

14.10.2011

**SİRKÜLER NO: 2011/41**

**Konu: 30.09.2011 itibarı ile işletme aktifinde yer alan hisse senedi, hazine bonusu, devlet tahvili ile yatırım fonu katılma belgelerinin Vergi Usul Kanunu'nun 279' uncu maddesi gereğince değerlemeye tabi tutulması hakkında.**

V.U.K. 279'uncu madde ve 67 Sıra Nolu KVK Tebliği uyarınca hisse senetleri ile portföyünün en az % 51'i Türkiye'de kurulmuş bulunan şirketlerin hisse senetlerinden oluşan yatırım fonu katılma belgeleri dışında kalan menkul kıymetlerin borsa rayici ile değerlendirilmesi gerekmektedir.

Buna göre;

- Borsa rayici yoksa veya
- Borsa rayicinin muvazaalı olarak oluştuğu anlaşılırsa,

Borsa rayici yerine menkul kıymetin maliyet bedeline değerlendirilme gününe kadar oluşan gelir tutarının eklenmesi suretiyle bulunacak tutar esas alınacaktır.

Aynı Kanununun 263'üncü maddesinde borsa rayicinin oluşumunda normal temevvüçler (dalgalanma) dışında bariz kararsızlıklar görülen hallerde değerlemeye takaddüm eden 30 gün içindeki ortalama rayici borsa rayici olarak esas aldırılmaya Maliye Bakanlığı'nın yetkili olduğu belirtilmiştir.

Buna göre Maliye Bakanlığı'nca aksi yönde bir düzenleme yapılmadığı sürece borsada son muamele gününde oluşan rayiç esas alınmak suretiyle değerlendirilme yapılacaktır. Ancak daha sonra yapılacak vergi incelemeleri ile borsada oluşturulan rayicin muvazaalı olduğu anlaşılırsa Vergi Usul Kanunu hükümleri çerçevesinde gerekli tarhiyatların yapılması durumu söz konusudur.

Kurumların 30.09.2011 tarihi itibarıyla vergi mevzuatında yer alan değerlendirilme esaslarından farklı esaslara göre değerlendirilme yapmaları durumunda, vergi matrahının belirlenmesi amacıyla aşağıdaki yer verilen açıklamalar dahilinde vergi hesabında gerekli düzeltmelerin yapılması zorunludur.

Vergiye tabi matrah açısından değerlendirmeler aşağıdaki gibi olmalıdır.

### 1. Hisse Senetleri

Vergi Usul Kanunu'nun 279'uncu maddesine göre, hisse senetleri ile portföyünün en az % 51'i Türkiye'de kurulmuş bulunan şirketlerin hisse senetlerinden oluşan yatırım fonu katılma belgeleri alış bedeli ile değerlendirilmelidir.

Söz konusu menkul kıymetler ile ilgili olarak değer düşüklüğü karşılığı ayrılması durumunda söz konusu karşılık kanunen kabul edilmeyen gider olarak vergi matrahına ilave edilecek, değer artış gelirleri hesaplanması durumunda da bu tutarlar vergi hesabında indirim konusu yapılacaktır.

Bu durumda 30.09.2011 tarihi itibarıyla, 01.01.2005 tarihinden sonra alınan hisse senetlerinin Vergi Usul Kanunu'nun 279'uncu maddesine göre alış bedeli ile, 01.01.2005 tarihinden önce alınan hisse senetlerinin ise Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298'inci maddesine göre yapılan belirlemeler doğrultusunda 31.12.2004 tarihi itibarıyla enflasyona göre düzeltilmiş değerleriyle muhasebe kayıtlarında yer almaları gerekmektedir.

### 2. Hazine Bonosu-Devlet Tahvili

Kurumlar 30.09.2011 tarihi itibarı ile aktiflerinde buldukları hazine bonosu ve devlet tahvillerini 30.09.2011 tarihinde borsada meydana gelen işlemlerin ortalama değeri ile değerleyeceklerdir.

30.09.2011 tarihinde borsada işlem görmeyen hazine bonosu devlet tahvilleri (eurobondlar dahil) için ise alış değeri ile itfa değeri arasındaki faizin 30.09.2011 tarihine kadar işlemiş kısmını vergi hesabında gelir olarak dikkate almak gerekmektedir.

