TÜRK VERGİ SİSTEMİNDE İKTİSADİ İŞLETMELERE DAHİL KIYMETLERİ DEĞERLEME

DOKTORA TEZİ

DANIŞMAN: PROF. DR. ÖMER FARUK BATIREL

ERKAN AYDIN

İSTANBUL-2002
# İçindekiler

İÇİNDEKİLER.................................................................I
KISALTMALAR..................................................................XII
GİRİŞ.............................................................................1

Birinci Bölüm

KONU İLE İLGİLİ TEMEL KAVRAMLAR

<table>
<thead>
<tr>
<th>ı. İKTİSADI İŞLETME ..........................................................</th>
<th>4</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>ı.ı. İşletme .................................................................</td>
<td>4</td>
</tr>
<tr>
<td>ı.ı.ı. Ticari İşletme ......................................................</td>
<td>5</td>
</tr>
<tr>
<td>ı.ı.ı.ı. İktisadi İşletme ..................................................</td>
<td>6</td>
</tr>
<tr>
<td>ı.tı. İKTİSADI İŞLETMELERE DAHİL KİYMETLER.........................</td>
<td>8</td>
</tr>
<tr>
<td>ı.tı.ı. Genel Olarak .........................................................</td>
<td>8</td>
</tr>
<tr>
<td>ı.tı.ı.ı. Aktif Değerli Kiymetler ........................................</td>
<td>9</td>
</tr>
<tr>
<td>ı.tı.ı.ı.ı. Pasif Değerli Kiymetler .....................................</td>
<td>10</td>
</tr>
<tr>
<td>ı.dı. DEĞERLEME..............................................................</td>
<td>12</td>
</tr>
<tr>
<td>ı.dı.ı. Terim Olarak Değerleme .........................................</td>
<td>12</td>
</tr>
<tr>
<td>ı.dı.ı.ı. Kavram Olarak Değerleme .....................................</td>
<td>12</td>
</tr>
</tbody>
</table>
İkinci Bölüm

DEĞERLEME

2.1. TANIM .................................................................................................................. 16

2.2. YASAL DÜZENLEMELER AÇISINDAN DEĞERLEME ........................................... 16

2.2.1. Vergi Usul Kanunu Açısından Değerleme ......................................................... 16
2.2.2. Türk Ticaret Kanunu Açısından Değerleme ......................................................... 17
2.2.3. Sermaye Piyasası Mevzuatı Açısından Değerleme ............................................ 20
2.2.4. Muhasebe Hukuku İlişkin Yasal Düzenlemeler Açısından Değerleme .......... 22

2.3. DEĞERLEME GÜNÜ ............................................................................................. 24

2.4. DEĞERLEME ESASLARI ....................................................................................... 26

2.5. VERGİ USUL KANUNU’NDA YER ALAN DEĞERLEME ÖLÇÜLERİ ................. 27

2.5.1. Maliyet Bedeli .................................................................................................... 27
2.5.2. Borsa Rayıcı ...................................................................................................... 28
2.5.3. Tasarruf Değeri ................................................................................................. 29
2.5.4. Kayıtlı Değer .................................................................................................... 29
2.5.5. İtibari Değer .................................................................................................... 30
2.5.6. Vergi Değeri .................................................................................................... 30
2.5.7. Rayıç Bedeli .................................................................................................... 31
2.5.8. Emsal Bedeli ve Emsal Ücreti ......................................................................... 31
Üçüncü Bölüm
İKTISAD İŞLETMELERE DAHİL KIYMETLERİ DEĞERLEME

3.1. GAYRİMENKULLER

3.1.1. Gayrimenkul Kavramı

3.1.1.2. Medeni Hukuk Açısından Gayrimenkul

3.1.1.3. Vergi Hukuku Açısından Gayrimenkul

3.1.2. Gayrimenkulleri Değerleme

3.1.2.1. Genel Olarak

3.1.2.2. Değerleme Konusu Olan Gayrimenkuller

3.1.2.2.1. Gayrimenkuller

3.1.2.2.2. Gayrimenkullerin Mütemmim Cüzleri ve Teferruatı

3.1.2.2.3. Tesisat ve Makineler

3.1.2.2.4. Gemiler ve Diğer Taşıtlar

3.1.2.2.5. Gayrimaddi Haklar

3.1.2.3. Satın Alınan Gayrimenkulleri Değerleme

3.1.2.3.1. Genel Olarak

3.1.2.3.2. Maliyet Bedeline Eklenmesi Zorunlu Olan Giderler

3.1.2.3.3. Maliyet Bedeline Eklenmesi İhtiyar Olan Giderler

3.1.2.3.4. Satın Alınan Gayrimenkulleri Değerlemede Özellikle Gösteren Konular

3.1.2.3.4.1. Faiz Giderleri

3.1.2.3.4.2. Kur Farkları

3.1.2.4. İnşaat ve İmal Edilen Gayrimenkulleri Değerleme

3.1.2.4.1. Genel Olarak

3.1.2.4.2. İktisadi İşletmeye Dahil Olan Arsanın Üzerinde İnşaat Yapılması

3.1.2.4.3. İşletmeye Dahil Olan Binanın Yıkılarak Yerine Yeni Bir Bina Yapılması

3.1.2.4.4. Başkasına Ait Arsa Üzerinde İnşaat Yapılması

III
3.1.2.5. Şahıs veya Sermaye Şirketlerine Aynı Sermaye Olarak Konulan Gayrimenkulleri Değerleme

3.1.2.6. İlk Defa Müuellefeye Giren ve Basit Usulden Gerçek Usule Geçen İşletmeye Dahil Edilen Gayrimenkulleri Değerleme

3.1.2.7. Aynı Müuellefe Ait Bir İşletmeden Alınarak Diğer İşletmeye Dahil Edilen Gayrimenkulleri Değerleme

3.1.2.8. İşletmelerin Devir, Dönüşüm ve Nev'i Değiştirmeleri Yoluyla İktisap Ettikleri Gayrimenkulleri Değerleme

3.1.2.8.1. Kurumların KVK'ya Uygun Olarak Devir ve Birleşmelerinde Gayrimenkuller

3.1.2.8.2. Ferdi İşletmenin Sermaye Şirketine Devrinde Gayrimenkuller

3.1.2.8.3. Şahıs Şirketlerinin Sermaye Şirketine Dönüşmesinde Gayrimenkuller

3.1.2.9. Veraset ve Bağış Yoluyla İktisap Edilen İşletmelere Ait Gayrimenkulleri Değerleme

3.1.2.10. İşletmeden Çekilen Gayrimenkulleri Değerleme

3.1.2.11. Trampa Edilen Gayrimenkulleri Değerleme

3.1.2.12. Dar Müuellefelerin Yurtdışından Getirdikleri Gayrimenkulleri Değerleme

3.1.3. Gayrimenkullerde Maliyet Bedeli Arıtımı

3.1.3.1. Genel Olarak

3.1.3.2. Maliyet Artrıcı Giderlerin Nitelikleri

3.1.4. Özel Maliyet Bedeli

3.1.4.1. Genel Olarak

3.1.4.2. Özel Maliyet Bedelinin Unsurları

3.1.4.3. Özellikle Arz Eden Konular

3.2. DEMİRBAŞ EŞYA

3.2.1. Demirbaş Eşya Kavramı

3.2.2. Demirbaş Eşyayı Değerleme

3.2.2.1. Genel Olarak

3.2.2.2. Değeri Belli Bir Tutarın Altında Bulunan Demirbaşlar
3.3.EMTİA.............................................................................................................67

3.3.1.Emtia Kavramı...............................................................................................67
3.3.2.Emtayı Sınıflandırma....................................................................................67
3.3.3.Emtayı Değerlendeme Maliyet Bedeli Hesaplama Yöntemleri.......................68
   3.3.3.1.Genel Olarak..........................................................................................68
   3.3.3.2.Gerçek Maliyet Yöntemi.......................................................................69
   3.3.3.3.Ortalama Maliyet Yöntemi.....................................................................69
      3.3.3.3.1.Basit Ortalama Maliyet Yöntemi....................................................70
      3.3.3.3.2.Basit Ağırlıklı Ortalama Maliyet Yöntemi....................................70
      3.3.3.3.3.Hareketli Ağırlıklı Ortalama Maliyet Yöntemi............................71
   3.3.3.4.İlk Giren İlk Çıkar Yöntemi (FIFO).......................................................71
   3.3.3.5.Son Giren İlk Çıkar Yöntemi (LIFO).....................................................72
   3.3.3.6.Yerine Koyma Değeri ve Yeni Giren İlk Çıkar Yöntemi (NIFO)............73
   3.3.3.7.Standart Maliyet Yöntemi.....................................................................73
   3.3.3.8.Temel Stok Değeri İle Değerleme Yöntemi..........................................74
   3.3.3.9.Piyasa Fiyatıyla Değerleme Yöntemi....................................................74
   3.3.3.10.Düşük Değer İle Değerleme Yöntemi.................................................75
3.3.4.Maliyet Bedeli Hesaplama Yöntemlerinin Vergi Usul Kanunu Açısından Uygulanabilirliği..................................................75
   3.3.4.1.4008 Sayılı Kanun Öncesi Uygulama....................................................75
   3.3.4.2.4008 Sayılı Kanun Sonrası Uygulama...................................................77
3.3.5.Satin Alınan Emtiayi Değerlence..................................................................78
   3.3.5.1.Genel Olarak..........................................................................................78
   3.3.5.2. Satın Alınan Emtianın Maliyet Bedelini Oluşturan Unsurlar...............79
      3.3.5.2.1.Genel Olarak....................................................................................79
      3.3.5.2.2.Yurtiçinden Satın Alınan Emtia Maliyet Unsurları..........................80
      3.3.5.2.3.İthal Edilen Emtia Maliyet Unsurları.............................................81
      3.3.5.2.4.Satın Alınan Emtianın Maliyet Bedelini Tespitte Özellikle Arz Eden Konular......................................................................................82
         3.3.5.2.4.1.Kredi Faizleri...............................................................................82
         3.3.5.2.4.2.Vade Farkları.............................................................................83
         3.3.5.2.4.3.Kur Farkları................................................................................84
         3.3.5.2.4.4.Prim ve İskontolar......................................................................85
3.3.5.3. Emtiayı Değerlemede Düşük Değer Esası ................................................................. 86
3.3.6. İşletmelerin Devir, Dönüşüm ve Nev'i Değişime Yoluyla İktisap Ettiğleri Emtiayı Değerleme .................................................................................................................. 87
3.3.7. Veraset veya Bağış Yoluyla İktisap Edilen İşletmeye Dahil Olan Emtiayı Değerleme ................................................................................................................................. 88
3.3.8. Devren Satın Alınan İşletmeye Dahil Olan Emtiayı Değerleme ................................................................................................................................. 89
3.3.9. Toplu Olarak Satın Alınan Emtiayı Değerleme ...................................................................... 89
3.3.10. İşletmeye Kınulan ve İşletmeden Çekilen Emtiayı Değerleme ................................................. 90
3.3.11. Kaybolan Emtiayı Değerleme .................................................................................................... 91
3.3.12. Kıymeti Düşen Emtiayı Değerleme ......................................................................................... 92
  3.3.12.1. Genel Olarak .................................................................................................................. 92
  3.3.12.2. Kıymetinde Düşme Olan Emtia .................................................................................. 92
  3.3.12.3. Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı ............................................................................. 95
  3.3.12.4. Maliyet Hesaplanması Mutad Olmayan Emtia ............................................................... 95
  3.3.12.5. Fıreler .......................................................................................................................... 96
3.3.13. İmal Edilen Emtiayı Değerleme ....................................................................................... 97
  3.3.13.1. Genel Olarak ............................................................................................................. 97
  3.3.13.2. İmal Edilen Emtiayı Değerlemede Maliyet Bedelini Oluşturulan Unsurlar ............. 98
    3.3.13.2.1. Mamulun İmalinde Kullanılan İlk Madde ve Malzeme Giderleri ........................................ 98
    3.3.13.2.2. Mamule İsabet Eden İşçilik ............................................................................. 99
    3.3.13.2.3. Genel İmal Giderlerinden Mamule Düşen Hisse .............................................. 100
    3.3.13.2.4. Genel İdare Giderlerinden Mamule Düşen Hisse .............................................. 101
    3.3.13.2.5. Ambalajlı Olarak Piyasaya Arz Edilmesi Gereken Mallarda Ambalaj Malzemesinin Bedeli ve Depozitolu Ambalaj Malzemesi Giderleri .................................................. 102
3.3.14. Manipülasyona Tabi Tutulan Emtiayı Değerleme ............................................................ 103
3.3.15. Zirai Mahsulleri Değerleme ............................................................................................ 104
  3.3.15.1. Genel Olarak .......................................................................................................... 104
  3.3.15.2. Bir Çeşit Mahsul Üretilmesi Halinde ....................................................................... 105
  3.3.15.3. Birden Çok Çeşitte Mahsul Üretilmesi Durumunda ................................................. 106
3.3.16. Hayvanları Değerleme .................................................................................................. 106
3.4.-Menkul Kıymetler

3.4.1-Menkul Kıymet Kavramı

3.4.1.1.Hisse Senetleri ve Katılma Belgeleri

3.4.1.2.Özel Kesim Tahvıl, Senet ve Bonoları

3.4.1.2.1.Tahviller

3.4.1.2.2.Diğer Özel Kesim Tahvıl, Senet ve Bonoları

3.4.1.3.Kamu Kesimi Tahvıl, Senet ve Bonoları

3.4.1.3.1.Devlet Tahvilleri ve Hazine Bonoları

3.4.1.3.2.Diğer Kamu Kesimi Tahvıl, Senet ve Bonoları

3.4.1.4.Diğer Menkul Kıymetler

3.4.2-Menkul Kıymetleri Değerleme

3.4.2.1.Genel Olarak

3.4.2.2.Hisse Senetleri ile Katılma Belgelerini Değerleme

3.4.2.3.Bedelsiz Hisse Senetlerini Değerleme

3.4.2.4.Tahvıl, Senet ve Bonoları Değerleme

3.4.2.5.İhraç Edilen Tahvilleri Değerleme

3.4.2.6.Menkul Kıymet İktisabına Bağlı Olan Finansman Giderleri

3.4.2.7.Menkul Kıymetler Değer Düşüklüğü Karşılığı

3.4.2.8.Repo İşlemleri

3.4.2.8.1.Repo Kavramı

3.4.2.8.2.Repo İşlemlerinde Değerleme

3.4.2.9.Vadeli İşlemler

3.4.2.9.1.Vadeli İşlem Kavramı

3.4.2.9.2.Vadeli İşlemleri Değerleme

3.4.2.10.İştirak Hisselerini Değerleme

3.5-Alacaklar

3.5.1-Alacak Kavramı

3.5.2-Alacakları Sınıflandırma

3.5.3-Alacakları Değerleme

3.5.3.1.Genel Olarak

3.5.3.2.Senetsiz Alacaklar
3.5.3.3. Yabancı Para Cinsinden Olan Senetsiz Alacaklar ........................................ 135
3.5.3.4. Senetli Alacaklar .................................................................................. 135
3.5.3.5. Yabancı Para Cinsinden Olan Senetli Alacaklar ..................................... 136
3.5.3.6. Alacakların Reeskontu ........................................................................ 136
   3.5.3.6.1. Reeskont Kavramı ........................................................................... 136
   3.5.3.6.2. Reeskont İşlemi Yapmak Zorunda Olanlar ...................................... 137
   3.5.3.6.3. Reeskont İşlemine Tabi Tutulacak Olan Alacak Senetlerinin
               Özellikleri .......................................................................................... 138
   3.5.3.6.4. Reeskont Oranı ve Hesaplanması ................................................... 139
   3.5.3.6.5. Geçici Vergi Dönemlerinde Reeskont İşlemleri ......................... 140
   3.5.3.6.6. Vadeli Çeklerde Reeskont .............................................................. 141
   3.5.3.6.7. Yıllara Yayının İnşaat ve Onarım İşlerindenKaynaklanan Alacak
               Senetlerinde Reeskont ........................................................................ 142
3.5.3.7. Şüpheli Alacakları Değerleme .............................................................. 143
   3.5.3.7.1. Genel Olarak ................................................................................. 143
   3.5.3.7.2. Şüpheli Alacak Ayrılması İçin Gerekli Şartlar ......................... 144
   3.5.3.7.3. Özellikle Arz Eden Konular .......................................................... 145
3.5.3.8. Değersiz Alacaklar ve Tahsilinden Vazgeçilen Alacaklar .................. 147
   3.5.3.8.1. Değersiz Alacak Kavramı ................................................................. 147
   3.5.3.8.2. Tahsilinden Vazgeçilen Alacak Kavramı ..................................... 148
   3.5.3.8.3. Değersiz Alacakları ve Tahsilinden Vazgeçilen Alacakları
               Değerleme ........................................................................................... 149
3.5.3.9. Faktoring Şirketlerine Devredilen Alacaklar ....................................... 150
3.5.3.10. Avanslar ............................................................................................ 151
   3.5.3.10.1. Avans Kavramı ........................................................................... 151
   3.5.3.10.2. Alınan ve Verilen Avansları Değerleme .................................... 151
   3.5.3.10.3. Yabancı Para Cinsinden Olan Avansları Değerleme ............... 152
3.5.3.11. Hatır Senetleri .................................................................................. 153

3.6. BORÇLAR .................................................................................................. 155
3.6.1. Borç Kavramı ......................................................................................... 155
3.6.2. Borçları Sınıflandırma .......................................................................... 155
3.6.3.Borçları Değerleme------------------------------------------ 156
  3.6.3.1. Genel Olarak................................................. 156
  3.6.3.2. Senetsiz Borçlar........................................... 156
  3.6.3.3. Yabancı Para Cinsinden Olan Senetsiz Borçlar....... 157
  3.6.3.4. Senetli Borçlar............................................. 157
  3.6.3.5. Yabancı Para Cinsinden Olan Senetli Borçlar...... 158
  3.6.3.6. Borçların Reeskontu....................................... 159
  3.6.3.7. Özellikle Arz Eden Konular............................. 160

3.7.KURULUŞ VE ÖRGÜTLENME GİDERLERİ İLE PEŞTAMALLIKLAR....... 161

  3.7.1. İlk tesis ve Örgütlenme Giderleri Kavramı.............. 161
    3.7.1.1. Kuruluş Giderleri..................................... 162
    3.7.1.2. Örgütlenme Giderleri................................ 163
  3.7.2. Peştamallık Kavramı......................................... 163
  3.7.3. Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri İle Peştamallıkları Değerleme....... 164
    3.7.3.1. Genel Olarak........................................... 164
    3.7.3.2. Kuruluş ve Örgütlenme Giderlerini Değerleme...... 165
    3.7.3.3. Kuruluş ve Örgütlenme Giderlerini Aktifleştirme. 165
    3.7.3.4. Peştamallıkları Değerleme............................ 166

3.8. GEÇİCİ HESP KIYMETLERİ........................................... 167

  3.8.1. Geçici Hesap Kıymeti Kavramı................................ 167
  3.8.2. Aktif Geçici Hesap Kıymetleri................................ 167
  3.8.3. Aktif Geçici Kıymet Unsurları............................... 168
    3.8.3.1. Henüz Tahsil Edilmemiş Hasılat.......................... 168
    3.8.3.2. Peşin Ödenen Giderler.................................. 169
    3.8.3.3. Finansal Kiralama Bedelleri................................ 170
    3.8.3.4. Devre Tatil Bedelleri.................................. 171
    3.8.3.5. Mal Akreditifleri ve Sipariş Avansları................... 172
    3.8.3.6. Zirai İşletmelerde Henüz Toplanmamış Ürünler İçin Yapılan Giderler. 173
  3.8.4. Aktif Geçici Hesap Kıymetlerini Değerleme.................. 173
  3.8.5. Pasif Geçici Hesap Kıymetleri............................... 174
3.8.6. Pasif Geçici Kiymet Unsurları

