

2 Nisan 2012

VERGİ SİRKÜLERİ

NO: 2012/46

KONU

31.03.2012 Tarihi İtibariyle Menkul Kıymetlerin Değerlemesine İlişkin Açıklamalar.

Vergi Usul Kanunu'nun Değerlemeye ilişkin 279 uncu maddesinde menkul kıymetlerin değerlendirme esasları yer almaktadır. Bu çerçevede menkul kıymetlerin değerlemesi aşağıdaki esaslar çerçevesinde yapılmaktadır.

- **Alış Bedeli ile Değerlenecek Menkul Kıymetler**

- Hisse Senetleri
- Fon Portföyünün en az yüzde 51'i Türkiye'de kurulmuş bulunan şirketlerin hisse senetlerinden oluşan yatırım fonu katılma belgeleri
- Borsa rayici bulunmayan, getirisi ihraç edenin kar ve zararına bağlı olarak doğan ve değerlendirme günü itibariyle hesaplanması mümkün olmayan menkul kıymetler

- **Borsa Rayici ile Değerlenecek Menkul Kıymetler**

Alış bedeliyle değerlendirilenler dışında kalan her türlü menkul kıymet borsa rayici ile değerlendirilir. Borsa rayici ise yine Vergi Usul Kanunu'nun 263 üncü maddesinde açıklanmıştır. Buna göre borsa rayici, gerek menkul kıymetler ve kambiyo borsasına, gerekse, ticaret borsalarına kayıtlı olan iktisadi kıymetlerin değerlemeden evvelki son muamele gününde borsadaki muamelelerin ortalama değerleri olarak tanımlanmaktadır.

- **İç Verim Yoluyla Değerlenecek Menkul Kıymetler**

Borsa rayici yoksa veya borsa rayicinin muvazaalı bir şekilde oluştuğu anlaşılırsa değerlemeye esas bedel, menkul kıymetin alış bedeline vadesinde elde edilecek gelirin (kur farkları dahil)

iktisap tarihinden değerleme gününe kadar geçen sreye isabet eden kısmının eklenmesi suretiyle hesaplanır.

Borsa rayici ile değerlemeye tabi tutulan menkul kıymetlerle ilgili olarak İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (“İMKB”) Tahvil ve Bono Piyasası’nda işlem gören bono ve tahvillerin borsa rayiçleri İMKB tarafından her gün itibariyle Tahvil ve Bono Piyasası bltenleriyle yayımlanmaktadır. Bu çerçevede, aşağıda yer verilen tabloda İMKB’de son işlem günü olan 30.03.2012 tarihi itibariyle tahvil ve bonolara ilişkin borsa rayiçlerini bulabilirsiniz. 1 inci Geçici Vergi dönemine ilişkin olarak aktifinizde yer alan tahvil ve bonoların değerlemede ilgili tabloyu dikkate alabilirsiniz.

Devlet İç Borçlanma Senetleri		
VALÖR	TAHVİL TANIMI	TAKAS FİYATI*
30.03.2012	TRT250412T11	99,343
30.03.2012	TRT080812T26	96,783
30.03.2012	TRT260912T15	102,231
30.03.2012	TRT071112T14	94,508
30.03.2012	TRT090113T13	102,770
30.03.2012	TRT200213T25	92,093
30.03.2012	TRT200313T16	91,420
30.03.2012	TRT030413T16	106,408
30.03.2012	TRT100413T17	102,740
30.03.2012	TRT150513T11	90,264
30.03.2012	TRT260613T17	102,566
30.03.2012	TRT170713T17	88,924
30.03.2012	TRT140813T19	149,611
30.03.2012	TRT280813T13	110,169
30.03.2012	TRT091013T12	100,186
30.03.2012	TRT201113T16	103,828
30.03.2012	TRT041213T23	104,335
30.03.2012	TRT290114T18	99,293
30.03.2012	TRT260214T10	104,292
30.03.2012	TRT050314T14	100,179
30.03.2012	TRT020414T16	106,434
30.03.2012	TRT210514T12	144,449
30.03.2012	TRT040614T12	98,392
30.03.2012	TRT060814T18	105,191
30.03.2012	TRT011014T19	139,391
30.03.2012	TRT110215T16	124,133
30.03.2012	TRT290415T14	120,063
30.03.2012	TRT170615T16	104,923
30.03.2012	TRT270116T18	100,694

