yaklaşımının Zayıf Yönleri.....	83
5.1.2. Serbest Oran Yaklaşımı.....	85
5.1.2.1. Serbest Oran Yaklaşımının Güçlü Yönleri.....	89
5.1.2.2. Serbest Oran Yaklaşımının Zayıf Yönleri	89
5.1.3. Konsolide Grup Oranı Yaklaşımı	90
5.1.3.1. Konsolide Grup Oranı Yaklaşımının Güçlü Yönleri	92
5.1.3.2. Konsolide Grup Oranı Yaklaşımının Zayıf Yönleri	92
5.2. Gelir Tablosu Kalemlerini Esas Alan Yaklaşımlar.....	93
5.2.1. Faiz Sınırlaması (Sabit Faiz/Kazanç Oranı) Yaklaşımı	94
5.2.1.1. Faiz Sınırlaması Yaklaşımının Güçlü Yönleri.....	95
5.2.1.2. Faiz Sınırlaması Yaklaşımının Zayıf Yönleri.....	96
5.2.2. Grup Oranı Yaklaşımı	97
5.2.2.1. Grup Oranı Yaklaşımının Güçlü Yönleri.....	98
5.2.2.2. Grup Oranı Yaklaşımının Zayıf Yönleri.....	99
5.3. Örtülü Sermayenin Önlenmesine Yönelik Diğer Yaklaşımlar	99

5.3.1. Fiktif Faiz İndirimi Yaklaşımı	100
5.3.1.1. Fiktif Faiz İndiriminin Güçlü Yönleri.....	101
5.3.1.2. Fiktif Faiz İndiriminin Zayıf Yönleri	102
5.3.2. Örtülü Sermaye Benzeri Yaklaşım.....	102
5.3.3. Kapsamlı İşletme Gelir Vergisi Yaklaşımı	103
6. ÖRTÜLÜ SERMAYEDE TARAFLARIN TESPİTİNE İLİŞKİN	
YAKLAŞIMLAR	105
6.1. İlişkili Kişi Yaklaşımı	105
6.2. Ortaklık ve İlişki Aramayan Yaklaşım	107
7. ÖRTÜLÜ SERMAYENİN YAPTIRIMI VE DÜZELTME İŞLEMLERİ	108
7.1. Örtülü Sermayenin Yaptırımı	108
7.2. Düzeltme İşlemleri	109
8. ÖRTÜLÜ SERMAYE VE VERGİ ANLAŞMALARINI	111
8.1. Vergi Anlaşmalarının Hukuki Niteliği.....	111
8.2. Vergi Anlaşmaları ve İç Hukuk Kurallarında Uygulama Önceliği.....	112
8.3. Örtülü Sermaye Uygulamasında Vergi Anlaşmaları ve İç Hukuk Kurallarının Etkileşimi	116
8.3.1. Model Anlaşmalardaki Genel Yaklaşım	117
8.3.2. Vergi Anlaşmalarının Örtülü Sermaye ile İlgili Hükümleri ve Uygulama Alanı	119
8.3.2.1. Bağımlı Teşebbüsler Maddesi (Madde 9).....	119
8.3.2.1.1. Kazançların Emsallere Uygun Olacak Şekilde Düzeltilmesi.....	119
8.3.2.1.2. Karşı Düzeltmeler	122
8.3.2.2. Temettüler ve Faiz Maddeleri (Madde 10 ve 11).....	123
8.3.2.2.1. Örtülü Sermaye Faizinin Temettü Olarak Nitlendirilmesinde Ulusal Kuralların Kullanılabilirliği.....	124
8.3.2.2.2. Faiz Tanımının 9'uncu Maddedeki Bağlı Teşebbüsler Düzenlemesi ile İlişkisi	126

8.3.2.3. Çifte Vergilendirmeyi Önleme Yöntemleri Maddesi (Madde 23A ve 23B)	129
8.3.2.4. Ayrım Yapılmaması Maddesi (Madde 24)	132
8.3.2.5. Karşılıklı Anlaşma Usulü Maddesi (Madde 25)	134