3.8.6.1. Peşin Tahsil Edilmiş Hasılat
3.8.6.2. Henüz Ödennmemiş Giderler
3.8.6.3. Alacaklar Tarafından Tahsilinden Vazgeçilen borçlar
3.8.6.4. Yenileme Fonu
3.8.7. Pasif Geçici Hesap Kiymetlerini Değerleme

3.9. KASA MEVCUDU VE BANKA MEVDUATI

3.9.1. Kasa Mevcudu ve Banka Mevduatı Kavramları
3.9.2. Kasa Mevcudunu ve Banka Mevduatını Değerleme
   3.9.2.1. Genel Olarak
   3.9.2.2. Kasa Mevcudu
      3.9.2.2.1. Kasa Sayım Noksanları
      3.9.2.2.2. Kasa Sayım Fazlaları
   3.9.2.3. Yabancı Paralar
   3.9.2.4. Banka Mevduatı
   3.9.2.5. Alınan Çekler
   3.9.2.6. Verilen Çekler
   3.9.2.7. Diğer Hazır Değerler

3.10. KARŞILIKLAR

3.10.1. Karşılık Kavramı
3.10.2. Karşılıkları Sınıflandırma
3.10.3. Karşılıkları Değerleme
   3.10.3.1. Genel Olarak
   3.10.3.2. Şüpheli, Değersiz ve Vazgeçilen Alacaklarda Karşılık
   3.10.3.3. Sigorta Teknik Karşılıkları
   3.10.3.4. Garanti Gider Karşılıkları
   3.10.3.5. Toplu Sözleşmeden Doğan Ücret Farklarında Karşılık
   3.10.3.6. Kİdem Tazminatında Karşılık

x
KISALTMALAR

age: Adı geçen eser
agm: Adı geçen makale
b.: Bend
C.: Cilt
Çev.: Çeviren
D.: Daire
Dnş.: Danıştay
E.: Esas
f.: Fıkra
FKK: Finansal Kiralama Kanunu
Gen.: Genel
GK: Genel Kurul
GV: Gelir Vergisi
GVK: Gelir Vergisi Kanunu
HUDK: Hesap Uzmanları Danışma Komisyonu
İAV: İktisadi Araştırmalar Vakfı
İBK: İçtihadi Birliği Yürütme Kurulu
İİK: İcra ve İflas Kanunu
İİTIA: İstanbul İktisadi ve Ticari İlişkiler Akademisi
İÜ: İstanbul Üniversitesi
İSMMMO: İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
K.: Karar
KDV: Katma Değer Vergisi
KV: Kurumlar Vergisi
KVKK: Kurumlar Vergisi Kanunu
m.: madde
MSÜGT: Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği
MÜ: Marmara Üniversitesi
Özg.: Özelge
S.: Sayı
s.: Sayfa
SerPK: Sermaye Piyasası Kanunu
SPK: Sermaye Piyasası Kurulu
T.: Tarih
TBB: Türkiye Bankalar Birliği
TC: Türkiye Cumhuriyeti
TDHP: Tek Düzen Hesap Planı
TPKK: Türk Parasının Kıymetinin Korunması
TTK: Türk Ticaret Kanunu
TÜRMOB: Türkiye Serbest Muhasebeciler, Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler ve Yeminli Mali Müşavirler Odaları Birliği
vd.: Ve devami
vs.: Ve saire
VDDGK: Vergi Dava Daireleri Genel Kurulu
VIVK: Veraset ve İntikal Vergisi Kanunu
VUK: Veraset ve İntikal Vergisi Kanunu
Yay.:Yayını, Yayınları
GİRİŞ

Değerleme bir varlığın sahip olduğu değeri belirlemek amacıyla bir değer biçme işlemi, bir varsayımda bulunma olarak tanımlanabilir.


Bilindiği üzere değerleme konusu Vergi Usul Kanunu'nun (VUK) en önemli unsurlarından birini oluşturmaktadır. VUK'un "değerleme" başlıklı üçüncü kitabının birinci kısmında ilk olarak "değerleme esasları" na yer verilmiştir. VUK m.258'e göre "değerleme vergi matrahlarının hesaplanması ile ilgili iktisadi kıymetlerin takdir ve tespitidir".

Yasal düzenlemede daha sonra "değerleme günü" (m.259), "değerlemede esas" (m.260) konuları düzenlenmiştir. Söz konusu bölümün devamında önce "değerleme ölçüleri" sayılmış (m.261), daha sonra da sayılan değerleme ölçüleri tek tek açıklanmıştır. Ardından iktisadi işletmelere dahil olan kıymetlerin değerlemesine ilişkin düzenlemelere yer verilmiştir (m.269-m.290).
Değerleme, yasal tanzımdan da anlaşılacağı üzere vergi matrahının tespitini doğrudan etkilemesi nedeniyle vergi uygulamaları açısından oldukça önemli bir konu olarak karşımıza çıkmaktadır, bu önemli ölçümdede de uyuşmazlıklara yol açmaktadır.

Bu çalışmada iktisadi işletmelere dahil kıymetlerin değerlemesi ile ilgili olan mevcut yasal düzenin, başta VUK olmak üzere değerleme hakkında hükümlere yer veren Türk Ticaret Kanunu (TTK), sermaye piyasası mevzuatı ve muhasebe hukukuna ilişkin düzenlemeler de dikkate alınarak incelenmesi amaçlanmıştır.

Bilindiği üzere ticaret hukuku ve sermaye piyasası hukuku yöndişi amaçlar ve kullanıkları yöntemler bakımından özde vergi hukukundan farklılık gösteren hukuk disiplinleridir. Ancak uygulamada ticaret hukuku ve sermaye piyasası hukukunun kullanıldığı araç ve yorum yöntemlerinin vergi hukukuna da hakim kılınmaya çalışılması nedeniyle sorunların yaşandığı görülmektedir.

Bunun yanında başta Maliye Bakanlığı tarafından olmak üzere, yapılan idari yorularda ve uyuşmazlıklar çerçevesinde ortaya çıkan yargı kararlarında değerlemenin niteliğinin ve yöndişi amaçın doğru olarak tespiti, ayrıca iktisadi kıymet kapsamına giren unsurların saptanması da zaman zaman sorunlara yol açmaktadır.

Bu itibarla, çalışmamızda iktisadi işletmelere dahil olan kıymetlere ilişkin mevcut yasal düzen ve bu kapsamda yukarıda ifade edilen idari ve yargısal sorunların incelenmesi amaçlanmıştır.

Üç bölümden oluşan bu çalışmanın birinci bölümünde konu ile ilgili olan temel kavramlar olarak “ıktisadi işletme”, “ıktisadi işletmelere dahil olan kıymetler” ve “değerleme” kavramları incelenmeye çalışılmıştır.

İkinci bölümde ise değerlendirme kavramı incelenerek, VUK, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve muhasebe hukukuna ilişkin yasal düzenlemeler açısından ele alınmıştır. Ayrıca değerlendirme günü, değerlendirme esasları ve VUK'da sayılan değerlendirme ölçüleri açıklanmaya çalışılmıştır.

Çalışmanın en önemli kısmını oluşturan üçüncü bölümde, yasal düzenlemede yer alan siraılmaya uygun olarak “ıktisadi işletmelere dahil olan kıymetlerin değerlemesi” tek tek incelenmeye çalışılmıştır.
Bu kapsamda gayrimenkuller, demirbaş eşya, emtia, menkul kıymetler, alacaklar, borçlar, kuruluş ve örgütlenme giderleri ile peşamallıklar, aktif ve pasif geçici hesap kıymetleri, kasa mevcudu, banka mevduatı ve karşılıkların değerlemesi ele alınmaya çalışılmıştır.
Birinci Bölüm

KONU İLE İLGİLİ TEMEL KAVRAMLAR

1.1. İKTİSADĪ İŞLETME

1.1.1. İşletme

İşletme kavramı ıktisat veya işletme bilimi alanına özgü bir kavram olarak karşımıza çıkmaktadır. İşletme kavramının hukuksal bir tanımı bulunmamakla birlikte hukuki nitelikleri, yapılan düzenlemeler ile belirlenen ticari işletme ve bunu yanında ıktisadi işletme kavramları ile ilgili bulunması nedeniyle taşıdığı unsurlar önem kazanmaktadır.

İşletme, sermaye, emek ve girisimci oluşusunun bir araya gelip belirli bir organizasyon içinde bir ünite olarak faaliyet göstermesi olarak nitelenebilir1. Diğer bir tanıma göre işletme başlica görevi insan ihtiyaçlarının tatminine elverişli ıktisadi mal ve hizmetleri üretemek olan, ekonomik, teknik ve hukuki birimdir2. Ayrıca işletme bir girişimci tarafından ekonomik çıkar elde etmek amacıyla emek ve sermayenin bağımsız bir

---

1 Poroy, Reha/ Yasaman, Hamdi: Ticari İşletme Hukuku, 7. Baskı, Beta Yay., İstanbul, 1995, s.25
2 Ferman, Cumhur: Genel İşletme İktisadi Ders Notları, İÜ İktisat Fakültesi Yay., İstanbul, 1983, s.1
şekilde bir araya getirilmesi ile oluşturulan başkalarının ihtiyaçlarını karşılamak üzere mal veya hizmet üreten ekonomik birim olarak da tanımlanabilir.

İşletme kavramı, iktisadi veya ticari işletmeye göre daha geniş bir alanı kapsamaktadır. Her ticari işletme ve iktisadi işletme özde bir işletme durumunda ise de her işletme bir ticari ya da iktisadi işletme değildir.

1.1.2. Ticari İşletme

TTK’nın birinci kitabında ticari işletmeler düzenlenmiştir. m.11, f.1’de “ticarethane, fabrika yahut ticari şekilde işletilen diğer müesseseler ticari işletme sayılır” ifadesine yer verilmiştir. Ancak Ticaret Sicili Tüzüğü’nde yer alan düzenlenenmeden yola çıkarak ticari işletmenin tanımına ulaşmak mümkündür.

Adı geçen tüzükte, m.14, f.2’de “bir gelir sağlamayı hedef tutmayan veya devamlı olmayan faaliyetlerle TTK m.17’de tarif edilen esnaf faaliyeti sınırlarını aşmayan faaliyetler ticari faaliyet sayılmaz” denilmştir. Bu ifadeden hareketle gelir sağlamak amacı ile devamlı olarak faaliyet gösteren ve esnaf faaliyeti sınırlarını aşan işletmeler ticari işletme olarak tanımlanabilir.

Ticari işletmede bulunması gereken nitelikler ise yukarıda verilen tanımdan yararlanılarak gelir sağlamının hedeflenmesi, faaliyetin sürekli göstermesi, faaliyetin bağımsız olarak yapılması ve yapılan faaliyetin esnaf faaliyeti sınırlarını aşan bir mahiyette olması olarak sıralanabilir. Diğer bir nitelik ise işletmenin büyüklüğünün ticari mühasebeyi gerektirecek derecede olmasıdır. Yani bir işletme faaliyet hacmi de Stock tutmayı gerektirecek büyüklükte ise ortada bir ticari işletme var.

---

4 Mucuk, İsmet: Modern İşletmecilik, 12.Basım, Türkmen Kitabevi, İstanbul, 2000, s.4
5 Arkan, age, s.18
6 RG: 28.8.1998, 23447
7 Esnaf faaliyeti sınırlarını aşmak, işletmenin faaliyetinin tacirin emeğinden çok bir malvarlığa dayanması (emekten ziyade sermayeye dayanması) ve tacirin geçimine yetecek miktardan daha fazla gelir getirecek bir görünümde olması olarak nitelenebilir.
8 Poroy/Yasaman, age, s.34-35
9 Domeniç, Hayri: Türk Ticaret Kanunu Şerhi, C.1, Temel Yay., İstanbul, 1988, s.98
demektir. Fiilen defterlerin tutulmaması veya eksik ya da düzensiz tutulması ticari işletmenin varlığına engel değildir.10 Ticari işletme daha geniş bir kavram olan iktisadi işletme kavramının içinde yer almakla birlikte bunun sadece bir çeşitli olup her iktisadi işletme ticari işletme olarak görülmez. Diğer ifade ile iktisadi işletme kavramı genel, ticari işletme kavramı ise özel bir kavramdır. Her ticari işletme bir iktisadi işletme olarak kabul edilebilirken, belirli büyüklüğü aşmayan ticari işletmeler iktisadi işletme olarak nitelendirilemez ancak esnaf işletmesi olarak görülebilir.12

1.1.İktisadi İşletme

10Domaniç, age, s.98
11Domaniç, age, s.93
12İmregün, Öğuz; Ticaret Hukukunun Genel İlkeleri, Yasa Yay., İstanbul, 1989, s.10
13Domaniç; age, s.93
kullanılması, faaliyetin bir organizasyon çerçevesinde sürdürülmesi ve faaliyetin bağımsız olarak yapılması şeklinde sıralanabilir.

İşletmenin faaliyetinin süreklilik gösterip göstermemesi onun iktisadi işletme olarak nitelendirilmesine engel oluşturur mãz. Ancak daha önce de ifade edildiği gibi ticari işletmelerde faaliyetin sürekliliği olarak yapılması gerekli bir koşuldur.

Öte yandan Alman hukuğu kaynak alınarak yapılan bir nitelendirmeye göre iktisadi işletme, kazanç gayesi ile girişilen, genel iktisadi dolaşına katılan, zirai ve serbest meslek faaliyeti niteliğinde olmayan, bağımsız ve devamlı faaliyettir. Görülüğü gibi bu tanımda içinde belirli unsurları taşımaktadır. Buna göre bir iktisadi işletmenin varlığından söz edebilmemiz için gerekli olan ve daha önce de sayılan devamlılık, kazanç sağlamayı amaçlama gibi unsurların yanında genel iktisadi dolaşına katılma da gereklidıir.

Genel iktisadi dolaşına katılma, edinin karşılıkla pazara verilmesi ve beli olmayan sayıda kimselerin muhatap alınmasıdır. Buradan yola çıkarak genel iktisadi dolaşına katılmayı, iktisadi işletmenin faaliyetini piyasa veya pazar olarak adlandırabileceğizim, aynı faaliyeti gösteren, aynı mal veya hizmeti üreten ve sunan iktisadi işletmelerle aynı ortam ve şartlarda yürütümesi olarak görebiliriz.

---

15 Pembeçiçek, Fuat: Türk Hukuku’nda Ticari İşletme Kavramı ve Ticari İşletme İşleten Vakıflar, Adalet Yay., Ankara, 1999, s.5
16 Şanver, Salih: Gelir Vergisi ve Kurumlar Vergisi, İTTA Nihad Sayar Vakfı Yay., İstanbul, 1972, s.22
17 Şanver, Gelir Vergisi ve Kurumlar Vergisi, age, s.23
1.2. İKTİSADI İŞLETMELERE DAHİL KIYMETLER

1.2.1. Genel Olarak

Çalışmamız açısından değerlendirmeye konu olan kıymetler iktisadi işlemlere dahil kıymetlerdir. Bu bakımdan iktisadi işlemlere dahil olan kıymetlerin neler olduğu ve nasıl sınıflandırıldıkları, üzerinde durulması gereken bir sorundur.

“İktisadi işlemlere dahil kıymetlerin değerlendirilmesi” kavramı gerek doktrinde gerekse uygulamada “işletmeler dahil iktisadi kıymetleri değerlendirme” kavramı ile eş anlamda kullanılmaktadır. Her ne kadar işletme kavramı iktisadi işlemeden daha geniş, iktisadi kıymet kavramı ise kıymet kavramından daha dar ise de buradaki kullanımları itibarıyla birbirleri ile eş anlamda olduklarını bir gerçekir.


Öte yandan “envanter çıkarmak” başlığını taşıyan VUK m.186, f.3’te “mevcutlar, alacaklar ve borçlar işleme ve dahil iktisadi kıymetleri ifade eder” denilmektedir. VUK m.192, f.2’de ise “aktif tablosunda, mevcutlar ile alacaklar (ve varsa zarar), pasif tablosunda ise borçlar gösterilir” ifadesine yer verilmiştir.

Değerleme ise bir bakıma işlemlerin varlığını meydana getiren aktif ve pasif iktisadi kıymetlerin belirli bir tarihteki değerlerini tespit etmek işlemidir. O halde iktisadi kıymetleri aktif ve pasif karakterli olarak sınıflandırmak mümkünür. Alman hukukunu kaynak alarak iktisadi kıymetleri pozitif ve negatif iktisadi kıymetler olarak sınıflandırmak ve bilançonun aktifinde yer alan iktisadi kıymetleri pozitif, bilançonun pozitif, bilançonun

---


19 Saydar, Rasim: Ticari ve Mali Bilançolar, İÜ İktisat Fakültesi Yay., İstanbul, 1961, s.21
pasifinde yer alan iktisadi kıymetleri negatif iktisadi kıymetler olarak nitelendirmek mümkünür.  

1.2.2. Aktif Değerli Kıymetler

VUK m.192'de bilanço tanımlanırken “bilanço, evanterde gösterilen kıymetlerin tansifli ve karşılıklı olarak değerleri itibarıyla tertiplenmiş hulasasıdır” ifadesine yer verilmmektirdir. Sözc konusu maddenin devamında bilançonun aktif ve pasif olmak üzere iki tablodan oluştuğu belirtilmiştir.

Daha önce de belirttiğim gibi aktif tablosunda, işletmenin mevcutları ile alacakları, bunun yanında varsa zarar yer almaktadır. Ancak VUK aktifte yer alan değerleri ayrıntılı olarak belirlememiştir. Bu ise Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan 1 Sıra No'lu Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Teblili’nde (MSUGT) ayrıntılı olarak ve kalemler tablo halinde tek tek belirlenerek düzenlenmiştir.

VUK m.192, f.3’te adı geçen mevcut ile muhasebe uygulamalarında kullanılan varlık kavramları eş anlamlı olarak görülmektedir. Zira 1 Sıra No’lu MSUGT, “bilanço, bir işletmenin belli bir tarihte sahip olduğu varlıklar ile bu varlıkların sağladığı kaynakları gösteren mali tablodur” şeklinde tanımlanmaktadır.

Adı geçen teblidle bilançonun aktifinde yer alan varlıkların paraya dönüşme hızlarına göre en çıııkıkten en az likite doğru sıralandıkları belirtilmektedir. Bu durumda işletmenin bir yıl veya normal faaliyet dönemi içinde paraya dönüştülecek varlıkları bilançonun aktifinde dönemin varlıklar grubunda yer alacaktır.

İşletmenin bir yıl veya normal faaliyet dönemi içinde paraya dönüşmeyen, hizmetlerinden bir hesap döneminden daha uzun bir süre içinde yararlanılan uzun vadeli varlıkları ise duran varlıklar grubunda gösterilecektir.

1 Sıra No’lu MSUGT’nin bilanço kalemlerine ilişkin açıklamalar içeren bölümünde bilanço kalemleri tek tek sayılarak ve gruplara ayrılarak belirlenmiştir. Dönem varlıklar başlığı altında hazırlar değerler, menkul kıymetler, ticari alacaklar, diğer alacaklar,

---

20 Başaran, age, s.63  
stoklar, yıllara yaygın inşaat ve onarım maliyetleri, gelecek yıllarda ait giderler ve gelir tahakkukları ile diğer dönene variklar kalemlerine yer verilmiştir.

Buna karşın duran variklar başlığı altında, dönene variklarda olduğu gibi ticari alacaklar ve diğer alacaklar bulunmaktadır ve bunlar dönene variklar grubunda yer alanlara göre daha uzun vadeli olma özelliğini taşımaktadırlar. Ayrıca mali duran variklar, maddi duran variklar, maddi olmayan duran variklar, özel tükenmeye tabi variklar, gelecek yıllarda ait giderler ve gelir tahakkukları ile diğer duran variklar duran variklar grubunda yer alan diğer kalemlerdir.

