

03 Ocak 2012

## VERGİ SİRKÜLERİ

NO: 2013/18

KONU

**31.12.2012 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 değerlendirme gününe kadar geçen süreye 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 bültenleriyle yayınlanmaktadır. Bu çerçevede, aşağıda yer verilen tabloda İMKB’de son işlem günü olan 31.12.2012 tarihi itibariyle tahvil ve bonolara ilişkin borsa rayiçlerini bulabilirsiniz. 4 üncü Geçici Vergi dönemine ilişkin olarak aktifinizde yer alan tahvil ve bonoların değerlemesinde ilgili tabloyu dikkate alabilirsiniz.

VALÖR	TAHVİL TANIMI	TAKAS FİYATI*
	<b>Kamu Menkul Kıymetleri</b>	
	<b>Devlet Tahvili</b>	
31.12.2012	TRT090113T13	102,351
31.12.2012	TRT200213T25	99,198
31.12.2012	TRT200313T16	98,750
31.12.2012	TRT030413T16	103,080
31.12.2012	TRT100413T17	103,285
31.12.2012	TRT150513T11	97,793
31.12.2012	TRT260613T17	101,032
31.12.2012	TRT170713T17	96,772
31.12.2012	TRT140813T19	152,454
31.12.2012	TRT210813T10	102,823
31.12.2012	TRT280813T13	111,651
31.12.2012	TRT110913T11	95,812
31.12.2012	TRT091013T12	103,222
31.12.2012	TRT201113T16	102,893
31.12.2012	TRT041213T23	104,154
31.12.2012	TRT290114T18	103,341
31.12.2012	TRT190214T19	103,853
31.12.2012	TRT260214T10	105,979
31.12.2012	TRT050314T14	106,121
31.12.2012	TRT020414T16	104,637
31.12.2012	TRT210514T12	147,198
31.12.2012	TRT040614T12	103,163

31.12.2012	TRT160714T17	103,264
31.12.2012	TRT060814T18	111,715
31.12.2012	TRT240914T15	104,280
31.12.2012	TRT011014T19	145,683
31.12.2012	TRT110215T16	136,122
31.12.2012	TRT290415T14	129,463
31.12.2012	TRT170615T16	108,905
31.12.2012	TRT270116T18	111,458
31.12.2012	TRT040516T11	121,885
31.12.2012	TRT280916T19	102,298
31.12.2012	TRT040117T14	101,203
31.12.2012	TRT080317T18	112,154
31.12.2012	TRT190717T11	105,314
31.12.2012	TRT251017T18	100,471
31.12.2012	TRT240118T19	104,909
31.12.2012	TRT150120T16	126,883
31.12.2012	TRT010420T19	145,975
31.12.2012	TRT060121T16	134,072
31.12.2012	TRT210721T11	128,532
31.12.2012	TRT120122T17	124,041
31.12.2012	TRT230222T13	122,236
31.12.2012	TRT140922T17	116,079
31.12.2012	TRT261022T10	111,056
	<b>Kira Sertifikaları</b>	
31.12.2012	TRD011014T17	104,134
	<b>Özel Sektör Menkul Kıymetleri</b>	
	<b>Kot Dışı Finansman Bonosu</b>	
31.12.2012	TRFTHEH61315	94,745
	<b>Finansman Bonosu</b>	
31.12.2012	TRFISMD31310	98,729
	<b>Kot Dışı Özel Sektör Tahvili</b>	
31.12.2012	TRSCCKB81316	106,002
31.12.2012	TRSULFKK1311	102,858
31.12.2012	TRSAKBBK11416	92,669
31.12.2012	TRSDSTF31413	100,987
31.12.2012	TRSKCTF31412	106,457
31.12.2012	TRSKPTL61419	100,644
31.12.2012	TRSEKOF71415	104,939
31.12.2012	TRSEKSP71415	104,807
31.12.2012	TRSLBTVE1412	104,553
31.12.2012	TRSRSGY21511	101,795
31.12.2012	TRSRNSHA1514	101,718
	<b>Özel Sektör Tahvili</b>	
31.12.2012	TRSTISB31312	98,542
31.12.2012	TRSLDFK41317	101,015
31.12.2012	TRSTEBK51316	97,476

31.12.2012	TRSDZBK51315	97,511
31.12.2012	TRSTPFC51310	101,569
31.12.2012	TRSTISB61319	97,337
31.12.2012	TRSRSGY71318	102,513
31.12.2012	TRSKFTF81311	109,448
31.12.2012	TRSCKKBE1316	104,565
31.12.2012	TRSTISBE1313	95,218
31.12.2012	TRSTISBK1323	94,848
31.12.2012	TRSLDFKK1312	102,215
31.12.2012	TRSTISBK1315	100,776
31.12.2012	TRSTPFCK1310	101,626
31.12.2012	TRSTISBA1317	94,323
31.12.2012	TRSAKFHA1313	102,662
31.12.2012	TRSISFN21416	100,835
31.12.2012	TRSFBAH31410	100,701
31.12.2012	TRSAKFH31411	106,607
31.12.2012	TRSTPFCK1419	102,092
31.12.2012	TRSDZBK51513	100,121
31.12.2012	TRSTPFC71516	101,738
31.12.2012	TRSCRSIA1516	107,126
	<b>Kot Dışı Banka Bonosu</b>	
31.12.2012	TRQAKBK51317	97,367
	<b>Banka Bonosu</b>	
31.12.2012	TRQTISB11318	99,852
31.12.2012	TRQTEBK11314	99,744
31.12.2012	TRQVKFB11317	99,730
31.12.2012	TRQTISB21317	99,395
31.12.2012	TRQDZBK31329	98,705
31.12.2012	TRQDZBK31311	98,705
31.12.2012	TRQVKFB31315	98,689
31.12.2012	TRQTISB31316	98,542
31.12.2012	TRQDZBK41310	98,158
31.12.2012	TRQTISB41315	98,303
31.12.2012	TRQFNBK41311	97,827
31.12.2012	TRQTISB51314	97,855
31.12.2012	TRQVKFB51313	97,512
31.12.2012	TRQFNBK61319	96,734
31.12.2012	TRQAKBK71315	96,533
31.12.2012	TRQTEBK91316	95,134
	<b>Kot Dışı Varlığa Dayalı MK</b>	
31.12.2012	TRPAKYB71425	88,818

*\* 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

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 kararlarınızda 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 arazi zararlardan ve cezai tazminattan dolayı sorumlu tutulamaz.