Üçüncü Bölüm
ÖRTÜLÜ SERMAYE KONUSUNDA
ULUSLARARASI KURULUŞLARIN
ÇALIŞMALARI VE ÜLKE UYGULAMALARI

1. ULUSLARARASI KURULUŞLARIN ÇALIŞMALARI	137
1.1. OECD'nin Çalışmaları.....	137
1.1.1. Transfer Fiyatlandırması ve Çok Uluslu İşletmeler Raporu.....	138
1.1.2. Gelir ve Servet Üzerinden Alınan Vergilere İlişkin Model Anlaşma	142
1.1.3. Örtülü Sermaye Raporu.....	154
1.1.4. Örtülü Sermaye Mevzuatı- Ülke Vergi İdareleri İçin Bir Arka Plan Belgesi.....	166
1.1.5. Matrah Aşındırması ve Kâr Aktarımı Eylem Planı (BEPS Eylem Planı).....	170
1.2. Birleşmiş Milletlerin Çalışmaları	179
1.3. Avrupa Birliğinin Çalışmaları	181
1.3.1. ABAD'ın Örtülü Sermaye ile İlgili Kararları (Negatif Uyumlaştırma).....	185
1.3.2. Hukuki Düzenlemeler (Pozitif Uyumlaştırma)	188
1.3.2.1. Kontrol Edilen Yabancı Kurum ve Örtülü Sermaye Kurallarının Koordinasyonuna Dair İlke Kararı.....	188
1.3.2.2. Ana Şirket-Bağlı Şirket Direktifi.....	190
1.3.2.3. Tahkim Anlaşması ve Vergi Uyuşmazlığı Çözüm Mekanizmaları Direktifi.....	193

1.3.2.4. Vergiden Kaçınma Karşıtı Direktif.....	197
1.3.2.5. Ortak Konsolide Kurumlar Vergisi Matrahı Direktif Teklifi	201
2. ÇEŞİTLİ ÜLKELERİN UYGULAMALARI	206
2.1. Amerika Birleşik Devletleri.....	206
2.2. Almanya	213
2.3. Fransa	217
2.4. İngiltere	220
2.5. İtalya	228
2.6. Hollanda	231
2.7. Rusya	234
2.8. Çin	235
2.9. Brezilya.....	239
2.10. Güney Afrika.....	243

Dördüncü Bölüm

TÜRK VERGİ HUKUKUNDA ÖRTÜLÜ SERMAYE

1. TARİHSEL DEĞİŞİM.....	249
1.1. 5422 Sayılı Kanun Düzenlemesi (1950-1960 Arası Uygulama)	249
1.2. 192 Sayılı Kanun'la Yapılan Değişiklik Sonrası (1961-2005 Arası Uygulama)	251
1.3. 5520 Sayılı Kanun Sonrası (2006'dan İtibaren Geçerli Mevcut Uygulama).....	253
2. ÖRTÜLÜ SERMAYE İLE İLGİLİ DÜZENLEMENİN AMACI	257
2.1. Sermaye Yerine Borçlanma Yoluyla Kurumlar Vergisi Matrahının Aşındırılmasını Önleme Amacı.....	258
2.2. Öz Sermaye Faizlerinin Gider Yazılamayacağı Kuralının Aşılmasını Önleme Amacı	259
2.3. Sermayeye Faiz Ödeme Yasağına İşlerlik Kazandırma Amacı ...	260

