

Sirküler no: 043

İstanbul, 4 Nisan 2012

Konu: İMKB’de işlem gören tahvil ve bonoların 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla değerlemesinde esas alınacak borsa rayiçleri.

Özet: Vergi Usul Kanunu’nun 279. maddesi uyarınca; hisse senetleri ile fon portföyünün en az % 51’i Türkiye’de kurulmuş bulunan şirketlerin hisse senetlerinden oluşan yatırım fonu katılma belgelerinin alış bedeliyle, bunlar dışında kalan her türlü menkul kıymetin ise borsa rayiciyle değerlendirilmesi gerekmektedir.

Sirkülerimize ekli tabloda, 30 Mart 2012 tarihinde İMKB Tahvil ve Bono Piyasası’nda işlem gören tahvil ve bonoların, anılan tarih itibarıyla oluşan ve İMKB’nin günlük bülteni ile duyurulan ağırlıklı ortalama fiyatları (takas fiyatı) gösterilmektedir.

Söz konusu menkul kıymetlerin Vergi Usul Kanunu’nun 279. maddesi kapsamında 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla yapılacak değerlendirme işlemlerinde ekli tabloda yer alan borsa rayiçleri kullanılacaktır.

Vergi Usul Kanunu’nun 279. maddesinde menkul kıymetlerin değerlendirme ilkeleri yer almaktadır. Söz konusu maddede bilançoya dâhil iktisadi kıymetlerden, hisse senetleri ile fon portföyünün en az % 51’i Türkiye’de kurulmuş bulunan şirketlerin hisse senetlerinden oluşan yatırım fonu katılma belgelerinin alış bedeliyle, bunların dışında kalan her türlü menkul kıymetin ise borsa rayiciyle değerlendirilmesi gerektiği hükme bağlanmıştır.

Maddenin devamında, borsa rayicinin bulunmaması veya borsa rayicinin muvazaalı biçimde oluştuğunun anlaşılması halinde, değerlemeye esas bedelin; menkul kıymetin alış bedeline, vadesinde elde edilecek gelirin (kur farkı dâhil) iktisap tarihinden değerlendirme gününe kadar geçen süreye isabet eden kısmının eklenmesi suretiyle hesaplanacağı belirtilmektedir. Ancak borsa rayici bulunmayan, getirisi ihraç edenin kar ve zararına bağlı olarak doğan ve değerlendirme günü itibarıyla hesaplanması mümkün olmayan menkul kıymetlerin de alış bedeliyle değerlendirileceği anılan maddede, ayrıca hükme bağlanmıştır.

Yukarıda bahsi geçen değerlendirme ölçülerinden biri olan “borsa rayici”nden ne anlaşılması gerektiği de yine aynı Kanun’un 263. 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.

Bu hükümler uyarınca gerek geçici vergi dönemleri sonu, gerekse de kurumlar vergisi dönemi sonu itibarıyla aktifte kayıtlı bulunan ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) Tahvil ve Bono Piyasası’nda işlem gören bono ve tahvillerin borsa rayiçlerinin bilinmesine ihtiyaç duyulmaktadır.

Kuzey YMM A.Ş.
Büyükdere Cad.
Beytem Plaza
No: 22 34381 Şişli
İstanbul - Turkey
Tel: +90 (212) 315 30 00
Fax: +90 (212) 234 10 67
www.vergidegundem.com
www.ey.com

Bu dokümanda yer alan açıklamalarımız, konuya ilişkin genel bilgiler içermektedir. Ernst & Young ve Kuzey YMM A.Ş.’ye, işbu dokümanın içeriğinden kaynaklanan veya içeriğine ilişkin olarak ortaya çıkan sonuçlardan dolayı herhangi bir sorumluluk iddiasında bulunulamaz.

Söz konusu bono ve tahviller için bu rayiçler, değerlemeden önceki son işlem günü olan 30 Mart 2012 tarihinde gerçekleştirilen işlemler sonucu oluşan ağırlıklı ortalama fiyatlar olacaktır.

Sirkülerimize ekli tabloda, değerlemeye konu olacak bono ve tahvillerle ilgili olarak, İMKB’de, anılan tarih itibarıyla oluşan ve İMKB’nin günlük bülteni ile duyurulan ağırlıklı ortalama fiyatlar (takas fiyatı) gösterilmektedir.