1.2.3. Pasif Değerli Kıymetler

VUK m.192,f.3’te yer alan düzenlemeye göre pasif tablosunda borçlar yer almaktadır. VUK aktif tablosunda olduğu gibi pasif tablosunda da nelerin yer alacağı konusunda yarınıltı bir düzenleme ye gitmeyerek yukarıdaki ifade ile yetinmiştir.

Ayrıntılı düzenleme 1 Sıra No’lu MSUGT’de Maliye Bakanlığı tarafından yapılmıştır. 1 Sıra No’lu MSUGT’de yer alan düzenleme de bilançonun pasifinde yer alan kaynakların en kısa vadeli kaynakların en uzun vadeli kaynağa doğru sıralanacağı belirtilmektedir.

Kaynaklar, kısa ve uzun vadeli yabancı kaynaklar ile öz kaynaklarından oluşmaktadır. Kısa vadeli kaynaklar bir yıl içinde ödenmesi gereken borçları ifade ederken uzun vadeli kaynaklar ise bir yılda daha uzun vadeli borçları ifade etmektedir.

Öz kaynaklar ise işletmenin sahipleri veya ortakları tarafından işletmeye tahsis edilen kaynaklardan meydana gelmektedir.

1 Sıra No’lu MSUGT’de bilançonun pasifinde kısa vadeli yabancı kaynaklar grubunda, mali borçlar, ticari borçlar, diğer borçlar, alınan avanslar, yıllara yaygın inşaat ve onarım hakedişleri, ödenecik vergi ve diğer yükümlülükler, borç ve gider karşılıkları, gelecek aylara ait gelirler ve gider tahakkukları ile diğer kısa vadeli yabancı kaynaklar yer almaktadır.

Uzun vadeli yabancı kaynaklar grubunda ise yine mali borçlar, ticari borçlar ile diğer borçları kalemleri yer almaktadır ve bunlar adından anlaşılacağı gibi kısa vadeli borçlar grubunda yer alanlardan daha uzun vadeli borçları içermektedirler. Bu grupta ayrıca
uzun vadeli olmak üzere, alınan avanslar, borç ve karşılıkları, gelecek yıllarda ait gelirler ve gider tahakkukları ile diğer uzun vadeli yabancı kaynaklar yer almaktadır.

Özkaynaklar grubunda yer alan kalemler ise ödenmiş sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri, geçmiş yıl karları veya zararları ile dönem net kari ya da zararıdır.
1.3. DEĞERLEME

Değerlemenin başta vergi hukuku olmak üzere, diğer bilim dallarında nasıl bir niteliğe sahip olduğunu ve ne gibi bir işlevi yerine getirdiğini incelemeden önce bir terim ve kavram olarak anlamanı saptamak gerekmektedir. Zira değerlemenin teorik ya da yasal tanımdan önce dilbilimsel ve kavramsal bir tanıma sahip olduğunda kuşku yoktur.

1.3.1. Terim Olarak Değerleme

Dilbilimi açısından “değerleme” kelimesi “değer”den türetilmiştir. Değer, bir şeyin önemi belirlemeye yarayan soyt ölçüsü, bir şeyin değdiği karşılık kiymet veya bir şeyin para ile ölçülebilen karşılığı, paha” olarak tanımlanabilir. O halde “değerleme” bir şeyin değdiği kiymet veya para ile ölçülebilen karşılığını belirleme işlemi olarak tanımlanabilir.

İngilizcede “value” kelimesi “değer”e ve “valuation” kelimesi de isim olarak değerlemeneye karşılık gelmektedir. Ayrıca “appraisal” kelimesi de değerlemeneyi karşılamanın üzere kullanılmaktadır.

Bu tanımlamada değerin ne olduğunu belirlemenmesinde soyt ölçünün kullanıldığı belirtilmektedir. Buradan bir şeyin kiymetini ve önemi belirmede somut, elle tutulabilir unsurlar olarak değil soyt kriterlerden yararlanılacağı anlamını çıkarmak gerekmektedir.

1.3.2. Kavram Olarak Değerleme

Değerleme kavramının anlamı üzerinde bir görüş bireliği bulunmamaktadır. Çünkü değerleme kavramı kullanıldığı amaca göre farklı şekilde tanımlanacak bir özelliğe sahiptir.

---

22 Türk Dil Kurumu: Türkçe Sözlük, C.1, Türk Dil Kurumu Yay., Ankara, 1998, s.538
23 Özen, Mehmet: Dictionary of Tax Terms (Vergi Terimleri Sözlüğü), Maliye Bakanlığı, Araştırma, Planlama ve Koordinasyon Kurulu Başkanlığı Yay., Ankara, 1997, s.228
24 Derrdiyok, Türkmen: Turkish Tax Law and Other Regulations Concerning Foreign Investors, Maliye Bakanlığı Araştırma, Planlama ve Koordinasyon Kurulu Başkanlığı Yay., Ankara, 1999, s.109
Diğer taraftan, değer biçme işlemini yapan kişi ve gruplara, bunun yanında değerlemede kullanılan araçlara ve değer biçenin içinde bulunduğu şartlara göre farklı sonuçlara yol açtığı gerçekten hareketle değerlemenin yapılacak tek bir tanımına bağlı kalmak güç olacaktır

Ancak değerlemeği bir varlığın değerini belirlemek amacıyla yapılan söz konusu varlığa yönelik bir değer biçme işlemi, bir varsayımda bulunma ya da değer takdir etme olarak tanımlamak mümkündür

Ayrıca değerleme varlıkların değerinin parasal olarak ifade edilmesi şeklinde de tanımlanabilir. Bu tanımında dikkat çeken özellik varlıkların değeri takdir ya da tespit edilirken ilişki kurulan ya da esas alınan unsurun para olması, varlıkların para cinsinden taşdıkları değerin ifade edilmesidir.

---

25 Batirel, Ömer Faruk: Teoride ve Türk Vergi Sisteminde Değerleme, İstanbul, 1974, s.5
26 Şanver, Salih: İşletme Vergiciliği ve Türk Vergi Sistemi, İstanbul, 1968, s.71
27 Tokay, Hayri: İşletme İktisadi, C.2, Ankara, 1966, s.162
İkinci Bölüm

DEĞERLEME

2.1. TANIM

Değerleme, esas olarak bir iktisadi kıymetin belirli bir zamanındaki değerinin tespit edilmesidir\textsuperscript{28}. Daha net bir ifade kullanacak olursak iktisadi kıymetlerin belli zamanlardaki değerinin para cinsinden ifadesidir\textsuperscript{29}. Değerleme vergilendirilecek gelirin yani matrahın tespiti açısından önemlidir\textsuperscript{30}.

VUK’un üçüncü kitabı (m.258’den m.330’a kadar yer alan hükümler) değerleme ile ilgili düzenlemeleri içermektedir. VUK m.258’e göre “değerleme, vergi matrahlarının hesaplanmasıyla ilgili iktisadi kıymetlerin takdir ve tespitidir”. Diğer bir ifade ile değerleme iktisadi kıymetlerin vergi kanunlarında gösterilen gün ve zamanlarda sahip oldukları değerlerinin belirlenmesidir\textsuperscript{31}.

Kanunda yer alan tanımlık kısa olmasına rağmen değerlemeye ilişkin temel unsurları içinde barındırmaktadır. Bunlardan birincisi değerlemenin vergilendirmeye esası

\textsuperscript{28}Yılmaz, Kazım: VUK GVK KVK ve KDVK Açısından Değerleme, 2.Baskı, Ankara, 2001, s.5
\textsuperscript{29}Meriç, Baki: Ticari ve Mali Bilançolarda İşletmeye Dahil İktisadi Kıymetlerde Değerleme, Hesap Uzmanları Derneğiyi Yay., İstanbul, 1982, s.4
\textsuperscript{30}Musaballı, Hakku: Vergi Hukuku ve Türk Vergi Sistemi, Sadrettin Tosbi Yayın ve Yardım Vakfı Yay., İstanbul, 1978, s.316
\textsuperscript{31}Seviş, Veysi: “Değerleme Ölçülerinin Özellikleri”, Dünya, 3.7.1998
alinacak matrahn doğru olarak hesaplanması amacıyla yönelik bir işlem olmasıdır. Dolayısıyla mükellef dequeueleme işleminde öncelikli olarak matrahn vergi kanunlarına uygun bir şekilde tespit edilmesini amaçlamak zorundadır.

İkinci olarak dequeueleme, iktisadi kıymetlere ilişkin bir işlemdir. Değerlemenin yapılabilmesi için her şeyden önce dequeuelemeye tabi olacak bir ekonomik varlığa ihtiyaç vardır. Bu ise yasal ifade ile "iktisadi kıymet"tir. Ekonomik varlık ile ifade edilme istenen ise işletemenin veya kişinin servetine dahil olumu (varlıklar, alacaklar ve haklar) ve olumsuz (borçlar) servet unsurlarının bütündür32.

Konumuz açısından dequeuelemeye tabi olan unsurlar ise işletemelere dahil olan iktisadi kıymet unsurlarıdır. İktisadi kıymetlerin dequeuelemeye tabi tutulabilmesi için iktisadi işleteme dahil olması, işletemeye dahil olması için de işletemenin mülkiyetinde bulunması ve işleme tarafından kullanılması gerekir.

Son olarak dequeueleme yasal düzenleme ile belirlenen yöntemlere göre yapılan bir "hesaplama" işleminin dayanmaktadır. Zira kanun metninde dequeuelemenin, "vergi matrahinin hesaplanmasıyla ilgili" olduğu belirtilmiştir. İktisadi kıymetlerin değeri "takdir ve tespit" edilerek vergi matrahi hesaplanmaktadır.

Diğer taraftan madde hâkmünde "takdir ve tespit" terimleri kullanılmaktır. Buna göre bazı varlıkların değeri takdir edilirken bazılarının ki tespit edilecektir. Değerin tespitinin mümkün olmadığını durumlarda takdir edilmesi yoluna gidilecektir33.


33 Durmuş, Ahmet Hayri: Envanterde Değerleme ve Muhasebe İşlemleri, İTTA Yay., İstanbul, 1979, s.14
34 Yücesoy, Cevat: Envanter ve Bilanço, Çağılayan Kitabevi, İstanbul, 1966, s.18
2.2. YASAL DÜZENLEMELER AÇISINDAN DEĞERLEME

2.2.1. Vergi Usul Kanunu Açısından Değerleme

Vergi, kamusal faaliyetlerin gerektirdiği harcamaları karşılamak üzere özel sektörden kamu sektörüne karşılıkssız ve zora dayalı olarak aktarlan gelir olarak tanımlanabilir\(^{35}\). 1982 Anayasası'nda vergi ödevini düzenleyen m.73'te de buna benzer bir ifade yer almaktadır. Buna göre "herkes kamu giderlerini karşılamak üzere mali gücün göre vergi ödemekle yükümlüdür". Verginin tanımında konumuz açısından dikkat çeken husus verginin işletmelerden devlete doğru bir gelir aktarımı olmasıdır. Vergi hukuku ise temelde zor kullanma hakkına dayanarak mükelleflerden vergi alınması nedeniyle ortaya çıkan ortaya çıkan hak ve ödevleri düzenleyen ve verginin hukuki esaslarını inceleyen bir kamu hukuku dalıdır\(^{36}\).

Değerleme, vergi hukuku\(^ {37}\), ticaret hukuku, sermaye piyasası hukuku ile muhasebe\(^ {38}\) hatta işletme bilimi açısından önem arz eden bir konudur. Ancak öncelikli olarak vergi hukukunun kapsamına giren bir alandır. Her şeyden önce değerlemeye ilişkin usul ve esaslar VUK'da yasal düzenlemeye kavuşturulmuştur. VUK m.258'de yer alan "değerleme, vergi matrahının hesaplanması ile ilgili kıymetlerin takdir ve tespitidir" şeklindeki tanımdan da anlaşılabileceğini üzere değerleme her şeyden önce vergi matrahının belirlenmesine yönelik bir işlemdir\(^ {39}\).

Devlet, vergiye temel oluşturulan değerin belirlenmesi aşamasında mükellefleri serbest bırakmış uyulacak kuralları yasal düzenleme ile belirlemiştir\(^ {40}\). Değerlemeye ilişkin usul ve esaslar ile değerleme ölçümlerinin yasal düzenleme ile kurallara bağlanması mükelleflerin değerleme yoluyla vergi matrahını azaltmalarını önleyici ve devletin vergi alacağını güvenceye tutmak amacıyla dönük bir anlayış olarak görülebilir. Zira değerleme yıllığındaki kişisel tercihine bırakmak günümüzde kamu gelirlerinin en önemli kaynağı olan vergilerin tahsilini olumsuz yönde etkileyen bir sonuca yol açmak

---

\(^{35}\) Turhan, Salih: Vergi Teorisi ve Politikası, Filiz Kitabevi, İstanbul, 1998, s.21
\(^{36}\) Aksoy, Şerafettin: Vergi Hukuku ve Türk Vergi Sistemi, Filiz Kitabevi, İstanbul, 1996, s.3-4
\(^{37}\) Bulutoğlu, Kenan: Türk Vergi Sistemi, Fakülteler Matbaası, S.Başılış, İstanbul, 1976, s.326
\(^{38}\) Özbalç, Yılmaz: Vergi Usul Kanunu Yorumu ve Açıklamaları, Oluş Yay., Ankara, 1998, s.563
\(^{39}\) Üstünel, Bülent: Mali Tablolar, Denet Yay., İstanbul, 1995, s.87
\(^{40}\) Ceyhan, Burhan: Vergi Muhasebesi Yönetinden Değerleme, Memleket Matbaası, İzmir, 1968, s.12
demektir^1. Dolayısıyla vergi hukukunun değerleme işlemine vergi alacaklısi olan vergi idaresinin yani devletin mali çıkarları açısından yaklaştığını söylemek yanılıtıcı olmayacaktır.

2.2.2. Türk Ticaret Kanunu Açısından Değerleme

Ticaret hukuku, ticari iş ve işletmelere uygulanan kuralları bünyesinde toplayan özel hukuk dali olarak tanımlanabilir^2. Ticaret hukuku üretim aşamasından tüketim aşamasına kadar ticari faaliyetleri düzenleyen bir hukuk dali olması itibarıyla vergi hukuku ile yükünandelin ilişkilidir. Ticaret hukukunun vergi hukuku ile ilişkisi temelde ticari kazançlarda vergi değeri doğuran olaya ilişkin düzenlemelerin ticaret hukuku alanında yer alıyor olmasına karşın. Her ne kadar ticari kazançlar gelir vergisine tabi olan yedi tür gelir unsurundan sadece birini oluşturuyor ise de KVK m.13 uyarınca kurum kazançlarının tespitinde GVK'nın ticari kazanç hakkındaki hükümlerin uygulanması vergi hukuku açısından ticari kazançların dolayısıyla ticaret hukukunun önemini artırmaktadır.


TTK m.75'de "bütün aktifler, en çok değerleme gününde işletme için haiz olduklarını değer üzerinden kaydolenür" denilmektedir. Bu hükümden TTK'nın değerlemede bir tavan, üst sınır getirdiği anlamaktadır. Bu değerleme ölçüsü vergi mevzuatında  

---

^1Batrel, age, s.14  
^2Domanic, Hayri: Ticaret Hukukunun Genel Esasları, İstanbul, 1988, s.2  
^3Üstünel, Mali Tablolar, age, s.86;  
^4Şeker, Sakıp: Dönem Sonu İşlemleri, C.2, Yaklaşım Yayın., Ankara, 1999, s.1600
olmayan bir serbestliği beraberinde getirmektedir45. Ancak bu hüküm ticaret şirketleri için ancak özel hükümlerin bulunmaması durumunda uygulanacaktır46.

Diğer taraftan TTK'da değerleme ölçüsü olarak ferdı işletmeler ve şahıs şirketleri için "en yüksek değer", "borsa rayıcı" ile "itibari değer" (TTK m.75); bunun yanında sermaye şirketleri için ise "maliyet değer" (TTK m.460, m.461 ve m.462), "cari değer" (TTK m.461), ve "borsa rayıcı" (TTK m.462) öngörülmüştür. TTK'nın değerleme ile ilgili hükümlerinde ikili bir ayrılma gittiği, ferdı işletmeler ve şahıs şirketleri ile sermaye şirketleri arasında değerleme ölçüleri açısından farklılık meydana getirdiği göre çarpmaktadır7.

En yüksek değer, itibari değer ve borsa rayıcı ölçüleri TTK m.75'te yer almaktadır.
Daha öncesinde ifade edildiği gibi m.75, f.2'de "bütün aktıfler, en çok bilanço gününde işletme için haiz olarak alınan değer üzerinden kaydolunur" hükümü yer almaktadır. Bu ise TTK açısından bütün aktif unsurların "en yüksek değer" esas alınarak değerlenmesi gerektiğini ifade etmektedir. Ayrıca m.75, f.2'de "borsada kote edilen emtia ve kıymetler o günün borsa rayicine göre ve tahsil edilemeyen veya ihtilaflı bulunulanlar mütesasna olmak üzere, bütün alacaklarda itibari miktarlarına göre hesap edilirler" hükümü yer verilmiştir. Buna göre borsaaya kayıtlı olan emtia ile diğer kıymetler için öngörülen değerleme ölçüsü olarak borsa rayıcı kabul edilmiştir.

Bunun yanında tahsil edilemeyen veya uyumsuzlık konusu olanların dışında kalan tüm alacaklar için değerleme ölçüsü itibari değer olacaktır. Itibari değer ile değerlenecek olan bir diğer unsur ise pasif kıymetlerdir. Nitekim m.75, f.2'ye göre

46 Durmuş, Ahmet Hayr/Arat, Mehmet Emin: İşletmelerde Mali Tablolar Analizi, MÜ Nihad Sayar Eğitim Vakfı Yay., İstanbul, 2000, age, s.9; Taşkın, Levent: Sermaye Piyasası Mevzuatına Göre Mali Tablo Kalemlerinin Değerlemesi ve Değerleme Esaslarının Diğer Mevzuat ve Düzenlemelere Yer Alan Esaslara Karşılaştırılması, MÜ Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü Sermaye Piyasası ve Borsa Bölümü (Yayınlanmamış Yüksek Lisans Tezi), İstanbul, 1999, s.9
“pasifler, hususiyile bütün borçlar, şarta bağlı veya vadeli olsa bile, itibari değeri üzerinden hesaba geçirilir.

Sermaye şirketleri açısından TTK m.460, f.1 uyarnca, "gayrimenkuller, binalar, enerji santralleri, makiner, nakil vasıtalari, alet, edevat ve mobilya gibi devamlı surette işletmede kullanılan tesisler halin icabına göre münasip olan tenzilat yapıldıktan sonra en fazla maliyet değerleri üzerinden bilançoya geçirilir." Bu düzenleme ile gayrimenkul ve demirbaş eşya olarak kabul edilen unsurların değerlendirilmesinde TTK’nın maliyet değeri esasını kabul ettiği görmektediyiz. Aynı şekilde m.460, f.2’ye göre haklar, ihtira beratları, hususı imal ve istihsal usulleri, ruhsatnameler, markalar ve bunlara benzer sair kıymetler hakkında da aynı hüküm caridir" denilerek gayrimaddı hakların da maliyet değeri esasına göre değerlendirilmesi gerektiğini belirtilmiştir.