3. KURUMLAR VERGİSİ KANUNU'NDA ÖRTÜLÜ SERMAYENİN TANIMI VE UNSURLARI.....	261
3.1. Örtülü Sermayenin Tanımı.....	261
3.2. Örtülü Sermayenin UNSURLARI.....	262
3.2.1. Borcun Ortaklardan veya Ortaklarla İlişkili Kişilerden Temin Edilmesi.....	263
3.2.1.1. Borçlanmanın Tarafları.....	263
3.2.1.1.1. Borç Kullanan Açısından.....	263
3.2.1.1.2. Borç Verenler Açısından.....	265
3.2.1.1.2.1. Ortak.....	265
3.2.1.1.2.2. Ortakla İlişkili Kişi	271
3.2.1.1.2.2.1. Ortağın Doğrudan veya Dolaylı Olarak En Az %10 Oranında Ortağı Olduğu veya En Az Bu Oranda Oy veya Kâr payı Hakkına Sahip Olduğu Kurum	272
3.2.1.1.2.2.2. Doğrudan veya Dolaylı Olarak, Ortağın veya Ortakla İlişkili Bir Kurumun Sermayesinin, Oy Hakkını veya Kâr Payı Hakkını Haiz Hisselerinin En Az %10'unu Elinde Bulunduran Bir Gerçek Kişi veya Kurum.....	275
3.2.1.1.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar Açısından Ortakla İlişkili Kişi.....	279
3.2.1.1.2.2.4. Ortakla İlişkili Kişi Tespitinde Sermaye Payı, Oy veya Kâr Payı Hakkı Şartı.....	280
3.2.1.2. Borcun Doğrudan veya Dolaylı Olarak Temin Edilmesi.....	281
3.2.2. Borçların İşletmede Kullanılması.....	285
3.2.3. Borcun Öz Sermayenin Üç Katını Aşması	287
3.2.3.1. Öz Sermayenin Hesabı.....	289
3.2.3.1.1. Analitik Yöntemle Öz Sermaye Hesabı	290

3.2.3.1.2. Sentetik Yöntemle Öz Sermaye Hesabı.....	292
3.2.3.2. Dönem Başı Öz sermayesi.....	294
3.2.3.2.1. Yeni Kurulan Şirkette Dönem Başı Öz Sermayesi.....	295
3.2.3.2.2. Birleşme, Devir ve Bölünme Halinde Dönem Başı Öz Sermayesi.....	297
3.2.3.3. Banka ve Kredi Kuruluşlarından Alınan Kredilerde Uygulanacak Borç/Öz Sermaye Oranı....	299
3.2.3.4. Borç/Öz Sermaye Oranı ve Dönem Başı Öz Sermayesinin Ölçü Alınması ile İlgili Değerlendirmelerimiz	300
3.2.3.4.1. Borç/Öz Sermaye Oranı	300
3.2.3.4.2. Dönem Başı Öz Sermayesinin Ölçü Alınması .	304
3.3. Örtülü Sermaye Kapsamına Giren Borçlar.....	307
3.3.1. Genel Olarak Kapsama Giren Borçlar.....	307
3.3.2. Özellikli Borçlar.....	307
3.3.2.1. Vadeli Mal ve Hizmet Alımından Kaynaklanan Ticari Borçlar.....	308
3.3.2.2. Alınan Sipariş Avansları.....	312
3.3.2.2.1. Avansların Borç/Öz Sermaye Limit Hesabındaki Durumu	313
3.3.2.2.2. Alınan Sipariş Avanslarına İlişkin Faiz ve Kur Farkı Reddi.....	320
3.3.2.3. Amortismanına Tabi Kıymet Alımında Kullanılan veya Bunların Alımından Kaynaklanan Borçlar	322
3.3.2.4. Tahvil İhracı Yoluyla Yapılan Borçlanmalar	322
3.3.2.5. Üzerinden Faiz ve Kur Farkı Hesaplanmayan Borçlar	326
3.3.2.6. Sat ve Geri Kirala İşlemlerinden Kaynaklanan Fonların Bir Başka Grup Şirketine Kullanılması...	329
3.3.2.7. Sermaye Artırım Avansları.....	334

