

Sirküler No: 017

İstanbul, 4 Ocak 2019

Konu: Borsa İstanbul'da işlem gören tahvil ve bonolar ile kira sertifikalarının 31 Aralık 2018 tarihli 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, 31 Aralık 2018 tarihinde Borsa İstanbul (BİST) Borçlanma Araçları Piyasasında işlem gören tahvil ve bonolar ile kira sertifikalarının, anılan tarih itibarıyla oluşan ve BİST'in günlük bülteni ile duyurulan ağırlıklı ortalama fiyatları (takas fiyatı) gösterilmektedir.

Söz konusu menkul kıymetlerin Vergi Usul Kanunu'nun 279. maddesi kapsamında **31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yapılacak değerlendirme işlemlerinde ekli tabloda yer alan borsa rayiçlerinin kullanılması gerekmektedir.**

Vergi Usul Kanunu'nun 279. maddesinde menkul kıymetlerin değerlendirme ilkeleri yer almaktadır. Söz konusu maddede bilanço'ya 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 Borsa İstanbul (BİST) Borçlanma Araçları Piyasasında işlem gören bono ve tahviller ile kira sertifikalarının borsa rayiçlerinin bilinmesine ihtiyaç duyulmaktadır.

Kuzey YMM ve Bağımsız
Denetim A.Ş.
Maslak Mahallesi
Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak Plaza
No: 27 Kat: 1-5 Sarıyer
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. EY ve/veya Kuzey YMM ve Bağımsız Denetim 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 ile kira sertifikaları için bu rayiçler, değerlemeden önceki son işlem günü olan 31 Aralık 2018 tarihinde gerçekleştirilen işlemler sonucu oluşan ağırlıklı ortalama fiyatlar olacaktır.

Sirkülerimize ekli tabloda, değerlemeye konu olacak bono ve tahviller ile kira sertifikalarıyla ilgili olarak BİST Borçlanma Araçları Piyasasında, anılan tarih itibarıyla oluşan ve BİST'in 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 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yapılacak değerlendirme işlemlerinde** aşağıdaki tabloda yer alan borsa rayiçlerinin kullanılması gerekmektedir:

1. Kamu menkul kıymetleri

a. Devlet tahvili ve Hazine bonoları

| Menkul kıymet | Valör tarihi | Borsa rayici |
|---------------|--------------|--------------|
| TRT140623T19 | 31.12.2018 | 97,83 |
| TRT240227T17 | 31.12.2018 | 81,14 |
| TRT220921T18 | 31.12.2018 | 84,70 |
| TRT020322T17 | 31.12.2018 | 87,91 |
| TRT120619T17 | 31.12.2018 | 91,52 |
| TRT010420T19 | 31.12.2018 | 227,47 |
| TRT170221T12 | 31.12.2018 | 90,35 |
| TRT230222T13 | 31.12.2018 | 193,28 |
| TRT070727T13 | 31.12.2018 | 119,65 |
| TRT081123T10 | 31.12.2018 | 169,26 |
| TRT111120T18 | 31.12.2018 | 100,61 |
| TRT140126T11 | 31.12.2018 | 137,99 |
| TRT080323T10 | 31.12.2018 | 73,15 |
| TRT120325T12 | 31.12.2018 | 71,68 |
| TRT110226T13 | 31.12.2018 | 81,37 |
| TRT210721T11 | 31.12.2018 | 202,74 |
| TRT030523T13 | 31.12.2018 | 159,79 |
| TRT180924T11 | 31.12.2018 | 146,06 |
| TRT170822T15 | 31.12.2018 | 85,88 |
| TRT200422T14 | 31.12.2018 | 101,39 |
| TRT060121T16 | 31.12.2018 | 215,72 |
| TRT150120T16 | 31.12.2018 | 96,31 |
| TRT200324T13 | 31.12.2018 | 81,49 |
| TRT150519T15 | 31.12.2018 | 97,89 |
| TRT261022T10 | 31.12.2018 | 179,68 |
| TRT120128T11 | 31.12.2018 | 113,82 |
| TRT020823T11 | 31.12.2018 | 182,32 |
| TRT080524T17 | 31.12.2018 | 155,47 |
| TRT270923T11 | 31.12.2018 | 76,15 |
| TRT160425T17 | 31.12.2018 | 140,85 |
| TRT190521T17 | 31.12.2018 | 100,44 |