TTK m.461, f.1’e göre “hammaddeler, işlenmiş ve yarı işlenmiş eşya, emtia ve satılık diğer mallar en fazla maliyet değerleri üzerinden bilançoya geçirilebilir”. Bu itibarla emtia değerlendirmesinde kullanılacak ölçü maliyet değerdir. Ancak m.461, f.2’deki “bu malların maliyet değeri bilanço konunun tanzimi zamanında cari fiyatla fazla ise bunlar bilanço en fazla cari değer üzerinden geçirilebilir” ifadesi ile bir değerlendirme ölçüsü olarak cari değere de yer verilmiştir.

Diğer taraftan TTK m.462, f.1’de bulunan “borsa rayıci bulunan kıymetli evrak, en çok bilanço gündünden bir ay evveline ait müddet içindeki ortalama rayıcıleriyle bilançoya geçirilebilir. Yabancı borsalarda muamele gören kıymetli evrakin rayıcı söz konusu olan hallerde, bunların bedellerinin transferindeki güvüler diha hesaba katılır” şeklindeki düzenleme ile borsa rayıcı sermaye şirketleri açısından bir değerlendirme ölçüsü olarak kabul edilmiştir. Bunun yanından m.462, f.2’de "borsada rayıcı olmayan kıymetli evrak, faiz temettü gibi gelirler ve kıymetlerindeki herhangi bir azalma nazara alınmak suretiyle ve maliyet kıymetlerini geçmişmek üzere bilanço kaydolunur" hükümüne yer verilmiştir. Menkul kıymetler ile ilgili bir diğer düzenleme ise TTK m.464’tü yer alır. Buna göre “şirket tarafından çıkarılan tahviller, ifta değerleri
özürden bir tek rakam olarak pasif tablosuna geçirilir”. Burada itfa değeri ile VUK’daki kayıtlı değerin aynı anlamda olduğu kabul edilebilir.48

Sonuç olarak VUK’da kural olarak değerlendirmek bir taban, alt sınırın konulduğu bu nedenle TTK’da ise bir tavan, üst sınırı konulduğu ancak bu kuralın uygulanmasında özellikle sermaye şirketlerinin ayrı tutulduğunu söylemek olanaktır.49

2.2.3. Sermaye Piyasası Mevzuatı Açısından Değerleme


Öte yandan söz konusu tebliğde değerlendirme ölçüleri belirlenmiştir. Bunlar m.19’da; tarihi maliyet ilkesi, elde etme maliyeti, satın alma maliyeti, üretim maliyeti, inşa maliyeti, net gerçekleşebilir değer, gerçekleşmesi beklenen satış fiyatı, tamamlama maliyeti, rayiç bedel, ilk giren ilk çıkar yöntemi, son giren ilk çıkar yöntemi, ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi, hareketli ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi, özel sipariş maliyet yöntemi şeklinde sıralanmış ve açıklanmıştır.

48 Ataman, Ümit: Genel Muhasebe, C.2, Muhasebede Dönem Sonu İşlemleri, Türkmen Kitabevi, İstanbul, 1999, s.22
49 Batrel, age, s.12-13; Durmuş/Arat, age, s.15-16
50 RG: 30.7.1981, 17416
51 RG: 29.1.1989, 20064
Buna göre “tarihi maliyet”, varlıkların elde etme maliyeti ile net gerçekleşebilir değerin veya elde etme maliyet ile rayış bedelin düşük olanı ile bilançoda yer alacağıını ifade eder.


Bu sayılan ve tanımlanan değerleme ölçümlerinin yanında daha sonra bu çalışmanın emtia değerlemesi ile ilgili bölümünde açıklanmaya çalışılan değerleme yöntemlerinden olan ilk giren ilk çıkar, son giren ilk çıkar, ağırlıklı ortalama maliyet ve hareketli ağırlıklı ortalama maliyet yöntemleri sayılmalı ve tanımlanmıştır.

Ayrıca Seri: XI, No:1 Tebliği’nde, değerlemenin her varlık, borç ve öz sermaye kalemi itibarıyla ayrı ayrı yapılacağı, ancak nitelikleri itibarıyla bir bütünlik arz eden benzer kalemlerin toplu olarak dikkate alınacağı belirtilmiştir (m.20).

Ancak adı geçen tebliğin değerleme hakkındaki hükümleri vergi mevzuatında yer alan değerleme ilke ve kurallarıyla ilgili değildir. Bu nedenle mükellefler tutukları defterler ile düzenledikleri belge ve beyannamelerini vergi mevzuatının değerlemeye ilişkin hükümlerine uygun olarak düzenlemek zorundadırlar. Vergi mevzuatında yer alan değerlemeye ilişkin düzenlemelerin bu teblığ ile veya SPK’nın diğer düzenlemeleri ile belirlediği değerleme standartlarından ayrıca TTK’nın değerlemeye
2.2.4. Muhasebe Hukukuna İlişkin Yasal Düzenlemeler Açısından Değerleme


Değerlemenin dönem sonu muhasebe işlevleri arasında önemli bir yere sahip olduğu ifade edilmesi gereken bir diğer konudur54. Dönem sonu işlemlerinin amacı, içinde bulunan faaliyet dönemi sonuçunun, diğer faaliyet dönemlerinden bağımsız olarak tespiti sağlamaktır. Bu işlemlerin başıcısı dönem sonu envanterinin çıkarılmasıdır55.

Değerleme her şeyden önce envanterin düzenlemesyle ilgili bir kavram olarak karşımıza çıkmaktadır56. Envanter, iktisadi işlemlerinin herhangi bir tarihteki mevcut alacak ve borçlarını, miktar ve değer itibarıyla saptama işlemi olarak tanımlanabilir58.

54 Erimez, Rüştü: Şirketlerde Kar Dağıtımı Yedek Akçeler ve Vergileme, Temel Yay., İstanbul, 1985, s.39
55 Akyol, M.Emin: “Dönem Sonu İşlemlerinin Muhasebeleştirilmesi”, Vergi Dünyası, S. 220, Aralık, 1999, s.3
56 Turgay, Recep: Vergi Usul Kanunu ve Tathikati, C. 2, İstanbul, 1978, s.17
57 “Envanter çıkarmak, bilanço günündeki mevcutları, alacakları ve borçları saymak, ölçmek, tartmak ve değerlendirme suretiyle kesin bir şekilde mürdehatlı olarak tespit etmek...” (VUK m.186). Envanter iki aşamalı bir işlemdir. Birincisi aşamada işleminin sahib olduğunu iktisadi kiymetler sayımak, ölçülmek ve tartımlık suretiyle miktar itibarıyla saptanır. İkincisi aşamada ise miktar itibarıyla saptanan iktisadi kiymetlerin değer itibarıyla saptanması yapılır. (Erimez, Değerleme, age, s.28).
58 Erimez, Değerleme, age, s.24
Daha önce de ifade edildiği gibi envanterin en önemli konusu bilançonun aktif ve pasif kalemlerinin değerlendirmesidir.

Diğer taraftan muhasebenin temel kavramları\(^9\)ndan biri değerlendirme ilişkin olan "maliyet esas" kavramıdır. 1 Sıra No’lu MSUGT’de, VUK ve TTK’da olduğu gibi değerlendirme ölçüleri hakkında bir düzenleme yapılmamış, buna karşın muhasebenin temel kavramları arasında maliyet esası tanımına yer verilmiştir. Buna göre işletme faaliyetlerinin yürütülebilmesi için gerekli olan mal ve hizmetlerin değerlendirmesinde söz konusu mal ve hizmetin işletmeye mal oluş bedelinin esas alınması bir ilke olarak kabul edilmektedir\(^{60}\).

---

\(^9\)Muhasebenin temel kavramları 1 Sıra No’lu MSUGT’de; sosyal sorumluluk kavramı, kişilik kavramı, işletmeinin sürekliliği kavramı, dönmersellik kavramı, parayla ölçülme kavramı, maliyet esas kavramı, taraftaşılık kavramı, belgelendirme kavramı, tutarlılık kavramı, tam açıklık kavramı, ihtiyatlılık kavramı, önemlilik kavramı ve özün önceliği kavramı olarak sıralanmıştır.

\(^{60}\)Erimez, Değerleme, age, s.10
2.3.DEĞERLEME GÜNÜ

Değerleme yapılrırken, iktisadi kıymetin hangi günkü değerinin esas alınması gerektiğini konusu önem taşır61. VUK m.259'a göre “değerlemede, iktisadi kıymetlerin vergi kanunlarında gösterilen gün ve zamanlarda haiz oldukları kıymetler esas tutulur”.

Esas itibaryla değerleme, evanterin düzenlenmesiyle ilgili olduğu için ve evanter de hesapların kapandığı günde hazırlanılgından değerleme bakımından kapanış günü veya evanter süresi içinde buna yakın günlerdeki değerler esas alınacaktır62.

Ancak yukarıda görüldüğü gibi VUK m.259'da değerlemenin yapılacağı gün için belirli bir tarih öngörülmemiş ve “vergi kanunlarında gösterilen gün ve zaman” ifadesi kullanılarak özel kanunlara atıfta bulunulmuştur. Bu durumda değerleme günü63 her vergi için özel kanunlarda yazılı hükümlere göre belirlenecek olan gün olacaktır64. Örneğin gelir vergisinde ticari kazancın tespiti için yapılacak olan değerlemede bilanço günün65 esas alınırken (GVK m.38, VUK m.185-186), verset ve intikal vergisinde, miras yoluyla meydana gelen intikallerde mirasin açıldığı tarih, diğer surette meydana gelen intikallerde ise malların hukuken iktisas edildiği tarih esas alınacaktır (VİVK m.11).

Üzerinde durdamız gereken bir diğer konu ise geçici vergi dönemleri açısından değerleme gündür. 4369 S.İ. Kanunu'na66 GVK mük.m.120'de yapılan değişik ile basit usulde vergilendirilmen bir ticari kazanç sahipleri ile serbest meslek erbabinin cari vergilendirme dönemin gelir vergisinden mahsup edilmek üzere altışar aylık kazançları üzerinden geçici vergi ödemeleri öngörülmüştür. Ayrıca mük.m.120, f.2 ile 

61Eroğlu, Nurettin: Açıklamalı ve İçtihatlı Vergi Usul Kanunu, İstanbul, 1995, s.375
62Turgay, age, s.917
64Eroğlu, age, s.375
65VUK m.185’e göre “evanter defterine ise başlama tarihinde ve müteakiben her hesap döneminin sonunda çıkarılan evanterler ve bilançolar kaydolunur ve bu tarihe bilanço günü denir…”
66RG: 29.7.1998; 23417 mülk.
Bakanlar Kurulu'na altışar aylık geçici vergi dönemlerini üçer aylık dönemlere indirme yetkisi verilmiştir. Bunun yanında mük.m.120, f.3 ile geçici vergide beyan dönemi geçici vergi dönemini takip eden ikinci ayın 15. günü olarak belirlenmiştir. KVK m.25, f.2'de GVK mük.m.120'ye atıfta bulunulduğundan kurumlar vergisi mükellefleri için geçici vergi uygulaması gelir vergisi mükellefleri ile aynı esaslar dahilinde olacaktır.

Her bir geçici vergi döneminin sonu o geçici vergi dönemi için değerleme günü olarak kabul edilmelidir. Bu nedenle geçici vergiye tabi kazancın tespitinde VUK'un değerlemeye ait hükümleri her geçici dönemi sonunda dikkate alınacaktır. Bunun dışında geçici vergi dönemleri itibaryla değerleme, değerleme ölçüleri ve yöntemleri bakımından yıl sonu değerleme işlemlerinden bir farklılık taşımamaktadır. Ancak GVK mük.m.120, f.1 uyarınca geçici vergi matrahının hesaplanmasında dönem sonu mal mevcudunun kayıtlar üzerinden tespit edilmesine olanak tanınmıştır.

---

67Geçici vergi uygulamaları hakkında ayrıntılı düzenleme için bkz. 217 Süra No'lu GV Genel Tebliği (RG: 27.12.1998; 23566)  
68Küçük, Muzaffer: “Geçici Vergide Dönem Sonu İşlemleri”, Vergi Dünyası, S.244, Aralık, 2001, s.147
2.4. DEĞERLEME ESASLARI

VUK m.260’da “değerlemede, iktisadi kıymetlerden her biri tek başına nazara alınır. Teamülen aynı cinsten sayılan malları ve düşük kıymetli müteffirik eşya toplu olarak değerlemek caizdir” denilmektedir.

Bu hükümden de anlaşılacağı gibi iktisadi kıymetlerin her biri prensip olarak tek başına ve bağımsız olarak dikkate alınarak değerlemeye tabi tutulur. Toplu olarak değerleme yapılması mümkün değildir. Ancak kanun metninde yer alan “tek başına” ifadesinin iktisadi kıymetlerin işletmedeki yeri, fonksiyonu ve satışa konul olmadiğina bakılarak anlamlandırılması gerekir. Örneğin sabit tesislerden makinelerin her biri, bir bütün olarak değerlendirilen, bir makineyi oluşturan parçaları satan kişi bakımından, bu parçaların her birinin ayrı ayrı değerlendirilmesi gerekir.

Diğer taraftan değerlemede temel ilke iktisadi kıymetlerin tek tek ele alınması olduğu halde bunun ıstisnaları vardır. Buna göre gayrimenkuller değerleme esnasında müteevminin çizüleri ve teşferruatı ile birlikte ele alınır. Ayrıca teamüle göre aynı cinsten sayılan mallar ile düşük kalitedeki müteffirik eşya toplu olarak dikkate alınır.

Diğer taraftan ticari teamüle göre dökülmesi, sayılması ve ölçülmesi mutad olmayan düşük kıymetli müteffirik eşyanın değeri tahmini olarak tespit edilir.

69 Turgay, age, s.917
70 Eroğlu, age, s.376
71 Turgay, age, s.918
72 Örneğin iktisadi bir varlık olan asansör, bir ekonomik değer olarak tek başına değerlendirildiği halde, bir binadaki asansör binadan ayrı düşünülmez ve bina ile birlikte değerlendirir. (Bkz. Eroğlu, age, s.376-377).
73 Turgay, age, s.918
74 Örneğin toprak üzerine dökülmüş halde bulunan kömür, kem, çakıl, iskartalar, hurdalar ve benzerleri için tahmini değer biçilmesi yoluna gidilebilir. (Eroğlu, age, s.377)
2.5. VERGİ USUL KANUNU'NDA YER ALAN DEĞERLEME ÖLÇÜLERİ

2.5.1. Malıyet Bedeli

VUK m.262'de yer alan tanım göre malıyet bedeli, "iktisadi bir kıymetin ıktisap edilmesi veya hâli değiştirinin artırılması münasebetiyle yapılan ödemelerle bunlara müteferri bilumum giderlerin toplanması ifade eder".

Daha açık bir ifade ile malıyet bedeli, bir ıktisadi kıymetin elde edilmesi için yapılmış olan harçamaların toplanıdır. Harçama ise para, aynın borçlanma, alacaktan vazgeçme, hizmet görme ve diğer şekillerde ifade edilebilen menfaat sağlamak suretiyle bir mal ve hizmet ıktisap edilmesi olarak ifade edilebilir.

Çeşitli ıktisadi kıymetlerin malıyet bedeli bunların satın alınması, meydana getirilmesi veya ürettilmesi için yapılan harçamaların çeşidine göre tespit edilir.

Madde hâkümüzden anlaşılacağı gibi malıyet değeri iki ayrı kısımdan oluşmaktadır. Bunlardan birincisi varlığını edinilmesi için yapılan ödemelerle bunun edinilmesi için yapılan masrafların toplanması, ikincisi ise bir ıktisadi kıymetin değeri artırılarak için yapılan ödemeleri ve diğer masrafların toplanmasını ifade eder.

Diğer tarafından malıyet bedeline benzemesine rağmen aralarında bazı farklar bulunan bir diğer ölcü de alış bedelidir. Kanun köyce alış bedelini bağımsız bir değerlendirme ölcüsü olarak kabul etmeyerek, malıyet bedeli içinde değerlendirilmiştir. VUK m.279 uyarınca alış bedeli Türk ve yabancı esham ve tahvilatın değerlendirmesinde kullanılır.

---

75 Ergüz, Değerleme, age, s.29
76 Baklaçoğlu, Sadık: İstihsal ve Ticari Malıyeti Meydana Getiren Unsurlar, Ankara, 1967, s.2
77 Ergüz, Değerleme, age, s.29
78 Durmuş, age, s.15
80 Metin, Kazım/Yaşar, Hüseyin: İşletmeye Dahil ıktisadi Kiymetleri Değerleme, Kılavuz Yay., İstanbul, 1996, s.27
81 Saban, Nihal: "Türk Ekonomi Hukukunda Değerleme Ölçeklerinin Bütünleşmesi", Prof. Dr. Salih Şanver'e Araşturma, MÜ Maliye Araştırma ve Uygulama Merkezi Yay., İstanbul, 1998, s.340
Alış bedelinin maliyet bedelinden farkı, satın alma bedeline satın alma ile ilgili diğer bütün giderlerin katılmasıdır. Diğer bir ifade ile maliyet bedeli alış bedelini de içine alan daha geniş bir kavramdır.

2.5.2. Borsa Rayıcı

VUK m.263 uyarınca "borsa rayıcı, gerek menkul kıymetler ve kambiyo borsasına, gerekse ticaret borsalarına kayıtlı olan iktisadi kıymetlerin değerlemeden evvelki son muameleünde borsadaki muamelelerin ortalama değerini ifade eder".

Borsa rayıcı veya piyasa değeri değerlemeye konu olan iktisadi kıymetin değerleme günündeki resmi borsa fiyatıdır. Yaşal düzenleme olarak açıklanabileceği gibi, borsa rayıcı, menkul kıymetler borsası ve kambiyo borsaları ile ticaret borsalarına kayıtlı kıymetlerin, değerleme gününden bir önceki son işlem gününde borsadaki işlemlerin ortalama değeri olarak tanımlanabilir.

Borsa rayıcının bir değerleme ölçüsü olarak kullanılması her şeyden önce kanun hukmünde ifadesini bulan borsaların varlığına bağlıdır. Bilindiği gibi ülkemizde menkul kıymetler borsası ve ticaret borsaları bulunmamaktadır. Buna karşın kambiyo borsasının varlığı ise söz konusu değildir.


---

82 Meriç, age, s.27
83 Yılmaz, Değerleme, age, s.20
84 Yılmaz, Değerleme, age, s.20
85 Saygılıoğlu, Nevzat/Biçer, Hüsamettin: İşletmelerde Vergi ve Muhasebe, Vergi Yay., Ankara, 1982, s. 94
Yabancı paralann borsa rayici ile değerlendireneğine ilişkin yasal düzenleme yabancı para üzerinden düzenlenenmiş olan senetler açısından da geçerlidir. Vadesi gelmemiş senede bağlı alacak ve borçlar VUK m.281 ve m.285 uyarınca değerlendirme günü kıymetine irca edilebilibir. 86

2.5.3. Tasarruf Değeri

VUK m.264 tasarruf değeriini "bir iktisadi kıymetin değerlendirme gününde sahibi için arz ettiği gerçek değerlendir" olarak tanımlamaktadır.

Madde metninden tasarruf değerinin subjektif bir değerlendirme ölçüsü olduğu sonucunu çıkarabiliriz. Tasarruf değeri ile değerlendirme yapmak vergi hukukunda pek rastlanmayan bir durum olan iktisadi kıymetin değerini sahibinin kanaatine bırakmayı beraberinde getirmektedir. 87

Diğer taraftan tasarruf değeri ile değerleme yapılması ticaret hukukunda yaygın olarak uygulama alanı bulmaktadır iken vergi hukukunda pek kullanılmamaktadır. Bu değerleme ölçüsü vergi hukukunda sadece şüpheli alacakların değerlemesinde kullanım alanına sahiptir.

2.5.4. Kayıtlı Değer

Uygulamada kayıtlı değer olarak da adlandırılan mukayyet değer VUK m.265'de yer alan hüküm göre "bir iktisadi kıymetin muhasebe kayıtlarında gösterilen hesap değerdir".