3.3.2.8. Sermaye Tamamlama Fonu ve Limited Şirketlerde Ek Ödeme Yükümlülüğü.....	339
3.4. Örtülü Sermaye Kapsamına Girmeyen Borçlar.....	343
3.4.1. Gayri Nakdi Teminatlar Karşılığında Üçüncü Kişilerden Yapılan Borçlanmalar	344
3.4.2. Banka ve Finans Kurumlarından ya da Sermaye Piyasalarından Sağlanarak Aynı Koşullarla Kullandırılan Borçlar (Köprü Krediler)	345
3.4.3. Bankalar Tarafından Yapılan Borçlanmalar	350
3.4.4. Finansal Kiralama Şirketleri, Finansman ve Faktöring Şirketleri ve İpotek Finansman Kuruluşlarının Bankalardan Kullandıkları Borçlar.....	351
3.5. Örtülü Sermaye İçin Borç Miktarının Tespiti	352
3.5.1. Genel Kural.....	352
3.5.2. Borç Miktarının Tespitinde Özellik Arz Eden Konular....	353
3.5.2.1. Borçların Toplu Olarak Dikkate Alınması.....	353
3.5.2.2. Aynı Kişi ile Borç ve Alacak İlişkisinin Birlikte Bulunması Halinde Dikkate Alınacak Borç Miktarı..	354
3.5.2.3. Banka ve Benzeri Kuruluşlarından Alınan Kredilerde Dikkate Alınacak Borç Tutarı	357
3.5.2.4. Yabancı Para Üzerinden Yapılan Borçlanmalarda Hesaplama	357
3.5.2.5. Ortaklık İlişkisinde Değişiklik Olmasının Hesaplamaya Etkisi	359
3.5.2.6. Dolaylı Şekilde Yapılan Borçlanmada Ortak veya Ortakla İlişkili Kişinin Verdiği Borç ile Kurumun Kullandığı Borcun Çeşitli Yönlerden Farklı Olması..	363
3.5.2.7. Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Borçlarda Dikkate Alınacak Borç Miktarı	368
3.5.2.8. Temin Edilen Borcun Bir Başka Kişiye Aynen Aktarılması Halinde Hesaplama.....	369
3.6. Örtülü Sermaye Tutarı.....	371
3.6.1. Genel Kural.....	371

3.6.2. Dönem Başı Öz Sermayesinin Sıfır ya da Eksi Değerde Olması Halinde	372
4. ÖRTÜLÜ SERMAYENİN ÖNLENMESİ İLE İLGİLİ DİĞER DÜZENLEMELER.....	375
4.1. Ekonomik Yaklaşım İlkesi	375
4.2. Nakdi Sermaye Artırımında Fiktif Faiz İndirimi	379
4.2.1. Yasal Düzenleme ve Gerekçesi.....	379
4.2.2. Faiz İndiriminin Kapsamı	380
4.2.3. İndirimde Uygulanacak Faiz Oranı ve İndirim Tutarı	381
4.2.4. İndirimin Süresi	382
4.2.5. Nakdi Sermaye Artırımında Faiz İndiriminin Genel Değerlendirmesi	384
4.3. Finansman Gider Kısıtlaması	388
4.3.1. Genel Bilgi	388
4.3.2. Finansman Gider Kısıtlamasının Kapsamı.....	390
4.3.3. Kısıtlamaya Tabi Gider/Maliyet Unsurları ve İndirimi Kabul Edilmeyen Tutarın Hesabı.....	391
4.3.4. Finansman Gider Kısıtlamasının Genel Değerlendirmesi.....	392

Beşinci Bölüm

TÜRK VERGİ HUKUKUNDA ÖRTÜLÜ SERMAYENİN VARLIĞININ SONUÇLARI VE DÜZELTME İŞLEMLERİ

1. GENEL BİLGİ.....	399
2. ÖZEL HUKUK BAKIMINDAN SONUÇLARI	400
3. VERGİ HUKUKU BAKIMINDAN SONUÇLARI.....	401
3.1. Borcun Örtülü Sermaye Sayılması	402
3.2. Finansman Giderlerinin Vergiye Tabi Kurum Kazancından İndirilememesi	402
3.3. Faiz Ödemelerinin Dağıtılmış Kâr Payı Sayılması	403