Diğer taraftan 30.09.2011 tarihinde borsada işlem görmeyen eurobondların ve döviz cinsinden ihraç edilmiş iç borçlanma senetlerinin döviz cinsinden kayıtlara giren alım bedellerinin kur değerlemelerinin yapılması gerektiğini hatırlatmak isteriz.

### 3. Yatırım Fonu Katılma Belgesi

Portföyünde % 51'den az hisse senedi bulduran yatırım fonlarının şirketlerce iktisap edilen katılma belgeleri 30.09.2011 tarihinde açıklanan değerleri ile değerlemeye tabi tutulacaktır.

30.09.2011 tarihinde IMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nda işlem gören Hazine Bonosu ve Devlet Tahvilleri ile bunların değerlemeye esas fiyatlarına aşağıda yer verilmiştir. 30.09.2011 tarihinde aktiflerinde aşağıdaki kamu kağıtlarını bulunduran şirketlerin değerlemelerini kurumlar vergisi matrahı açısından aşağıdaki fiyatlarla yapmaları, söz konusu kağıtları 30.09.2011 itibariyle başka esaslara göre değerlemiş olan kurumların ise bu fiyatlara göre vergi matrahını düzeltmeleri gerekmektedir

Valör	Hazine Bonosu ve Tahvillerin Tanımı	Ağırlıklı Ortalama Fiyat (TL)
30.09.2011	TRT121011T19	99,784
30.09.2011	TRT161111T14	99,123
30.09.2011	TRT250112T14	97,673
30.09.2011	TRT010212T11	105,500
30.09.2011	TRT150212T15	146,504
30.09.2011	TRT220212T16	101,800
30.09.2011	TRT070312T14	104,468
30.09.2011	TRT140312T15	96,569
30.09.2011	TRT250412T11	95,757
30.09.2011	TRT080812T18	101,250
30.09.2011	TRT080812T26	93,408
30.09.2011	TRT260912T15	105,627
30.09.2011	TRT071112T14	91,550
30.09.2011	TRT090113T13	104,570
30.09.2011	TRT200213T25	89,357
30.09.2011	TRT200213T17	101,250
30.09.2011	TRT030413T16	107,185
30.09.2011	TRT100413T17	104,770
30.09.2011	TRT150513T11	87,790
30.09.2011	TRT260613T17	102,554
30.09.2011	TRT140813T19	143,972
30.09.2011	TRT280813T13	114,819
30.09.2011	TRT091013T12	101,436
30.09.2011	TRT201113T16	104,469
30.09.2011	TRT290114T18	100,833
30.09.2011	TRT260214T10	103,622
30.09.2011	TRT020414T16	106,057
30.09.2011	TRT210514T12	138,407
30.09.2011	TRT040614T12	99,762
30.09.2011	TRT160714T17	103,736
30.09.2011	TRT060814T18	107,941
30.09.2011	TRT011014T19	133,681
30.09.2011	TRT110215T16	117,751

30.09.2011	TRT290415T14	113,377
30.09.2011	TRT170615T16	107,147
30.09.2011	TRT270116T18	102,534
30.09.2011	TRT040516T11	103,215
30.09.2011	TRT280916T19	101,285
30.09.2011	TRT040117T14	102,023
30.09.2011	TRT190717T11	102,867
30.09.2011	TRT251017T18	103,656
30.09.2011	TRT240118T19	99,838
30.09.2011	TRT150120T16	108,675
30.09.2011	TRT010420T19	115,365
30.09.2011	TRT060121T16	101,889
30.09.2011	TRSAKFH31213	101,526
30.09.2011	TRSTISB31213	96,479
30.09.2011	TRSTPFC61210	103,398
30.09.2011	TRSMR行为61214	101,325
30.09.2011	TRSTISBK1216	91,216
30.09.2011	TRSTPFCK1211	103,065
30.09.2011	TRSTPFC51310	105,419
30.09.2011	TRSRSGY71318	103,221
30.09.2011	TRSCKKBE1316	102,702
30.09.2011	TRQTISBE1117	99,777
30.09.2011	TRQTISBA1111	98,756
30.09.2011	TRQYKBKA1118	98,644
30.09.2011	TRQAKBKA1116	98,615
30.09.2011	TRQTISB11219	97,561
30.09.2011	TRQTHAL11218	97,458

Açıklanan konularda ek bilgiye gereksinim duyulduğunda lütfen bizimle temasa geçiniz.

Saygılarımızla,

DİPNOT YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK LTD. ŞTİ.