Kayıtlı değer, değerlendirmeye konu olan iktisadi kıymetin muhasebe kayıtlarında gösterilen hesap değerdir. Dolayısıyla bir iktisadi kıymetin kayıtlı değerini tespit etmek için muhasebe kayıtlarında gösterilen değerine bakmak yeterli olacaktır. 88

Kayıtlı değer ile değerlendirenecek olan iktisadi kıymetler sunlardır: 89

i. Aktifleştirilen ilk tesis ve örgütlenme giderleri,
ii. Peştemallıklar,

iii. Aktif geçici hesap kıymetleri,

iv. Pasif geçici hesap kıymetleri,

v. Karşılıklar,

vi. Alacaklar ve borçlar.

2.5.5. İtibari Değer

VUK m.266 uyarınca “itibari değer, her nevi senetlerle esham ve tahvillerin üzerinde yazılı olan değerlerdir”.


İtibari değer ile değerlenen iktisadi kıymetler, hisse senetleri, tahviller ve yabancı paralar hariç olmak üzere kasa mevcududur. Diğer taraftan iktisadi işletmelere dahil olan başka işletmelere ait hisse senetlerinin değerlemesi ise alış bedeline göre yapılır.

2.5.6. Vergi Değeri

Vergi değeri VUK m.268'de yer alan hüküm ile tanımlanmıştır. Buna göre “vergi değeri, bina ve arazinin rayış bedelidir”.

Bu değerleme ölçüsü sadece bina ve arazinin değerlemesinde kullanım imkanına sahip bulunmaktadır. Vergi değeri yasal düzenlemeden de anlaşılabileceği gibi arsa ve arazinin rayış bedeli (alış satış bedeli) olarak ifade edilebilir. Rayış bedel esas itibariyle mükellefin beyanına bağlıdır ve her yıl yeniden değerleme alanında arttırılması öngörülmüşdür.

---

90 Meriç, age, s.28
91 Özbalci, Vergi Usul, age, s.567
İktisadi işletmelere dahil olan kıymetlerin değerlemesi bakımından vergi değeri, maliyet bedeli bilinmeyen bina ve arazinin değerleme ölçüsü olarak kullanılır\(^\text{92}\).

2.5.7. Rayış Bedel

Rayış bedel VUK m.266'da tanımlanmıştır. Buna göre "rayış bedel, bir iktisadi kıymetin değerleme günündeki normal alım satım değeridir".

Rayış bedel iktisadi kıymetlerin değerleme gününde satılmaları halinde piyasada kabul görebilecekleri değer olarak nitelendirilebilib\(^\text{93}\). Herhangi bir iktisadi kıymetin piyasa rayısı, satıcı ile alıcının karşılıklı olarak pazarlıklar neticesinde ortaya çıkar. Ancak her iki taraf da piyasadaki aynı nitelikteki malların alım satım bedelini dikkate almak durumundadırlar.

Türk vergi sisteminde işletmeye dahil olan iktisadi kıymetlerin değerlemesinde rayış bedel ölçüsünün vergi değeri ile değerlenen bina ve arazinin bu değerinin saptanmasında ve bazı menkul kıymetlerin değerlemesinde kullanılması söz konusuştur\(^\text{94}\).

2.5.8. Emsal Bedeli ve Emsal Ücreti

Emsal bedel VUK m.267'de "gerçek bedeli beli olmayan veya bilinmeyen veyaḥut doğru olarak tespit edilememeyen bir malın, değerleme gününde satılması halinde emsaline nazaran haiz olacağı değer" olarak tanımlanmıştır.

Emsal bedeli, değerlemeye konu olan iktisadi kıymetin aynı türden malların değerleme günüdeki satış bedelleri ile karşılaştırılmak yoluyla hesaplanan değeridir\(^\text{95}\). Emsal bedeli diğer değerleme ölçülerinin uygulanmadiği durumlarda uygulanan bir ölçütür. Bu nedenle yaygın olarak uygulanma imkanı bulan ve en fazla uyumazlığa sebep olan değerleme ölçüsünün\(^\text{96}\). Uyusmazlık sebepleri temel olarak iki konuda ortaya çıkmaktadır. Bunlardan birincisi emsal bedeli ölçüsünün hangi hallerde

\(^{92}\) Özbalcı, Vergi Usul, age, s.567
\(^{93}\) Yılmaz, Değerleme, age, s.25
\(^{94}\) Meriş, age, s.32
\(^{95}\) Yılmaz, Değerleme, age, s.27
\(^{96}\) Meriş, age, s.29
uygulanacağı97, ikincisi ise emsal bedeli ölçüsünün uygulanmasıda VUK m.267'de belirtilen ortalama fiyat esası, maliyet bedeli esası ve takdir esası sıralamasının nasıl uygulanacağıdır98.

Adı geçen madde metninde emsal bedeli ile değerlendirme yapılandırken üç esasa uygulaması ve belirli bir sıranın takip edilmesi hüküm altına alınmıştır.

Buna göre birinci sıra ortalama fiyat esasıdır. Aynı cins ve türdeki mallardan sırasıyla değerlere göre yapılacağı ayda veya bir önceki ya da daha önceki aylarda satış yapılmış olması durumunda emsal bedeli bu satışların tutarına göre mükellef tarafından çıkarılacak olan ortalama satış fiyatı ile hesaplanır. Ancak bu esasin uygulanabilmesi için aylık satış miktarının, emsal bedeli belirlenecek olan her bir malin miktarına göre %25'ten az olmaması şarttır.

Emsal bedel ile değerlendirme takip edilecek ikinci sıra maliyet bedeli esasıdır. Malın bedelinin bilinmesi veya çıkarılmasını mümkün olması durumunda maliyet bedeline toptan satışlar için %5 ve perakende satışlar için %10 eklenerek emsal bedeli belirlenir. D큘şıy konuya ilişkin bir kararda “yaran malların emsal bedelinin belirlenmesinde, toptan satılan malların satış bedeli içinde %5, perakende satılan malların satış bedeli içinde %10 kar miktarının olduğu kabul edilerek hesaplanmanın bu oranlar dikkate alınmak suretiyle yapılması gerekir”99 şeklinde bir hüküm vermiştir.

Bu iki sıradaki sayılan değerlere yöntemlerin uygulanarak emsal bedelinin tespiti vergi yükümlüsü tarafından yapılır. Ancak emsal bedeli yukarıda ifade edilen iki yöntem ile tespit edilemezse üçüncü olarak takdir esasına başvurulur ve artık değerlendirme işlemi vergi yükümlüsünün inisiyatifi dışına çıkar.

98 Merić, age, s.29
Ortalama fiyat esası ve maliyet bedeli esasını kullanarak emsal bedelinin belirlenememesi durumunda emsal bedelin tespitinde takdir esası kullanılır. Emsal bedel takdirdi ilgilerin başvurusu üzerine takdir komisyonu tarafından yapılır. Diğer taraftan saydıkımız bu üç esas ile bağlı olmaksızın yargı organları tarafından re'sen belirlenen değerler emsal bedeli yerine geçer.

Üçüncü Bölüm

İKTİSADI İŞETMELERE DAHİL KIYMETLERİ DEĞERLEME

3.1. GAYRİMENKULLER

3.1.1. Gayrimenkul Kavramı

Gayrimenkul kelime anlamı itibarıyla bir yerden bir yere taşınması olanaksız olan mal demektir\(^\text{101}\). Gayrimenkul kavramı medeni hukukun bir unsuru olarak Medeni Kanun’un\(^\text{102}\) (MK) dördüncü kitabı olan Eşya Hukuku’nda düzenlenmiştir. Bu temel düzenlemenin yanında vergi uygulamaları açısından dikkate alınması gereken bir diğer düzenleme ise GVK’da gayrimenkul sermaye iratlarına ilişkin düzenleme olan m.70’de yer almaktadır. Bu bakımdan gayrimenkul kavramını her iki yasal düzenleme açısından ele almak gerekliidir.

3.1.1.2. Medeni Hukuk Açısından Gayrimenkul

MK m.632’de “gayrimenkul mülkiyetinin konusu yerinde sabit olan şeylerdir” denilmektedir. Ancak kanun koyucu bu genel düzenleme ile yetinmeyerek tek tek sayıarak gayrimenkul kapsamına giren unsurları belirlemiştir. Buna göre arazi, tapu

\(^{101}\) Yılmaz, Ejder: Hukuk Sözluğu, Yetkin Yay., Ankara, 1996, age, s.789

\(^{102}\) RG: 4.10.1926, 339

34
sicilinde müstakil ve daimi olmak üzere ayrıca kaydedilen haklar ve madenler gayrimenkul olarak kabul edilmiştir (MK m.632).

Bu düzenlemeden yola çıkarak MK’nın gayrimenkul kavramını sayarak sınırlı tutmasından dolayı başka kanunlarda gayrimenkul olarak sayılan bir şeyin MK’ya göre gayrimenkul olarak kabulü mümkün değildir103. Buna karşın MK m.632’de yer almayan bir unsurun diğer kanunlara da yalnızca ilgili kanunların uygulaması açısından gayrimenkul kapsamında düşünülmesi mümkünür. Ayrıca MK tarafından gayrimenkul olarak kabul edilen bir şey ayrı bir hüküm bulunmadıkça başka kanunlar bakımından da gayrimenkul hükümlerine tabi olur104.

İçra ve İflas Kanunu105 (İİK) m.23, f.4’e göre “gayrimenkul tabiri, gemi siciline kayıtlı olan gemilere de şамildir”. Bu ifadeden hareketle gemi siciline kayıtlı olan gemilerin MK açısından olmasa bile İİK açısından gayrimenkul olarak kabul edilmiş olduğu sonucunda varmak mümkündür.

Öte yandan Amme Alacaklarının Tahsil Usullü Hakkında Kanun (AATUHK)106 m.3, f.5’e göre “yalnızca mal olarak geçen terim, menkul, gayrimenkul gemiler dahil mallarla her türlü hak ve alacakları” ifade eder. Görülüğü gibi İİK açısından olduğu gibi AATUHK açısından da gemiler gayrimenkul olarak kabul edilmiştir.

3.1.1.3. Vergi Hukuku Açısından Gayrimenkul

Vergi kanunlarında gayrimenkul kavramına ilişkin düzenlemelerden biri GVK m.70’de yer almaktadır. Bu düzenlemede gayrimenkul sermaye iradi tanımlanmış ve gayrimenkul sermaye iradi olarak kabul edilen gelir unsurları sayılmiştir.

GVK m. 70’de kiralanmasından sağlanan gelir gayrimenkul sermaye iradi olarak kabul edilen unsurlardan bir kısımı MK açısından gayrimenkul niteliğini taşıyan mallardan oluşmaktadır. Örneğin arazi, bina, voli mahalleri, dalıyanlar, madenler, taş ocakları, maden ve memba suları, gayrimenkul olarak tescil edilen haklar bunlardan bazılardır. Buna karşın MK açısından gayrimenkul kapsamlı dışında kalan gemi ve

103 Esener, Turhan/Güven, Kudret: Eşya Hukuku, S Yay., Ankara, 1990, s.116
105 RG: 19.06.1932, 2128
106 RG: 19.06.1932, 2128
gemiayloadların, motorlu taşıtların ve gayrimenkulden ayrı olarak kiraya verilen müteemmim çözürlün ve teferruatın bunun yanında bilumum tesisatin, demirbaş eşyanın ve doşemelerin de kiralanmasından sağlanan gelirin gayrimenkul sermaye iradı olarak kabul edildiği görülmektedir.

Dolayısıyla elde edilen kira gelirinin gayrimenkul sermaye iradı olarak kabul edilebilemesi için kiralanan malin MK anlamında gayrimenkul olmasına gerek yoktur107. Buradan yola çıkarak GVK'da gayrimenkul kavramının MK'ya göre geniş tutulduğu görülükmektedir108.

Ayrıca VUK'un değerlendirme ilişkin hükümlerinin de gayrimenkul kavramını geniş olarak ele almışsi bakımından GVK'ya paralel olduğu gözze çarpmaktadır109. VUK m.269, f.2'ye göre gayrimenkullerin müteemmim çözürlü ve teferruatı, tesisat ve makineler, gemiler ve diğer taşıtlar, gayrimaddi haklar gayrimenkul gibi değerlendirilektir. Bu bakımından değerlendirme açısından VUK'un MK'ya yer alan gayrimenkul dışındaki unsurlara da yer verdiğiini görmekteyiz.

Sonuç olarak gayrimenkul kavramının temel olarak MK'da tanımladığını ancak İLK, AATTUK, GVK ve VUK'da yer alan düzenlemelerde sadece bu kanunların uygulanmasıyla sınırlı olmak üzere gayrimenkul kavramına yeni unsurların dahil edildiğini belirtmek mümkündür.

3.1.2. Gayrimenkulleri Değerleme

3.1.2.1. Genel Olarak

VUK m.269 ıktisadi işlemlelere dahil olan gayrimenkullerin değerlendirmesine ilişkin düzenlemelerle yer vermiştir. İlgili madde f.1 uyarınca “ıktisadi işlemlelere dahil bilumum gayrimenkuller maliyet bedelleri ile değerlendirir”. Ayrıca m.269, f.2'de gayrimenkullerinin yanında gayrimenkul olarak değerlendirilecek kıymetler sıralanmıştır.

109 Narin, Hakan: Vergi Usul Kanunu'nda Gayrimenkullerin Değerlemesi, MÜ Sosyal Bilimler Enstitüsü, (Yayınlanmamış Yükse Lisans Tezi), İstanbul, 1998, s.92-93
TTK'da ferdi işletmeler ile şahıs şirketleri açısından gayrimenkuller ile diğer maddi duran varlıkların değerlendirilmesi ile ilgili özel bir hüküm bulunmamaktadır. Bu nedenle değerlemenin m.75'te yer alan ve "bütün aktiflerin en çok bilanço gününde işletme için haiz olduklarını değer üzerinden" değerlendirilmesini öngören hüküm göre yapılması gereklidir.

Sermaye şirketlerinde ise TTK m.460'da yer alan "gayrimenkuller, binalar, enerji, santraller, makineler, nakil vasıtları, alet ve edevat ve mobilya gibi devamli surette işletmede kullanılan tesisler, halin icabına göre münasip olan tenzilat yapıldıktan sonra en fazla maliyet bedelli üzerinden değerlenir" hüküm gereğince değerlemenin en fazla maliyet bedelli üzerinden yapılması gerekir. Bu itibarla gayrimenkuller maliyet bedelini aşmamak kaydıyla maliyet bedelli dışındaki değerlendirme ölçüleri kullanılarak da değerlendiribilir.

Sermaye piyasası mevzuatı açısından gayrimenkuller ile birlikte diğer maddi duran varlıklar Seri:XI, No:1 Tebligi m.30'a göre "elde etme maliyeti" ile değerlendirilir. Söz konusu düzenleme uyarınca elde etme maliyeti, "maddi duran varlığı satın alma işlemine bağlı olarak yapılan giderler, aiş ve ithalde ödenen vergiler ile varlığın önceden belirlenen amaçlar çerçevesinde kullanılmak üzere çalışabilir duruma getirilmesi için katılanları bilumum giderlerden oluşur"110.

110Seri:XI, No:1 Tebliği m.30 uyarınca “nakliye ve montaj giderleri, varlığın yerleştirileceği yerin veya arsanın hazırlanması için yapılan giderler, donatım giderleri (tesislerin çalıştırılabilmesi için yapılan eklemelerle ilişkin giderler gibi), noter, mahkeme ve kıymet takdiri vb giderleri, duran varlıklarla ilgili olarak yapılan işlerden dolayı serbest meslek erbabına ödenen ücretler, varlığın iktisap edilmesinde kullanılan kredilerle ilgili olan ve bu varlıkların aktifleştirildiği tarihe kadar birikmiş bulunan finansman giderleri (kur farkları dahil) gibi giderler" maddi duran varlıkların maliyet bedelini oluşturan giderlere örnek olarak verilebilir.

Diğer taraftan m.31 uyarınca maddi duran varlıklar ile ilgili olarak yapılan normal bakım ve onarım giderleri ilgili varlığın maliyetine dahil edilemeyecektir. Buna karşın maddi duran varlığın kapasitesini genišleterek kendisinden geçecek elde edilecek faydayı artıran "yatırım harcamaları" maddi duran varlığın maliyet bedeline eklenecektir.

Ayrıca m.31 uyarınca bir duran varlığın başka bir duran varıkla takas edilmesinde, elden çıkartılan varlığın net defter değeri yeni varlığın elde etme maliyeti olarak kabul edilir. Tebligi m.33'e göre ise hizmetten alınan ve gelecekte elden çıkartmak amacıyla bulundurulan maddi duran varlıklar, net defter değeri ile net gerçekleșebilir değerin düşük olanı ile değerlendirir ve bu varlıklar için amortisman ayrılmaz.
3.1.2.2. Değerleme Konusu Olan Gayrimenkuller

3.1.2.2.1. Gayrimenkuller

Daha önce de üzerinde durulduğu gibi gayrimenkul kavramı MK'da tanımlanmıştır. Bu aynı zamanda değerlendirme açısından VUK m.269'a göre kullanacağımız gayrimenkul kavramının da temelini oluşturmuşturdur.

Bu itibarla değerlendirme tabi tutulacak gayrimenkul kavramının içine öncelikle olarak MK m.632'deki ifadeden yola çıkarak arazi, arsa, tarla, orman, binalar, yerüstü yapıları (yollar, kanallar ve köprüler), yeraltı yapıları (maden, taş ocakları ve galerileri) girmektedir111.

3.1.2.2.2. Gayrimenkullerin Mütememmim Cüzleri ve Teferuatı

Mütememmim cüz MK m.619, f.2'de tanımlanmıştır. Buna göre "mahalli örfe göre bir şeyin esaslı unsuru teşkil eden, o şey telef veya tahrip edilmedikçe ondan ayrılması kabil olmayan cüzler o şeyin mütememmim cüzleridir". Buna göre mütememmim cüzler, iktisadi ve hükümlü bakımından bağımsız şeyler olmayıp, asıl şeye dahil olan kıymetlendir112. Diğer yandan bir şeyin mütememmim cüz sayılabilmesi için asıl şeye sıkı bir maddi bağlantılı ilişkisi içinde olması veya mahalli örfe göre söz konusu şeyin esaslı unsuru olması gerekir113.

Bir aynı hakka bağımsız olarak konu teşkil edemeyen ve üzerinde bulunduğu yeryüzü parçasına tabi olan duvar, çatı, pencere ve bağımsız mülkiyet konu olmayan daire ve odalar mütememmim cüz olarak kabul edилir114.

Teferuat ise MK m.621'de tanımlanmıştır. Buna göre "mahalli örfe veya malikin sarih arzusuna göre bir şeyin işletilmesi veya muhafazası veya ondan istifade olunması için daimi bir tarzda tahsis olunan ve kullanmakta olan şeye tabi kılan veya takılan veya onunla birleştirilen menkul eşya o şeyin teferuatıdır". Mütememmim cüzü

111 Meriç, age, s.157
112 Meriç, s.158
113 Arpacı, Abdülkadir/(Hatemi, Hüseyin/ Serozan, Rona): Esya Hukuku, Filiz Kitabevi, İstanbul, 1991, s.82
114 Özyer, M.Ali: Vergi Usul Kanunu ve Uygulaması, Hesap Uzmanları Derneği Yay., İstanbul, 2001, s.346

38
teferruattan ayıran müteemmin cüzün asıl şeyi tamamlaması, buna karşın teferruatın asıl şeyin iktisadi açısını gerçekleştirmesine hizmet etmesidir\textsuperscript{15}. Bir binanın kapı, pencere, lavabosu vs. teferruata örnek gösterilebilir.