Devlet tahvili ve Hazine bonoları (Devam)

| Menkul kıymet | Valör tarihi | Borsa rayici |
|---------------|--------------|--------------|
| TRT240724T15 | 31.12.2018 | 77,26 |
| TRT140922T17 | 31.12.2018 | 79,74 |
| TRT270319T13 | 31.12.2018 | 100,20 |
| TRT110320T18 | 31.12.2018 | 104,03 |
| TRT100719T18 | 31.12.2018 | 98,29 |
| TRT080720T19 | 31.12.2018 | 92,22 |
| TRT200219T11 | 31.12.2018 | 169,56 |
| TRT110827T16 | 31.12.2018 | 78,53 |
| TRT050624T19 | 31.12.2018 | 98,67 |
| TRT120122T17 | 31.12.2018 | 85,31 |
| TRT180123T10 | 31.12.2018 | 90,83 |
| TRT080328T15 | 31.12.2018 | 87,22 |
| TRT050220T17 | 31.12.2018 | 91,10 |
| TRT131119T19 | 31.12.2018 | 96,17 |
| TRT280628T18 | 31.12.2018 | 110,62 |
| TRT120820T12 | 31.12.2018 | 114,27 |
| TRT180919T18 | 31.12.2018 | 87,09 |
| TRT181023T19 | 31.12.2018 | 115,06 |

b. Kira sertifikaları

| Menkul kıymet | Valör tarihi | Borsa rayici |
|---------------|--------------|--------------|
| TRD120220T16 | 31.12.2018 | 99,43 |
| TRD130219T18 | 31.12.2018 | 103,38 |
| TRD140721T18 | 31.12.2018 | 87,76 |
| TRD230920T24 | 31.12.2018 | 115,64 |
| TRD181120T19 | 31.12.2018 | 100,96 |

2. Özel sektör menkul kıymetleri

a. Özel sektör kira sertifikaları

| Menkul kıymet | Valör tarihi | Borsa rayici |
|---------------|--------------|--------------|
| TRDABVK31918 | 31.12.2018 | 136,25 |
| TRDKTVK11911 | 31.12.2018 | 105,87 |
| TRDTFVK11937 | 31.12.2018 | 104,70 |
| TRDKTVK21910 | 31.12.2018 | 102,34 |
| TRDTFVK21928 | 31.12.2018 | 102,40 |
| TRDZKVK31916 | 31.12.2018 | 101,62 |
| TRDVVRK31910 | 31.12.2018 | 101,09 |
| TRDTFVK31927 | 31.12.2018 | 100,75 |
| TRDZKVK31924 | 31.12.2018 | 99,50 |
| TRDKTVK41926 | 31.12.2018 | 100,35 |

b. Finansman bonusu

| Menkul kıymet | Valör tarihi | Borsa rayıcı |
|---------------|--------------|--------------|
| TRFKORT31914 | 31.12.2018 | 101,56 |
| TRFTERA11918 | 31.12.2018 | 99,33 |
| TRFNURL11922 | 31.12.2018 | 98,39 |
| TRFTEBK11911 | 31.12.2018 | 98,51 |
| TRFDZBK31934 | 31.12.2018 | 95,04 |
| TRFYKYM31914 | 31.12.2018 | 95,12 |

c. Özel sektör tahvili

| Menkul kıymet | Valör tarihi | Borsa rayıcı |
|---------------|--------------|--------------|
| TRSZORN71914 | 31.12.2018 | 105,61 |
| TRSAKFH12015 | 31.12.2018 | 104,56 |
| TRSYDAT72010 | 31.12.2018 | 104,05 |
| TRSUSAK31912 | 31.12.2018 | 100,60 |
| TRSODAS21911 | 31.12.2018 | 101,58 |
| TRSBEDS81914 | 31.12.2018 | 137,77 |
| TRSZFKL21916 | 31.12.2018 | 102,24 |
| TRSIGY31915 | 31.12.2018 | 99,18 |
| TRSRNSH22023 | 31.12.2018 | 101,83 |
| TRSENSA72211 | 31.12.2018 | 128,89 |
| TRSHYTV92015 | 31.12.2018 | 99,87 |
| TRSEN RJ22110 | 31.12.2018 | 135,99 |
| TRSYDAT32212 | 31.12.2018 | 98,94 |
| TRSARENK1911 | 31.12.2018 | 103,60 |
| TRSRNSHE1916 | 31.12.2018 | 105,72 |
| TRSAREN42018 | 31.12.2018 | 106,40 |
| TRSENSA32314 | 31.12.2018 | 119,54 |
| TRSATFK12010 | 31.12.2018 | 105,59 |

Saygılarımızla.

Kuzey YMM ve Bağımsız Denetim A.Ş.
İhsan Akar

Sirküler içeriği hakkında ek bilgi gerektiğinde (212) 408 52 23 numaralı telefondan Melike Kılınc (melike.kilinc@tr.ey.com) ile temasa geçmenizi rica ederiz.

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