İşletmenin aktifine kayıtlı söz konusu menkul kıymetlerin, Vergi Usul Kanunu’nun 279. maddesi kapsamında, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla yapılacak değerlendirme işlemlerinde ekli tabloda yer alan borsa rayiçlerinin kullanılması gerekmektedir.

Saygılarımızla.

Kuzey Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
İhsan Akar

Sirküler içeriği hakkında ek bilgi gerektiğinde (212) 368 55 09 numaralı telefondan M. Fatih Köprü (fatih.kopru@tr.ey.com) ile temasa geçmenizi rica ederiz.

1. Kamu menkul kıymetleri

Tahvil tanımı	Valör tarihi	Borsa rayici
TRT250412T11	30.03.2012	99,343
TRT080812T26	30.03.2012	96,783
TRT260912T15	30.03.2012	102,231
TRT071112T14	30.03.2012	94,508
TRT090113T13	30.03.2012	102,770
TRT200213T25	30.03.2012	92,093
TRT200313T16	30.03.2012	91,420
TRT030413T16	30.03.2012	106,408
TRT100413T17	30.03.2012	102,740
TRT150513T11	30.03.2012	90,264
TRT260613T17	30.03.2012	102,566
TRT170713T17	30.03.2012	88,924
TRT140813T19	30.03.2012	149,611
TRT280813T13	30.03.2012	110,169
TRT091013T12	30.03.2012	100,186
TRT201113T16	30.03.2012	103,828
TRT041213T23	30.03.2012	104,335
TRT290114T18	30.03.2012	99,293
TRT260214T10	30.03.2012	104,292
TRT050314T14	30.03.2012	100,179
TRT020414T16	30.03.2012	106,434
TRT210514T12	30.03.2012	144,449
TRT040614T12	30.03.2012	98,392
TRT060814T18	30.03.2012	105,191
TRT011014T19	30.03.2012	139,391
TRT110215T16	30.03.2012	124,133
TRT290415T14	30.03.2012	120,063
TRT170615T16	30.03.2012	104,923
TRT270116T18	30.03.2012	100,694
TRT040516T11	30.03.2012	108,448
TRT040117T14	30.03.2012	99,013
TRT080317T18	30.03.2012	99,277
TRT190717T11	30.03.2012	98,875
TRT251017T18	30.03.2012	99,079
TRT240118T19	30.03.2012	98,700
TRT150120T16	30.03.2012	108,352
TRT010420T19	30.03.2012	122,033
TRT060121T16	30.03.2012	107,513
TRT210721T11	30.03.2012	102,713
TRT120122T17	30.03.2012	101,952
TRT230222T13	30.03.2012	97,093

2. Özel sektör menkul kıymetleri

a. Finansman bonusu

Tahvil tanımı	Valör tarihi	Borsa rayici
TRFISFN91218	30.03.2012	95,115

b. Özel sektör tahvili

Tahvil tanımı	Valör tarihi	Borsa rayici
TRSTPFC61210	30.03.2012	104,730
TRSMRHH61214	30.03.2012	100,908
TRSYKBKE1211	30.03.2012	101,327
TRSTISBK1216	30.03.2012	94,429
TRSTPFCK1211	30.03.2012	104,443
TRSDZBKA1213	30.03.2012	93,470
TRSTISB31312	30.03.2012	91,096
TRSTPFC51310	30.03.2012	105,525
TRSRSGY71318	30.03.2012	102,672
TRSCCKBE1316	30.03.2012	102,902
TRSTISBK1315	30.03.2012	100,245
TRSAKFHA1313	30.03.2012	101,806
TRSISFN21416	30.03.2012	101,022
TRSFBAH31410	30.03.2012	100,570

c. Banka bonusu

Tahvil tanımı	Valör tarihi	Borsa rayici
TRQTISB41216	30.03.2012	99,856
TRQDZBK41211	30.03.2012	99,350
TRQDZBK41229	30.03.2012	99,350
TRQTISB51215	30.03.2012	98,486
TRQTISB71213	30.03.2012	97,217
TRQTHAL71212	30.03.2012	97,095
TRQVKFB71212	30.03.2012	96,956
TRQOYKB81217	30.03.2012	96,240

Yukarıda yer verilen açıklamalarımız, konuya ilişkin genel bilgiler içermektedir. Ernst & Young ve Kuzey YMM A.Ş.'ye, işbu dokümanın içeriğinden kaynaklanan veya içeriğine ilişkin olarak ortaya çıkan sonuçlardan dolayı herhangi bir sorumluluk iddiasında bulunulamaz.