\textbf{3.1.2.2.3. Tesisat ve Makineler}

Tesisat, bir işletmenin faaliyeti geçebilmesi için gerekli olan ve gayrimenkul dahilinde kurulan teşkilattır\textsuperscript{16}. Bir başka ifade ile tesisat herhangi bir makinenin ürettiği enerjiyi ileten, dağıtın, makine ve cihazların gördüğü ışı uzaga ve geniş bir alana iletmek için makine ve cihazlarla bunlara bağlı aletler arasındaki düzeni sağlayan ayrıntıların bütününüdür\textsuperscript{17}. Teferruat müteemmin cüz kadar yoğun bir şekilde asıl şeye bağlı bir olmayıp sadece asıl şey görünümündeki eşyanın işlevlerini yerine getirmesine hizmet eden, onu kolaylaştırın ekleni ve ayrıntılar\textsuperscript{18}. Özel elektrik donanımı ve hava kabloları, demiryolları tesisata örnek olarak verilebilir\textsuperscript{19}.

Makineler ise kendi başlarına çalışarak standart bir ürün ortaya koyan, hammaddelere biçim veren veya biçimini değiştiren, alet ve edevat kavramı dışında kalan ve üretimi sağlayan iktisadi kıyımetlerdir\textsuperscript{20}. Elektrikli motorlar, dokuma tezgahları makinelere örnek olarak verilebilir.

\textbf{3.1.2.2.4. Gemiler ve Diğer Taşıtlar}

Genel olarak motorlu olup olmadıklarına ve yük taşıma kapasitelerine bakılmaksızın gemiler, bunun yanında tüm yükleme ve boştaltma araçları, motorlu nakil ve taşıma araçları vergi uygulamaları açısından gayrimenkul olarak nitelendirilmekte\textsuperscript{21}.

\textsuperscript{15}Esener/Güven, age, s.102
\textsuperscript{16}Eroğlu, age, s.391
\textsuperscript{17}Arıca, Nadir: 213 Sayılı Vergi Usul Kanunu, Ankara, 1989 s.935
\textsuperscript{18}Arpacı/(Hatemi/Serözan), age, s.52
\textsuperscript{19}Öngen, Saffye: Vergi Muhasebesi, Yaklaşım Yay., Ankara, 2000, s.76
\textsuperscript{20}Kızılto, Şükrü: Vergi Usul Kanunu ve Uygulamaları, Savaş Yay., Ankara, Föyvolant Yayın, s.2151
\textsuperscript{21}Kızılto, Vergi Usul, age, s.2152

3.1.2.2.5.Gayrimaddi Haklar


Aynı haklar kapsamında yer alan ve MK m.703'te “ırtifak hakkı, bir gayrimenkul üzerinde diğer bir gayrimenkul lehine tahnil edilen bir külfettir ki, tahnil olan kimse tarafından kullanmağa ait bazı tasarruflara rıza göstermeğe veya müklüyetede has bazı hakların kullanılamasından içtınap etmeye mecbur kılars” şeklinde tanımlanan ırtifak haklarını aynı ve şahsi27 ve karşık ırtifak hakları olarak üçe ayırmak mümkündür28.

---

22TTKm.816'da göre, “tahsis edildiği gayeye uygun olarak kullanılması, denizde hareket etmesi imkanına bağlı olan ve pek küçük olmayan her türlü tekne” sayılır.
23Turgay, age, s.955
25Turgay, age, s.955
26GVK m.70, b.5 ve b.6'da sayılan gayrimaddi haklar şunlardır: Arama, işletme, imtiyaz hakları ile ruhsatları, ihíra beratı, alameti farıka, marka, ticaret övünç, her türlü teknik resim, desen, model, plan ile sinema ve televizyon filmleri, ses ve görüntü banıları, sanayi ve ticaret ve bilim alanlarında elde edilmiş bir tecrübeye ait bilgilerle gizli bir formül veya bir imalat usulü üzerindeki kullanma hakkı veya kullanıma imtiyazı gibi haklar ile telîf hakları.
27Şahsi ırtifak hakları, intifa hakkı, sıkına hakkı olarak iki çekti. Karşık ırtifak haklarını ise inşaat hakkı, kaynak hakkı ve diğer ırtifak hakları olarak çeşitlendirmek mümkündür. (Bu konuda ayrıntılı bilgi için bkz. Tekinay, Süleyman Sulhi: Medeni Hukuka Giriş Dersleri, Beta Yay., İstanbul, 1984, s.135-137)
28Diğer tarafından MK m.754'e göre “bir gayrimenkul malikinin, mülkü dolaysıyla, o gayrimenkul karşılık olmak üzere, diğer bir kimse lehine bir şey yapmağa veya vermeğe mecbur tutulması” olarak tanımlanan gayrimenkul mükellefiyeti ile sahibine alcaklığı çokluadan alamadığı takdirde rehin verilmiş olan şeyi satarak parça çevirmeye suretiyle alcaklığı elde etme yetkisi veren hak olarak tanımlanan rehin hakkı aynı haklar kapsamında gayrimenkul olarak değerlemeneye tabi tutulacak kıymetler arasındadır. (Bu konuda ayrıntılı bilgi için bkz. Akıntırık, Turgut: Medeni Hukuk, Savaş Yay., Ankara, 1991, s.31)
Konusu insan zekası ürünler\textsuperscript{129} olan fikri haklardan biri, kanunun bilimsel, edebi ve sanatsal eser üzerinde eser sahibine tanıdığı bir imtiyaz ve tasarruf hakkı olan telif hakkıdır\textsuperscript{130}. Bir diğer fikri hak kategorisi olan sınıai hakların başlıcaları ise patent, marka, know-how (teknik bilgi), endüstriyel tasarımlar ve bilgisayar programları üzerinde, bunları ortaya çıkaranlara tanınan, bunlar üzerindeki imtiyaz ve tasarruf hakkıdır\textsuperscript{131}.

3.1.2.3. Satın Alınan Gayrimenkulleri Değerleme

3.1.2.3.1. Genel Olarak

Daha önce de belirtildiği gibi gayrimenkullerde değerleme ölçüsü VUK m.269 gereğince maliyet bedelidir. VUK m.262'ye göre ise maliyet bedeli gayrimenkulün elde edilmesi ve değerinin artırılması amacıyla yapılan ödemeleri gösterir.

Gayrimenkullerin bir iktisadi işletme tarafından iktisap edilmesi satın alma, imal etme veya inşa etme yollarından biriyle olur. Maliyet bedelinin kapsamına giren unsurlar da gayrimenkulün hangi yoldan iktisap edildiğine bağlı olarak değişir\textsuperscript{132}.

Gayrimenkuller ile gayrimenkul gibi değerlendirilen iktisadi kıymetlerin satın alma yoluya iktisap edilmesi halinde maliyet bedeli olarak gayrimenkulün satın alma bedeli kabul edilir. Alış bedeli olarak da isimlendirilen satın alma bedeli bir iktisadi kıymetin elde edilmesi karşılığıında ödenen veya borçlanılan bedel olarak ifade edilebilir\textsuperscript{133}.

VUK m.270'de gayrimenkullerin maliyet bedeline girmesi zorunlu olan veya ihtiyaç olarak giderler belirlenmiştir. Buna göre m.270, f.1 uyarınca gayrimenkullerin maliyet bedeline öncelikli olarak “satin alma bedeli” girmektedir. Yasal düzenlemenin devamında satın alma bedeli dışında maliyet bedeline “makine ve tesisatta günümük

\textsuperscript{129}Akınturk, age, s.32
\textsuperscript{130}Altuntas, Muhtitin: Telif Kazançlarının Vergilendirilmesi, Mevzuat ve Uygulama AАЗından Analizi, Maliye ve Hukuk yay., Ankara, 1996, s.7
\textsuperscript{132}Gayrimenkülün ipotekli olarak satın alınması halinde, maliyet bedeline ipotekli borç tutarı kadar bir maliyet unsuru dahil edilecektir. İpotekli gayrimenkülün ihaleden alınmasında ise ihale bedeli ipotekli borç tutarına eşit veya bundan daha fazla ise gayrimenkülün alış bedeli ihale bedelidir. (Bkz. Yılmaz, Değerleme, age, s.50-57)
\textsuperscript{133}Merić, age, s.33
vergileri, nakliye ve montaj giderleri" ile "mevcut bir binanın satın alınarak yıklamasından ve arsanın tesviyesinden oluşan giderler"in dahil edilmesinin zorunlu olduğu belirtilmiştir.

3.1.2.3.2. Maliyet Bedeline Eklenmesi Zorunlu Olan Giderler

VUK m.270, f.1 uyarınca "makine ve tesisatta gümrük vergileri, nakliye ve montaj giderleri" ile "mevcut bir binanın satın alınmasından sonra arsanın tesviyesinden mütevelli giderler" satın alma bedeli dışında gayrimenkulün maliyet bedeline girmesi zorunlu olan giderlerdir.

Buna göre makine ve tesisat ile bunların yedek parçalarının taşıma ve montaj için yapılan giderler ile yurtdışından ithal edilmeleri durumunda katılan gümrük vergileri maliyet bedeline girmesi zorunlu olan giderlerdir. Ayrıca VUK m.270’te gümrük vergilerinin sadece makine ve tesisler için öngörülmese rağmen m.289 kapsamında gayrimenkul gibi değerlendirilecek olan iktisadi kıymetlerin ithali sırasında ödenen gümrük vergileri de maliyet bedeline eklenebilecektir.

Yıkım ve tesviye giderleri ise bir binanın satın alınmasından ya da arsanın yüzeyinin tesviye edilmesinden doğan giderlerdir. Bu giderler eğer arsanın üzerine bina inşa edilmiş ise binanın maliyetine, bina inşa edilmemiş ise arsanın maliyetine eklenir.

3.1.2.3.3. Maliyet Bedeline Eklenmesi İhtiyari Olan Giderler

VUK m.270’in önemli bir özelliği bazı gider unsurlarının maliyet bedeline eklenmesi konusunda iktisadi işletmelere seçimlik hak tanmasıdır. Adı geçen düzenleme f.3 uyarınca "noter, mahkeme, kıymet takdiri, komisyon ve tellaliye giderleri ile emlak

134 Eroğlu, Vergi Usul, age, s.393
135 Kızılot, Vergi Usul, age, s.2157
136 Yılmaz, Değerleme, age, s.69

42
almış ve taşıt almış vergililerini maliyet bedeline ithal etmekte veya genel giderler arasında bulundurmakta mükellefler serbesttırler.

Yasal düzenlemeye göre iktisadi işletmeler yukarıda sayılan gider unsurlarını, iktisap ettikleri kıymetin maliyet bedeline ekleyebileceklervi gibi bir defada genel gider olarak da kaydedebileceklerdir. Ancak söz konusu giderleri maliyet bedeline ekleme yolunu seçeneklerin daha sora bu giderleri maliyet bedelinden çıkararak genel gider olarak indirim konusu yapmaları mümkün değildir. Zira bu uygulama amortisman süresinin ve oranın değişmesine yol açarak VUK m.320 ile çelişik bir duruma yol açacaktır.

Diğer taraftan m.273, f.3'ye yer alan düzenleme ile maliyet bedeline eklenmesi ihtiyarları olan giderler tek tek sayılacak belirtilmiş olmasına rağmen bunlara benzeyen giderlerin nasıl bir uygulamaya tabi olacağı tartışmalıdır. Daniştay konuya ilgili bir kararında sadece madde metninde sayılan gider unsurları için seçimlik hakkının söz konusu olduğuna hükümmuştur.

3.1.2.3.4. Satın Almanın Gayrimenkulleri Değerlendeme Özellik Gösteren Konular

Satın alma yoluyla iktisap edilen gayrimenkuller ile gayrimenkul gibi değerlenen iktisadi kıymetlerin değerlendirilmesinde maliyet bedelinin tespiti özellikle durumlarda yol açmaktadır.

3.1.2.3.4.1. Faiz Giderleri

Gayrimenkullerin satın alınması esnasında kullanılan kredilerin faizlerinin nasıl bir işleme tabi tutulacağı özellik arz eden ve duraksamaya yol açan bir konudur. Söz

138 Özyer, age, s.352
konusu faiz giderlerini yatırıım dönemine ait faizler ve işletme dönemine ait faizler olarak iki ayrı kategoride ele almak gerekliydır.

Maliye Bakanlığı, 163 Sıra No’lu VUK Genel Tebliği¹⁴⁰ ile konuya ilişkin görüşünü belirlemiştir. Buna göre gayrimenkul iktisabında kullanılan kredilerle ilgili faizlerden, işletmenin “yatırıım dönemi”nde ödedikleri faizlerin maliyet bedeline eklenmesi gerekmektedir. İktisadi işletmelerin “işletme dönemi”nde ödedikleri faizleri ise maliyet bedeline eklemek veya doğrudan giderleştirmek konusunda seçimlik hakları vardır¹⁴¹.

Maliye Bakanlığı’nın yatırıım dönemi ve işletme dönemi ayrımlarında bu dönemlerin hangi zamanları kapsamıldığı konusunda açıklik bulunmamaktadır. Gayrimenkulün aktive alındığı tarihten hesap dönemi sonuna kadar olan süre vergi idaresi tarafından yatırıım dönemi olarak kabul edilmektedir¹⁴². İşletme dönemi ise doğal olarak yatırıım dönemini takip eden süre olacaktır. Ayrıca 187 Sıra No’lu GV Genel Tebliği’nde¹⁴³ İktisadi iktisadi işletmelerin aktive alındığı dönemin sonuna kadar tahakkuk eden kredi faizleri ile kur farklarının maliyete eklmesinin zorunlu olduğu ifade edilerek 163 Sıra No’lu VUK Genel Tebliği’ne paralel bir düzenleme yapılmıştır.


¹⁴⁰RG: 3.8.1995, 22363
¹⁴²Özyer, age, s.355; Öngen, age, s.185
¹⁴³RG: 27.01.1985, 18648
¹⁴⁴Maliye Bakanlığı’nın konuya ilişkin bir özelgesinde “...arabannın iktisabi için bankaya ödevyeceği belirtilen faizin, arabanın aktive girdiği tarihe kadar tahakkuk eden ve ödenen kredi faizlerinin maliyete eklenmesi zorunludur. Ancak aktifleştirildikten sonra tahakkuk eden faizlerin maliyete intikal ettiirilmesi suretiyle amortismana tabi tutulması veya gider olarak doğrudan mühasebe kayıtlarına intikal ettiirilmesi mümkün bulunmaktadır” denilmektedir. [Maliye Bakanlığı Özelgesi: T.31.8.1990, S. VUK-2/24453-262, G/107467 (Yılmaz, Değerleme, age, s.71)]
3.1.2.3.4.2. Kur Farkları

Yurdışından ithal edilen ya da borçu döviz cinsinden ödenen gayrimenkuller ile gayrimenkul gibi değerlenen iktisadi kıymetlere ait kur farkları için nasıl bir yöntem izleneceği sorunlara yol açan bir diğer konudur\(^\text{145}\).


Adı geçen tebliğe ithal edilen iktisadi kıymet ile ilgili olarak iktisap edildiği dönem kavramına yer verilmiştir. Bunu gayrimenkul niteliğindeki iktisadi kıymetin ithal edildiği dönem olarak değil aktifte kaydedildiği dönemde olarak anlamak yerinde olacaktır\(^\text{146}\).


\(^{146}\) Yılmaz, Değerleme, age, s.72
3.1.2.4. İnşa ve İmal Edilen Gayrimenkulleri Değerleme

3.1.2.4.1. Genel Olarak

Gayrimenkuller satın alma yoluyla iktisap edilebilecekleri gibi iktisadi işletme tarafından da üretilebilirler. İktisadi işletmeler bu üretimi bina ve gemilerde inşा, makine ve tesisatta ise imal yoluyla gerçekleştirebilerí

Gayrimenkullerin inşा ve imal giderleri VUK m.271'de düzenlenmiştir. Buna göre “inşा edilen binalarda ve gemilerde, imal edilen makine ve tesisatta, bunların inşা ve imal giderleri, satın alma bedeli yerine geçer”

Diger tarafa tın imal edilen malların maliyet bedelinin belirlenmesinde başvurulacak olan düzenleme VUK m.275'te “imal edilen mallar “ başlığı altında yer almakta ve söz konusu düzenlemede imal edilen malların maliyet bedeline dahil olan unsurlar sayılacak belirlenmektedir. Ayrıca bina ve gemi inşा etmenin de bir çeşit imal olduğunu düşünülmesi durumunda inşा ve imal edilen bina ve gemilerin de maliyet bedelinin içeriğinin m.275'e göre belirlenmesi gerekecektir.

3.1.2.4.2. İktisadi İşletmeye Dahil Olan Arsanın Üzerinde İnşaat Yapılması

İşletmeye dahil olan arsa üzerinde inşaat yapılması yoluyla iktisap edilen binaların değeri maliyet bedeli esas alınarak belirlenir. İnşaatın mütemmim çöz düsününmesi durumunda inşaa ve imal edilen bina ve gemilerin de maliyet bedelinin bulunması veya tespit edilememesi halinde ise VUK m.289’a başvurulacak değerlendir ve değeri esas alınarak yapılır.

147 Öngen, age, s.189
148 Yılmaz, Değerleme, age, s.77
149 Kızıloğlu, Ýşikl: İnşaat Muhasabesi Vergilendirilmesi Mevzuatı ve Asgari İşçilik, Yaklaşım Yay., Ankara, 1999, s.410; Arica, age, s.970, Yılmaz'a göre ise işletmeye dahil arsa üzerinde inşaat yapılması durumunda arsa kayıtlı değer üzerinden binanın maliyetinde dahil edilir. (Bkz. Yılmaz, Değerleme, age, s.77)
150 Arica, age, s.970; Erangel, age, s.408. Danıştay konuya ilişkin bir kararı “arsa üzerinde inşaa edilen binanın maliyet bedelinin belirlenmesinde 1966 yılındaki alış bedelinin değil, son verilen emlak vergisi beyannamesinde beyan edilen vergi değerinin esas alınması gerektiği” yönünde görüş belirtilmiştir. [Dn, 4.D., T.12.05.1982, E.No:1982/1237, K.No:1982/2137, (bkz. Metin/Yalın, age, s.307)]
İnşaatın tamamlanması sonucunda arsa bedelini de içeren toplam inşaat maliyeti bulunur. Bulunan maliyet ortak kullanılan yerler de göz önünde tutularak inşaatın niteliğine göre bölümlerin (daire, dükkan vs) metrekare itibariyla toplamına bölünür. Böylece bulunan birim maliyet ile her bir bölümün ayrı ayrı değeri hesaplanır 151.

İnşा edilen gayrimenkulün değerleme günü itibarıyla bazı bölümlerin satışması, bazı bölümlerinin ise elde bulunuyor olması durumında, elde bulunan kısımların yüzölçümü itibariyla kullanım alanlarının inşaatın ortak kullanım alanları dışında kalan toplam kullanım alanı orananması yöntemiyle bulunan birim maliyet bedeli üzerinden değerlenmesi gerekir 152.

Diğer taraftan inşaat işi ile uğraşmamakla birlikte bir defaya mahsus olmak üzere kendi şahsi mülkiyetinde bulunan arsa üzerinde inşaat yapıp kat kat veya daire daire olarak satılması durumunda elde edilen kazanç ticari kazanç olarak nitelenecektir 153. Bu durumda defter tutulması nedeniyle dairelerin maliyet bedelinin bilinmemesi söz konusu ise, VUK m.289'dan hareketle değerin takdir edilmesi gerekecektir 154.

3.1.2.4.3. İşletmeye Dahil Olan Binanın Yıkılarak Yerine Yeni Bir Bina Yapılması

Daha önce de üzerinde durulduğu gibi VUK m.270, f.2 uyarınca bir binanın satın alınarak yıkılamasından ve arsanın tesviye edilmesinden doğan giderler gayrimenkul değerlemesi açısından maliyet bedeline dahil edilecektir.