4. DÜZELTME İŞLEMLERİ.....	404
4.1. Genel Bilgi.....	404
4.2. Düzeltmenin Yapılacağı Zamana Göre Düzeltme İşlemleri.....	406
4.2.1. Düzeltmenin İlgili Geçici/Kurumlar Vergisi Dönemi İçinde Yapılması.....	406
4.2.2. Düzeltmenin İlgili Geçici Vergi Dönemi Sonrasında Yapılması	407
4.2.3. Düzeltmenin İlgili Hesap Döneminden Sonra Yapılması	408
4.3. Borçlanmanın Taraflarına Göre Düzeltme İşlemleri	409
4.3.1. Borç Kullananın Tam Mükellef Kurum Olması	409
4.3.1.1. Kurumlar Vergisi Düzeltmesi	409
4.3.1.2. Kâr Dağıtım Stopajı Düzeltmesi	410
4.3.1.2.1. Borç Veren Tam Mükellef Kurum İse	411
4.3.1.2.2. Borç Veren Tam Mükellef Gerçek Kişi, Gelir ve Kurumlar Vergisi Mükellefi Olmayanlar veya Bu Vergilerden Muaf Olanlar İse	412
4.3.1.2.3. Borç Veren Dar Mükellef Gerçek Kişi, Türkiye’de İşyeri veya Daimî Temsilcisi Olmayan Dar Mükellef Kurum, Gelir ve Kurumlar Vergisinden Muaf Dar Mükellef İse.	414
4.3.1.2.4. Borç Veren Türkiye’de İşyeri veya Daimî Temsilcisi Bulunan Dar Mükellef Kurum İse ...	417
4.3.2. Borç Kullananın Dar Mükellef Kurum Olması	418
4.3.2.1. Kurumlar Vergisi Düzeltmesi	418
4.3.2.2. Ana Merkeze Aktarılan Tutara İlişkin Stopaj Düzeltmesi.....	419
4.3.2.2.1. Borç Veren Tam Mükellef Kurum İse	420
4.3.2.2.2. Borç Veren Tam veya Dar Mükellef Gerçek Kişi, Dar Mükellef Kurum, Gelir veya Kurumlar Vergisi Mükellefi Olmayan ya da Vergiden Muaf Kişi veya Kurum İse.....	420

4.4. Karşı Düzeltme İçin Borç Kullanan Kurum Adına Tarh Edilen Vergilerin Kesinleşmiş ve Ödenmiş Olması Şartı.....	421
4.5. Örtülü Sermaye Oluşan Kurumda Matrah ve Vergi Çıkarmaması Halinde Karşı Taraf Düzeltmesi.....	429
4.6. Düzeltmede Hazine Zararı Şartı.....	438
4.7. Düzeltmede Zamanaşımı.....	440
5. ÖRTÜLÜ SERMAYE FAİZİNİN KATMA DEĞER VERGİSİ KARŞISINDAKİ DURUMU	446
5.1. Örtülü Sermaye Faizinin KDV'ye Tabi Olup Olmadığı	446
5.2. Örtülü Sermaye Faizine Ait KDV'nin 'İndirilebilir KDV' Olup Olmadığı	451

Altıncı Bölüm

ULUSLARARASI KURULUŞLARIN DÜZENLEMELERİ VE ÜLKELERİN UYGULAMALARI İLE TÜRKİYE'DEKİ ÖRTÜLÜ SERMAYE UYGULAMASININ KARŞILAŞTIRMALI DEĞERLENDİRMESİ

1. ULUSLARARASI KURULUŞLARIN DÜZENLEMELERİNİN VE ÜLKELERİN UYGULAMALARININ DEĞERLENDİRMESİ	455
2. UYGULANAN ÖRTÜLÜ SERMAYE YAKLAŞIMLARININ DEĞERLENDİRMESİ	462
3. TÜRKİYE'DEKİ ÖRTÜLÜ SERMAYE UYGULAMASININ DEĞERLENDİRMESİ	467
3.1. Uluslararası Düzenlemeler ve Ülkelerin Uygulamaları Açısından.....	467
3.2. Vergi Anlaşmaları Açısından.....	472
3.3. Anayasal Vergilendirme İlkeleri Açısından.....	476
3.3.1. Yasallık İlkesi Açısından	478
3.3.2. Eşitlik İlkesi (ve Mali Güce Göre Vergilendirme İlkesi) Açısından.....	484

3.4. İdari Uygulamalar Açısından.....	497
SONUÇ	501
KAYNAKÇA.....	515
EKLER	557