30.03.2012	TRT040516T11	108,448
30.03.2012	TRT040117T14	99,013
30.03.2012	TRT080317T18	99,277
30.03.2012	TRT190717T11	98,875
30.03.2012	TRT251017T18	99,079
30.03.2012	TRT240118T19	98,700
30.03.2012	TRT150120T16	108,352
30.03.2012	TRT010420T19	122,033
30.03.2012	TRT060121T16	107,513
30.03.2012	TRT210721T11	102,713
30.03.2012	TRT120122T17	101,952
30.03.2012	TRT230222T13	97,093
Özel Sektör Menkul Kıymetleri		
Finansman Bonosu		
30.03.2012	TRFISFN91218	95,115
Özel Sektör Tahvili		
30.03.2012	TRSTPFC61210	104,730
30.03.2012	TRSMRNH61214	100,908
30.03.2012	TRSYKBKE1211	101,327
30.03.2012	TRSTISBK1216	94,429
30.03.2012	TRSTPFCK1211	104,443
30.03.2012	TRSDZBKA1213	93,470
30.03.2012	TRSTISB31312	91,096
30.03.2012	TRSTPFC51310	105,525
30.03.2012	TRRSRGY71318	102,672
30.03.2012	TRSCKKBE1316	102,902
30.03.2012	TRSTISBK1315	100,245
30.03.2012	TRSAKFHA1313	101,806
30.03.2012	TRSISFN21416	101,022
30.03.2012	TRSFBAH31410	100,570
Banka Bonosu		
30.03.2012	TRQTISB41216	99,856
30.03.2012	TRQDZBK41211	99,350
30.03.2012	TRQDZBK41229	99,350
30.03.2012	TRQTISB51215	98,486
30.03.2012	TRQTISB71213	97,217
30.03.2012	TRQTHAL71212	97,095
30.03.2012	TRQVKFB71212	96,956
30.03.2012	TRQOYKB81217	96,240

* İMKB Bülteninde tahvil ve bonolarla ilgili olarak ağırlıklı ortalama fiyatı ve takas fiyatı olarak iki fiyat gösterilmektedir. Ağırlıklı ortalama fiyatı tahvil ve bonoların temiz fiyatı iken, takas fiyatı kirli fiyatlarıdır. Dolayısıyla, değerlemeye esas alınacak borsa rayici takas fiyatı olarak açıklanan fiyattır.

Saygılarımızla,

Deloitte Türkiye

Sirkülerlerimizde yer alan bilgiler belli bir konunun veya konuların çok geniş kapsamlı bir şekilde ele alınmasından ziyade genel çerçevede bilgi vermek ve yorum yapmak amacını taşımaktadır. Bu sirkülerler ile amacımız muhasebe, vergi, yatırım, danışmanlık alanlarında veya diğer türlü profesyonel bağlamda tavsiye veya hizmet sunmak değildir. Bilgileri kişisel finansal veya ticari kararlarımızda yegane dayanak olarak kullanmaktan ziyade, konusuna hakim profesyonel bir danışmana başvurmanız tavsiye edilir. Bu sirkülerler ve içeriğindeki bilgiler, oldukları şekliyle sunulmaktadır; "DRT Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş." ve İngiltere mevzuatına göre kurulmuş olan "Deloitte Touche Tohmatsu Limited" ve onun üye firmaları ve bunların iştirakleri ve fiyalleri (bundan böyle ayrı ayrı veya birlikte "Deloitte"), bunlarla ilgili sarih veya zımni bir beyan ve garantide bulunmamaktadır. "Deloitte", söz konusu sirkülerlerin ve içeriğindeki bilgilerin hata içermediğine veya belirli performans ve kalite kriterlerini karşıladığına dair bir güvence vermemektedir. Sirkülerleri ve içeriğindeki bilgileri kullanımınız sonucunda ortaya çıkabilecek her türlü risk tarafınıza aittir ve bu kullanımdan kaynaklanan her türlü zarara dair risk ve sorumluluk tamamen tarafınızca üstlenilmektedir. "Deloitte", söz konusu kullanımdan dolayı, (ihmkarlık kaynaklı olanlar da dahil olmak üzere) sözleşmesel bir dava, kanun veya haksız fiilden doğan her türlü özel, dolaylı veya arızı zararlardan ve cezai tazminattan dolayı sorumlu tutulamaz.