Ancak bir iktisadi işletmeye kayıtlı olan ve amortismanı henüz tamamlanmamış olan bir binanın yıkılarak yerine yeni bir binanın yapılaması durumunda, söz konusu yeni binanın maliyetinin hangi unsurlardan oluşacağı konusunda tam bir açıklık bulunmamaktadır. 155 Bu durumda yeni yapılan binanın maliyet bedeli eski binanın yıkım giderleri, arsanın tesviyesi için yapılan giderler ile eski binanın ifta edilmemiş olan kısmının toplamından oluşacaktır 156.

151 Kızılotoğlu, İnşaat Mühasebesi, age, s.410
152 Kızılotoğlu, age, s.407
153 Kızılotoğlu, age, s.408; Kızılotoğlu, Vergi Usul, age, s.2194. Karşı görüş için bkz. Özbalci, Yılmaz: Gelir Vergisi Kanunu Yorum ve Açıklamaları, Oluş Yay., Ankara, 1999, s.318
154 Meriç, age, s.178-179; Kızılotoğlu, Vergi Usul, age, s.2194
155 Kızılotoğlu, Vergi Usul, age, s. 2159
156 Kızılotoğlu, Vergi Usul, s.2159
Ayrıca eski binanın henüz ifta edilmemiş olan bedelinin yıkımında olağanüstü amortisman ayrımak yoluyla ifta edilmesi de mümkündür. Dolayısıyla mükellefler ya eski binanın değerini olağanüstü amortisman ayırmak yoluyla yok edecekler ya da ifta edilmemiş kısmını yeni yapılan binanın maliyet bedeline ekleyeceklerdir.

3.1.2.4.4. Başkasına Ait Arsa Üzerinde İnşaat Yapılması

Daire veya kat karşılığında bir başka kişiye ait arsa üzerine inşaat yapılması durumunda inşaat maliyeti, inşaatı yapan kişinin kendisine kalan daireler ile arsa sahibine vermiş olduğu dairelerin inşa edilmesi için yaptığı harcamaların toplamı olarak kabul edilir.  


3.1.2.5. Şahıs veya Sermaye Şirketlere Ayni Sermaye Olarak Konulan Gayrimenkulleri Değerleme

Gayrimenkullerin şahıs veya sermaye şirketlerine aynı sermaye olarak konulması mümkündür. Bu durumda söz konusu gayrimenkulleri değerlemek için TTK’ya başvurmanız gerekmektedir. TTK’nın ilgili hükümlerine göre yapılacak olan değerleme vergi uygulaması açısından da geçerli olacaktır.  

Şahıs şirketleri açısından gayrimenkuller TTK m.75’e göre değerlendirilmelidirler. Bu düzenlemeye göre bütün aktifler gibi gayrimenkuller de en çok bilanço gününde işletme için haiz olduklarını değerlendirdikleri, sermaye şirketlerine aynı sermaye olarak konulan gayrimenkuller ile gayrimenkul olarak değerlendirilen

---

157 Eroğlu, age, s.972
158 Arica, age, s.972
159 Eroğlu, Vergi Usul, age, s.409
160 Öngen, age, s.191
unsurlar TTK m.480 uyarınca halin gereklereine uygun bir indirim yapıldıktan sonra en fazla maliyet değeri üzerinden değerlendirilecektir\textsuperscript{161}.

Bu iktisadi kıymetler iktisap maliyetinden kullanılabilecek dönemde ilgili amortismanları düşüldükten sonra kalan değer üzerinden şahıs veya sermaye şirketlerine sermaye olarak konulabilirler\textsuperscript{162}.

Şirkete aynı sermaye olarak konulan gayrimenkul, önceki malıkın özel mültikeyetine dahil olabileceği gibi, aynı kişinin ferdi işletmesinden çekilmiş olabilir. Bu durumda gayrimenkülün yeni ortağın ferdi işletmesinden çekilerek şirkete aynı sermaye olarak konulması durumunda değerleme, takdir esasına göre takdir komisyonu tarafından belirlenecek emsal bedeli ile yapılacak ve bu değer üzerinden şirket aktifine kaydedilecektir\textsuperscript{163}. Gayrimenkülün bilançoda yer alan kayıtlı değeri ile takdir edilen değeri arasında fark bulunması durumunda bu farkın ferdi işletme veya şahıs şirketinin kazancına eklenerek vergilendirilmesi gerekmektedir\textsuperscript{164}.

3.1.2.6. İlk Defa Mükellefiyete Giren veya Basit Usulden Gerçek Usule Geçen İşletmeye Dahil Edilen Gayrimenkuller

Ticari, ziraat ve mesleki kazançları nedeniyle ilk defa mükellefiyete girecek olan veya basit usulden gerçekleşke usule geçecek olan mükelleflerin amortismanına tabi iktisadi kıymetlerinin değerlendirilmesine ilişkin esaslar VUK geç.m.5'te düzenlenmiştir. Buna göre “ticari, ziraat veya mesleki kazançları dolayısıyla yeniden Gelir Vergisine veya basit usulden gerçekleşke usule geçecek olan mükellefler ile ötelden beri faaliyeti devam eden serbest meslek erbabinin amortismanına tabi iktisadi kıymetleri maliyet bedeli, maliyet bedeli bilinmiyorsa bizzat kendilerince alış tarihindeki rayice göre tahmin olunacak bedeli ile değerlendirme.”

\textsuperscript{161}Bu konuda bkz. Metin/Yağmur, age, s.277
\textsuperscript{162}Merić, age, s.173. Vergi uygulaması açısından aynı değer üzerinden farklı iki işletme bünyesinde de olsa iki defa amortisman ayrılmış olması ilke bakışta ters bir uygulama olarak yorumlanabilir. Ancak aynı değerin sermaye olarak konduğu ikinci işletme bünyesinde tekrar amortisman tabi tutulun değer, önceden ai t olduğu işletme bünyesinden genellikle emsal bedeli ile değerlendirerek çekilmiş nedeniyle kara dönüşüceğinden bir vergi kaybının varlığında söz edilemeyeceğinden hareket edilmirse aynı değer üzerinden farklı işletmelerde, birden fazla amortisman ayrılmışın vergileme açısından bir şakıncasının bulunmadığı anlaşılmaktadır. (Bu konuda bkz. Kızılot, Vergi Usul, age, s.2163)
\textsuperscript{163}Öngen, age, s.191
\textsuperscript{164}Öngen, age, s.192
Bir açıdan yeniden değerleme olarak da nitelendirilebilecek bu düzenlemede adı geçen mükelleflerin faaliyetlerine ilişkin olarak amortisman tabi tutuldukları gayrimenkullerin yeni mükellef yet durumlarına bağlı olarak bu işletmelerinde de kullanılmazından dolayı mükerrer amortisman uygulamasına yol açmamak için yeniden değerleme tabi tutularak yeni işletmeye dahil edilmesi yöntemi benimsenmişti. 165

3.1.2.7. Aynı Mükellefe Ait Bir İşletmeden Alınarak Diğer İşletmeye Dahil Edilen Gayrimenkuller

Aynı kişiye ait birden fazla işletmenin varlığı halinde mükellefin işletmelerinden birine kayıtlı olan bir gayrimenkul diğer bir işletmeye dahil etmesi mümkündür. Bu durumda bahsedilen gayrimenkülün yeni bir değerleme tabi tutulmasına gerek olmadığından daha önce dahil olduğu işletmenin bilançosundaki maliyet bedeli üzerinden yeni işletmeye dahil edilir. 166

Ancak maliyet bedeli ile kaydedilen gayrimenkuller için birikmiş amortismanların dikkate alınması ve bunların da gayrimenkülün dahil edildiği yeni işletmeye kaydedilmesi gerekliidir.

Diğer taraftan adı ortaklıklar da ferdi işletme niteliğinde olduğunundan adı ortaklığa ortaklardan biri tarafından dahil edilen gayrimenkuller de aynı esaslar üzerinden değerleme tabi tutulacaktır. 167

3.1.2.8. İşletmelerin Devir, Dönüşüm ve Nev'i Değiştirmeleri Yoluyla İktisap Ettikleri Gayrimenkuller

3.1.2.8.1. Kurumların KVK'ya Uygun Olarak Devir ve Birleşmelerinde Gayrimenkuller

KVK m.37 ve m.38'de yer alan hükümlere göre bir kurumun diğer bir kurum tarafından devralması halinde münfesih yani devredilen kurumun aktif ve pasifi ile birlikte bir bütün halinde devralan kuruma geçmesi söz konusudur. KVK m.37'ye göre

165 Öngen, age, s.193
166 Kızılçot, Vergi Usul, age, s.2165
167 Arica, age, s.963
birleşmenin devir olarak kabul edilebilmesi için birleşme sonucunda infisah eden ve birleşilen kurumların kanuni ve iş merkezlerinin Türkiye'de bulunması yani her iki kurumun da tam mükellef olması, bunun yanında münfesih kurumun devir tarihindeki bilanço değerlerinin birleşilen (devralan) kurum tarafından bütünüyle devralınarak bilanço ya geçirilmesi gereklidir. Ayrıca m.38'e göre birleşilen kurum ile münfesih kurumun birlikte imzalayacakları devir beyannamesini birleşme tarihinden itibaren 15 gün içinde devir bilançosu ile birlikte ilgili vergi dairesine vermeleri, bunun yanında birleşilen kurumun münfesih kurumun tahakkuk etmiş ve edecek vergi borçlarını ödemeyi taahhüt etmesi gereklidir. KVK m.37 ve m.38'de sayılanlara uygulması halinde devir nedeniyle kar hesaplanmayacak ve sadece devralınan kurumun devir tarihine kadar elde ettiği kazancın vergilendirilmesi ile yetinilecektir. Bu şartların gerçekleştirilmesi halinde GVK geç.m.56, b.E.2'deki şartlara uyularak yapılan devrilerde olduğu gibi gerek gayrimenkullerin gerekse diğer iktisisi kıymetlerin ayrıca bir değerlendirme tabi tutulmasına gerek yoktur. Söz konusu iktisisi kıymetler kayıtlı değerleri ile devralan şirketin bilançosuna geçirilir.

KVK m.37 ve m.38'de belirtilen şartlara uygun olarak yapılmayan devirler ise satış olarak kabul edileceğinden devralmanın ve devralan kurumun anlaştıkları bedeller üzerinden değerlendirme yapılması söz konusu olacaktır.

Sermaye şirketlerinin KVK m.37 ve m.38'de belirtilen şartlara uygun olarak birleşmeleri halinde devirde olduğu gibi birleşme nedeniyle gayrimenkullerin ve diğer iktisisi kıymetlerin ayrıca değerlendirme tabi tutulmasına gerek duyulmaktızın kayıtlı değerleri ile birleşme sonucu ortaya çıkan yeni şirketin bilançosuna aktarılınları gereklidir. Buna karşın birleşmede KVK m.37 ile m.38'de belirtilen şartlara uylanmaması halinde birleşme sonucu oluşan şirkette dahil edilen gayrimenkullerin ve diğer iktisisi kıymetlerin maliyet bedeli, bu birleşme sonucu ortaklara verilen değerlerin toplamına karşılık gelmektedir.
3.1.2.8.2. Ferdi İşletmenin Sermaye Şirketine Devrinde Gayrimenkuller

Adi ortaklıklar dahil olmak üzere ferdi işletmelerden bilanço esasına göre defter tutanlarının bir sermaye şirketince aktif ve pasifleri ile birlikte bütününle devrilenması halinde, devir GVK geç.m.56, b.E,2’de belirtilen şartlara uyularak gerçekleştirilmiş ise, ferdi işletmenin bilançosunda kayıtlı olan gayrimenkuller değerlemeye tabi tutulmaz ve kayıtlı değerleri ile sermaye şirketinin bilançosuna geçrilir.174

Ancak devir esnasında geç.m.56, b.E,2’de belirtilen şartlara uymamaması halinde ferdi işletmenin bilançosuna kayıtlı olan gayrimenkuller GVK m.41, b.1’e göre işletmeden çekilen bir değer olarak kabul edilir. Bu durumda söz konusu gayrimenkuller VUK m.267 gereçince emsal bedeli ile değerlenir. Değerleme sonucunda gayrimenkulün değerinde meydana gelen artış ferdi işletmenin kazancına dahil edilerek vergilendirilir.

3.1.2.8.3. Şahıs Şirketlerinin Sermaye Şirketine Dönüşmesinde Gayrimenkuller

Şahıs şirketi olarak kabul edilen kollektif ve adi komandit şirketlerin sermaye şirketi olarak kabul edilen anonim, limited ve paylı komandit şirkete dönüşmeleri halinde TTK m.152’den yola çıkılarak dönüşümün GVK geç m.56, b.E,3’te belirtilen şartlara uygun olarak gerçekleştirilmesi halinde bilançolarda yer alan gayrimenkuller değerlemeye tabi tutulmazlar. Bilançoda yer alan kayıtli değer ile sermaye şirketi bilançosuna dahil edilirler.

Buna karşın dönüşümün geç.m.56,b.E.3’te belirtilen şartlara uygun olarak gerçekleştirmemesi halinde söz konusu gayrimenkuller, şahıs şirketinden ortak veya ortaklar tarafından çekilen kıymetler olarak kabul edilir ve VUK m.267 uyarınca emsal

173 GVK geç m. 56, b.E,2’ye göre “kazancı bilanço esasına göre tespit edilen ferdi bir işletme bilançosunun bir sermaye şirketine aktif ve pasif pile bütün halinde devrolunması, devralan şirketin bilançosu aynen geçirilmesi ve devredilen ferdi işletmeinin sahip veya sahiplerinin şirketten devir bilançosuna göre hesaplanan öz sermayesi tutarında ortaklık payı alması (bu ortaklık payını temsil eden hisse senetlerinin nama yazılı olması şarttır)” halinde meydana gelen değer artış kazancı hesaplanmaz ve vergilendirilmez.

174 Bkz. Özbalcı, Gelir Vergisi, age, s.656-668
175 Bu konuda bkz. Kızılot, Şirküt: Gelir Vergisi Kanunu ve Uygulaması, Savaş Yay., Ankara, Föyvolant Yayın, s.917-922
bedelle değerlendirerek, değerlendirme sonucu ortaya çıkan değer artışının sahis şirketinin kazancı olarak vergilendirildiği.

3.1.2.9. Veraset ve Bağış Yoluyla İktisap Edilen İşletmelere Ait Gayrimenkuller

İktisadi bir işletmenin veraset yoluyla veya ivazsiz bir şekilde intikalinde, intikal eden işletme bütün olarak karşı tarafta gececeğinden veraset ve intikal vergisi uygulaması açısından işletmenin iktisadi kıymetlerinin ve bundan dolayı da gayrimenkullerin değerlendirilmesi tabi tutulması gerekmektedir. Veraset ve İntikal Vergisi Kanunu (VİVK) m.10, f.1'e göre “veraset ve intikal vergisinin matrahi, intikal eden malların Vergi Usul Kanununa göre bulunan değerleridir”. Veraset ve intikal vergisinin bir servet transferini konu almazı noktasından hareket ederek işletme veraset yoluyla ivazsiz olarak dahil edilen gayrimenkülün maliyet bedelinin tespitine gerek kalmayacak, gayrimenkülün değeri günümüzde değeri önüne arz edecektir.

Öte yandan VİVK m.10, f.2 ile getirilen düzenleme ile mükellefler tarafından VİVK'ya göre yapılan değerlendirmede sonra VUK'un servetleri değerlere hakkındaki hükmütlere göre mükelleflerin beyan ettiği iktisadi kıymetlerin idare tarafından yeniden değerlendirilmesi belirtilmişdir. Ancak gayrimenkuller bu uygulamanın dışında tutulru, mükelleflerin gayrimenkulleri emlak vergisi tarh yatırımı esas olan değerinden az olmamak kaydıyla değerlendirme beyan etmeleri halinde bunlar için idarece yeniden bir değerlendirme yapılmaması öngörülmüştür.

3.1.2.10. İşletmeden Çekilen Gayrimenkuller

GVK m.41, f.1 gereçince “təşebbüs sahibi ile eşinin ve çocuklarının işletmeden çıktıkları paralar veya aynen aldıkları sair değerler, (aynının alınan sair değerler emsal bedeli ile değerlendirerek təşebbüs sahibinin çıktıklarına ilave olunur)” gider olarak indirim konusu yapılamaz.

Söz konusu düzenlemenin iki özelliği bulunmaktadır. Bunlardan birincisi gelir vergisine tabi kazancın tespitinde aynı değeri olarak işletme sahibi ile eş ve

---

176 Uysal/Eroğlu, age, s.164; Özbal, Gelir Vergisi, age, s.447-448
177 R.G: 15.6.1959, 10231
178 Kızılot, Vergi Usul, age, s.2179
179 Arica, age, s.959
cocukların çekikleri gayrimenkullerin gider olarak indirim konusu yapılmasına izin verilmemesidir. İkinci olarak çekilen gayrimenkullerin "emsal bedeli" ile değerlenerek vergiye tabi kazanca eklenmesi gerektigidir.

Görüldüğü gibi GVK m.41, f.1’deki parantez içi hüküm gereğince işletmeden çekilen gayrimenkullerin değerlemesinde VUK m.267 uyarınca emsal bedeli değerleme ölçüsü olarak kullanılacaktır. Ancak burada ikili bir arıma gitmek gerekmektedir. Zira işletmeden çekilen gayrimenkullerin veya gayrimenkul gibi değerlenen iktisadi kıymetlerin değerlemesinde emsal bedeli esasının kullanılması için çekilen kıymetin işletmenin faaliyet konusu ile doğrudan ilgili olması gerekidir. O halde işletmeden çekilen söz konusu gayrimenkuller değerlendirenken m.267’de öngörülen sıralama içinde birinci sıra olarak ortalamaya fiyat esası, ikinci sıra olarak maliyet bedeli esasını dikkate alınır. Bu iki yöntem ile değer belirlenmesine olanak bulunmasını halinde ise üçüncü sıra olarak takdir esası yoluya iktisadi kıymetin değeriine ulaşılır. İşletmeden çekilen kıymetlerin emsal bedelinin bulunmasında kanunda öngörülen sıraya uyulması idare açısından bir zorunluluk iken mükellef açısından ise bir hak olarak düzenlenmiştir.

180 Örneğin müteahhitlik faaliyeti ile uğraşan bir işletmenin sahibi ile eş ve çocukların tasarrufuna bırakığı apartman dairileri emsal bedel ile değerlendirilir. (Bzk. Öngen, age, s.194)

181 Kayrak’la göre ortalamaya fiyat esasına göre emsal bedelin tespitin mümkün olmadığı hallerde maliyet tutarına belirli ilaveler yapılarak emsal bedelinin tespiti durumunda; maliyet bedeli ile rayış bedel arasında toptan satışlarında %5 ve perakende satışlarında %10 aralığının dışında fark olması halinde m.267, f.1’deki yönteme uygun olarak maliyet bedelenin rayış bedele ulaşıması mümkün olmayaçaktır. Bu nedenle söz konusu düzenlemeye yer alan ikinci sıra maliyet bedelinin kullanılamaması gerekidir. (Kayrak, Metin: "İşletmeden Çekilen Gayrimenkullerin Değerlenesi ve Bir Danıştay Kararı", Yaklaşım, S.83, Kasım, 1999, s.62)


183 Şenyüz, Doğan: "Emsal Bedeli Uygulamaları Çerçevesinde İşletmeden Çekilen Gayrimenkullerin Değerlenesi", Yaklaşım, S.80, Ağustos, 1999, s.36
İşletmenin faaliyet konusu ile doğrudan ilgili olmayan bir gayrimenkulün işletmeden çekilmesi halinde ise değerlendirme işleminin “özel haller” başlığını taşıyan VUK m.289 gereğince vergi değeri ölçüsü ile yapılması gereklidir\(^{184}\).

Sonuç olarak işletmeden çekilen gayrimenkuller ile gayrimenkul gibi değerlenen iktisadi kiymetlerin değerlendirmesinde yukarıda belirtilen şartlar dahilinde emsal bedeli veya vergi değeri değerlendirme ölçüsü olarak kullanılacaktır\(^ {185}\).

3.1.2.11. Trampa Edilen Gayrimenkuller

İşletmeler gayrimenkulleri trampa yolu ile de iktisap edebilirler. BK m.232’nin başlığında “trampa satım hükümlerine tabidir” ifadesine yer verilmiştir.\(^ {186}\) Bu durumda söz konusu düzenlemeden yola çıkarak trampa satışı olarak kabul edilmesi nedeniyle işletmenin aktifine kayıtlı bir gayrimenkülün trampa edilmesi halinde satış olduğu ve yerine para veya başka bir kıymetin değil yine bir gayrimenkülün işletmeye dahil edildiği sonucuna varabiliriz.

Değerleme açısından ise işletmeden trampa yoluya çıkan gayrimenkulün değeri trampa yoluya edinilen gayrimenkulün değeri olarak kabul edilecektir\(^ {187}\). Ayrıca değerlendirmede trampa sırasında kullanılan para veya diğer değerlerin de göz önünde bulundurulması gereklidir\(^ {188}\).

3.1.2.12. Dar Mükelleflerin Yurtdışından Getirdikleri Gayrimenkuller

Türkiye’de faaliyette bulunan ve dar mükellefiyet esasına göre vergilendirilen işletmeler, VUK kapsamında değerlendirme açısından tam mükellefiyet esasına göre vergilendirilenler ile aynı hükümlere tabidirler\(^ {189}\). Bu nedenle dar mükelleflerden Türkiye’de iktisadi işletmesi bulunanlar, bu işletmede kayıtlı olan veya işletmede kullanmak amacıyla yurtdışından getirecekleri gayrimenkuller ile gayrimenkul gibi...

\(^ {184}\) Arıca, age, s.963
\(^ {186}\) “Trampa satım hükümlerine tabidir” başlığını taşıyan BK m.232 uyarınca “satım hükümleri trampada da tatbik olunur. Şöyle ki trampa edenlerden her biri, itasını taahhüt ettiği şeye nazaran satıcı ve kendisine verilmesi taahhüt olunan şeye göre alıcı hükümdede tutulur”.
\(^ {187}\) Öngen, age, s.81-82
\(^ {188}\) Kızılçot, Vergi Usul, age, s2190
\(^ {189}\) Eroğlu, age, s.405
değerlenen iktisadi kiymetleri değerlerken VUK'ta yer alan değerleme hükümlerini göz önünde bulunduracaklardır.190

Dar mükellef iktisadi işletmelerin bazı hallerde Türkiye'deki faaliyetleri için gerekli olan makine ve tesisat ile diğer gayrimenkul gibi değerlenen kiymetleri yurtdışından geçici ithal rejimine göre getirmeleri ve işin bitiminde tekrar yurtdışına çıkarmaları söz konusu olabilir. Bu durumda getirilen iktisadi kiymetin nasıl değerleneceği konusu tartışmalıdır.

Uygulamada geçici ithal rejimine göre ithal sırasında, gayrimenkulün bedeline ilişkin olarak gümrüge beyan edilen değerin, bu kiymetlerin vergileme yönünden yapılacak değerlemesinde de esas alındığı görülmektedir.191

Bir görüşe göre bu şekilde getirilen söz konusu iktisadi kiymetlerin değerlemesinin VUK m.267, f.3' e göre takdir komisyonunca takdir edilecek emsal bedeli ile değerlenmesi gereklidir.2 Zira "gümrüge beyan edilen değer", VUK tarafından tanımlanmış ve iktisadi işletmelerle dahil kiymetlerin değerlemesi için kabul edilmiş bir değerleme ölçüsü değildir.193

Bunun yanında dar mükellefin yurtdışında bulunan ana merkezindeki kayıtlarına başvurularak değerleme yapılması olanlığı bulunmamaktadır. Çünkü vergi uygulamaları açısından dar mükelleflerin Türkiye'deki şubesi, faaliyetleri açısından merkezden ayrı ve bağımsız kişiliği olan bir mükellefiyete sahiptir. O halde söz konusu gayrimenkullerin ve gayrimenkuller gibi değerlenen iktisadi kiymetlerin değerlemesi VUK m.289'dan yola çıkılarak VUK m.287'de üçüncü sıra değerleme

190 Arica, age, s.964
191 Kızilot, Vergi Usul, age, s.2185; Yücel, Selçuk/Turan, Hayrettin: Dar Mükellef Kurumlar, Hesap Uzmanları Derneği Yay., İstanbul, 1999, s.94
192 Eroğlu, age, s.405. Aynı yönde bir başka görüş için bkz. Kızilot, Vergi Usul, age, s.2185
193 Burada üzerinde durulması gerekken bir diğer konu vergi uygulamaları açısından değerlemenin yerine getirdiği fonksiyon ile vergi mevzuatı dışında yasal düzenlemelere göre yapılan değerlemenin yerine getirdiği fonksiyon arasında farklılık ve genelde çelişki olmasıdır. Bahsedilen olayda da gümrükte yapılacaklıklar çok yüksek bir beyan, bu beyanın teminat olarak kabul eden gümrük idaresi bakımından ve gayrimenkülü tekrar yurtdışına çıkartacak mükellef açısından bir sıkıntısı bulunmadığı halde, ayrı değerin vergileme uygulaması yönünden de kabulü beyan edilen bu yüksek bedel üzerinden aşırı miktarlarda ayrılmış sonucunun doğuracağına vergi geliri açısından olumsuz bir duruma sebep olacaktır. (Bzk. Kızilot, Vergi Usul, age, s.2185)
194 Kızilot, Vergi Usul, age, s.2185.
ölçüsü olan takdir esasına göre belirlenecek emsal bedeli ölçüsü kullanılıarak yapılmalıdır. Kaldı ki değerlemenin “gümrüge beyan edilen değer” üzerinden yapılmış olması, mükellefin işletmesine dahil ettiği iktisadi kiymetin emsal bedeli kendisinin belirlemesine yol açacaktır.

3.1.3. Gayrimenkullerde Maliyet Bedeli Artırımı

3.1.3.1. Genel Olarak

Gayrimenkuller ile ilgili giderleri ikiye ayırrak incelmek mümkündür. Bunlardan birincisi gayrimenkulle ilgili normal bakım, onarım ve temizleme giderleridir. İkincisi ise bunların dışında, gayrimenkullerin değeri artırıcı ve gayrimenkülü genişletici giderlerle gayrimenkullerin kiracılı tarafından yapılan giderleridir.

VUK m.272, f.1’e göre “normal bakım, onarım ve temizleme giderleri dışında gayrimenkülü genişletmek veya iktisadi kiymetini devamı olarak artırmak maksadiyla yapılan giderler gayrimenkülün maliyetine eklenir.” Diğer tarafından m.272, f.2’de parantez içi hükümde konuya örnek verilmiştir. Buna göre bir geminin süratini fazlalaştırmak, yolcu ve yük barındırma ve yükleme tertibatını genişletmek, bunun yanında motorlu kara araçlarının kasa ve motorunu yenilemek ve alındığında bulunmayan bir tertibatı sonרדan eklemek bu tür giderlere örnek verilmektedir.

3.1.3.2. Maliyet Artırıcı Giderlerin Nitelikleri

Uygulamada hangi gider unsurlarının normal bakım, onarım ve temizlik giderlerinden ayrı olarak ele alınıp gider olarak maliyete eklenebileceğini belirlemek için bazı konuların göz önünde bulundurulması gerekildir. Bu bakımından aşağıdaki sayılan giderler ile bunlarla aynı özelliklere sahip olan giderlerin maliyete eklenmesi gerekildir:

---

195 Arica, age, s965, Eroğlu, age, s.406
196 Yasal düzenleme parantez içi örnek ile hangi unsurların maliyet bedeline gireceğinin belirlenmeye çalışılması kanan yapma teknigi açısından eleştirilere sebep olmamaya mısattır. Zira örnekne sadecce gemiler ve motorlu kara araçlarından bahsedilmiştir. Bu ise sayılanların dışında olmakla birlikte maliyet artırıcı nitelikte olan giderlerin bu kapsama girip girmeyeceği konusunda gerekşiz tereddütle yol açabilecektir. (Bu konuda bkz. Yılmaz, Değerleme, age, s.81-82)
i. Gayrimenkulü genişletmek için yapılan giderler. Örneğin binaya ekleni yapılacak kullanım alanının genişletilmesi için yapılan giderler.

ii. Gayrimenkulün iktisadi ömrünü artırmak amacıyla yapılan giderler. Örneğin bir iş makinesinin eskimiş motorunun aynı özelliklere sahip yeni bir motorla değiştirilmesi.

iii. Gayrimenkulün normal kullanım süresini veya değerini sürekli olarak artırmamakla birlikte kullanıldığı sürede sağlanışı faydayı ve verimliliği artırır giderler.

iv. Gayrimenkulün değerini devamlı olarak artırmak amacıyla yapılan giderler. Örneğin itfa süresinin son eşiğine gelmiş veya tamamen itfa edilmiş bir taşının motorunun yenilenmesi ve kullanma ömrünü uzatmak suretiyle iktisadi kıymet devamlı artış yaratan giderler.

v. Gayrimenkule iktisap tarihinde mevcut olmayan bir tertibatın eklenmesi için yapılan giderler. Örneğin klimasız olarak alınan bir araca klima takılması aracın ekonomik ömrünü uzatırmakla birlikte sağlanışı faydayı ve iktisadi değerini artırır.

vi. Normal oranım giderleri dışında doğan ve iktisadi kıymetin normal şekilde kullanılmamasında meydana gelebilecek aksaklıklardan sayılmayacak aksaklıkların giderilmesi için yapılan giderler. Örneğin kaza yapan aracın hasar gören aksamın oranını için yapılan giderler.

Yukarıda sayılan giderler ile bunlarla mahiyet itibaryla aynı niteliklere sahip olan giderler maliyet bedeline dahil edilerek aktifleştirilebileceklerdir.

3.1.4. Özel Maliyet Bedeli

3.1.4.1. Genel Olarak

Yukarıda gayrimenkullerin maliyet bedeline eklenmesi gereken giderler olarak sıralanmaya çalışan giderlerin kiralanan gayrimenkuller için yapılması da mümkündür. Ancak kiracılar tarafından yapılan söz konusu giderlerin maliyete eklenmesi olanağı bulunmamaktadır.
Özel maliyet bedeli, iktisadi bir faaliyetin yapılabilmesi için kiralanan gayrimenkullerde, bizzat kiracı tarafından gayrimenkulü genişletmek ve iktisadi kıymetini devamlı olarak artırmak için yapılan değer artırıcı giderler ile kiracının faaliyetini yürüttebilmek için oluşturulduğu tesisata ait giderleri ifade etmektedir.\(^{197}\)

VUK m.327 gereçince “gayrimenkullerin ve gemilerin iktisadi kıymetlerini artıran 272’nci maddede yazılı özel maliyet bedelleri, kira süresine göre eşit yüzdelere itfa edilir. Kira süresi dolmadan kiralanan şeyin boşaltılması halinde henüz itfa edilmemiş olan giderler, boşaltma altında bir defada gider yazılır.”


3.1.4.2. Özel Maliyet Bedelinin Unsurları

Bir gider unsurunun özel maliyet bedeli olarak kabul edilebilmesi için öncelikle gayrimenkulün harcamayı yapana ait olmaması gerekir. Aksi halde yapılan harçama maliyete eklenecek gider olacaktır. Dolayısıyla giderlerin ancak başkasına ait olup kiralanan gayrimenkul için, kiracı tarafından yapılması durumunda özel maliyet bedeline eklenmesi mümkün olacaktır.\(^{198}\)

Bunun yanında harcama kiralanan gayrimenkul için yapılmış olmalıdır. VUK m.272, f.3’de gayrimenkullerin kira ile tutulmuş olması halinde, kiracı tarafından

\(^{197}\)Özyer,age, s.356
\(^{198}\)Özbakır, Ahmet: “Özel Maliyet Bedelinin Muhtelif Durumlarda Uygulanma Yöntemleri”, Vergi Dünyası, S.194, Ekim, 1997, s.47
\(^{199}\)Kiralama iliskisinin özel hukuk iliskisi biciminde olmasi gerektiği yönünde görüş bulunmaktadır. Bu durumda işgal ya da diimiyat şeklinde ortaya çıkan gayrimenkul kullanımları nedeniyle yapılan harcamaların özel maliyet bedeli kapsamında düşünülmesi mümkün değildir. Ancak 4369 S.İ Kanun ile VUK m.313’e eklenen f.2 ile bu gibi durumlarda özel maliyet bedeli uygulanabileceği kabul edilmiştir: “İlgili mevzuat gereçince sözleme süresinden sonra bedelsiz olarak devlete veya devletçe tensip olunan bir teşekkür veya belediye-yetki yön.concat amatımsana tabi iktisadi kıymetlerden sermayenin veya özel maliyet bedellerinin ifası hükümlerine göre amortımsana tabi tutulanlar.”

Konuya iliskin olarak daha önce verilmiş olan bir Danıştay kararı ise devletin hüküm ve tasarrufunda bulunan yerlerin geçici işgaline izin verilmesi veya imtiyaz tanınmasi suretiyle belli

59
yapılan maliyete eklenebilmir nitelikteki giderlerin özel maliyet bedeli olarak değerlendirileceği belirtilmiştir.

Diğer taraftan özel maliyet bedeli olarak değerlendirerek giderlerin maliyet itibariyla maliyet bedeline eklenmesi gerekken giderler ile aynı özelliklere sahip olması gerekir. Zira m.272, f.3'de f.2'ye atıfta bulunarak özel maliyet bedeline dahil edilecek giderlerin maliyet bedeline eklenmesi giderlerden oluşacağı belirlenmiştir.

Öte yandan gayrimenkulün bedelsiz olarak kullanılması durumunda kullanılan yapılan ve gayrimenkulün maliyetine eklenmesi gerekken giderleri özel maliyet bedeli olarak kabul etmek gerekliydır. Çünkü giderin özel maliyet bedeli olarak aktifleştirilmesi açısından önemli olan gayrimenkul sahibine kira ödeniyor olunması değil, gideri yapanın gayrimenkulün sahibi olmasasıdır. Kiracıının başlangıçta gayrimenkulde bulunmayan bir tertibati gayrimenkule eklemesi ve kira süresinin sonunda bunları kiraya verene bırakmadan söküp götürmesi durumunda özel maliyet bedelinin varlığında söz edilemez.

Üzerinde durulması gerekken bir diğer konu ise söz konusu giderlerin yapılacağına dair kira sözleşmesinde hüküm bulunmasını gerektiyidir. Zira kira sözleşmesinde kiracı tarafından yapılacağına dair hüküm yer alan ekonomik ömür kira süresinden fazla olan ekleni veya değişiklik giderleri kira bedelinin bir unsurunu oluşturacaktır. Bilindiği üzere GVK m.72, f.1 gereğince kira bedeli nakden olabileceği aynen de


\[\text{Yılmaz, Değerleme, age, s.93}\]

\[\text{Özyer, age, s.356. Vergi idaresi kiralanan kamu arazisi üzerine inşa edilen bir otelle ilgili olarak yapılan harcamalardan bına, tesisat ve demirbaş gibi sabit kıymet niteliği taşıyanların özel maliyet bedeli olarak değerlendirilmesi, kira süresinden daha kısa ömür olana mobilya, meşruşat ve demirbaşların özel maliyet kapsamında alınmadan normal amortisman yöntemine göre itfa edilmeşinin uygun olduğu şeklinde görüldü belirtilmiştir. Buna karşın seracılık faaliyetinde bulunmak üzere gerçek bir kişiden kiralanan arazi üzerinde meydana getirilen tesisatin, kira süresinin sonunda bozulmadan sökülüp götürülmesi ve tekrar kullanılmaya elverişli olmaları halinde, amortisman tabi ichtisadi kıymet olarak genel hükümler çerçevesinde amortisman tabi tutulmaları uygun görülmüşdür. (Bzk. Özyer, age, s.357)\]

\[\text{Yılmaz, Değerleme, age, s.86}\]
tahsil edilebilir. Bu bakımından söz konusu unsurlar aynı olarak tahsil edilen kira olarak düşünülebilir203.

Kiracı tarafından yapılan ve aktifleştirilmiş olan özel maliyet bedeli, kira süresi içinde eşit taksitler halinde amortisman ayırmak suretiyle ifta edilir204. Kira süresinin belli olmadığı durumlarda ise özel maliyet bedeli 5 yıl içinde eşit taksitler halinde ifta edilir. Bunun yanında kiracinin her hangi bir nedenle gayrimenkülü kira kontratlında belirtilen sûreden önce veya kira süresi belli olmayan durumlarda 5 yıldan önce boşaltması halinde, özel maliyet bedelinden kalan kısmın tamamı son yılda ifta edilir205.

Son olarak, yapılan giderin hem normal bakım ve onarım hem de değer artırıcı gider niteliğinde olması durumunda mükellefin VUK m.272, f.4 gereğince maliyet bedeline eklenecek olan kısmı ayırması gerekmektedir206. Ancak faturada ayrılm yapılmaması halinde giderlerin tamamının maliyet bedeline eklenerek aktifleştirilmesi gereklidir207.

3.1.4.3. Özellikle Arz Eden Konular


203 GVK m.72, f.3 uyarınca “kiracı tarafından gayrimenkülü genişletecek veya iktisadi değerini, devamlı surette artracak şekilde gayrimenkule ilave edilen kıymetler, kira müdnettini hitamında bedelsiz (kıymetlerin emsal bedelinden düşük değerde devri halinde, aradaki fark bedelsiz dervi sayılır) olarak kiralayana devrolunduğu takdirde, mezkur kıymetler kiralayan bakımından, bu tarihe aynen tahsil edilmiş addolunur”.
204 Ergüloğlu, age, s.397
206 Ergüloğlu, age, s.396-397
207 Yılmaz, Değerleme, age, s.93


---

208 Yılmaz, Değerleme, age, s.89-90
210 Yılmaz, Değerleme, age, s.90-91
211 Şenyüz ise yapılan yatırının tamamının özel maliyet bedeli olarak kabul edilmesi gerektiğini görüşündedir. (Bkz. Şenyüz, Doğan: Borçlar Hukukuna Göre Yap İşlet Devret Sözleşmesi ve Tarafların Vergiler Karışısındaki Durumu, Yaklaşım Yay., Ankara, 1994, s.29 vd.)
3.2. DEMİRBAŞ EŞYA

3.2.1. Demirbaş Eşya Kavramı


İşletme faaliyetinin yürütülmesinde kullanılan her türlü büro makine ve cihazları ile mefruşat, masa, koltuk, dolap, mobilya, allet, edevat gibi maddi varlıklar demirbaş eşya olarak kabul edilir212. Bu tanımlama allet ve eddat ile mefruşatı demirbaş eşya kapsasına alan bir tanımlamadır.


Demirbaş eşya ise işetmenin faaliyetine yardımcı ve kolaylaştıracı fonksiyonu bulunan makine ve tesisat dışındaki kıymetlerdir. Büroda bulunan masa, sandalye, koltuk ve dolap gibi eşya demirbaş olarak nitelendirilebilir.

Diğer taraftan yapılan ayrımları bir tarafta birakacak olursak demirbaş eşayı, işetmede sürekli olarak kullanılmakla birlikte, doğrudan üretim sürecine katılmayan216

213 Meriç, age, s.181
214 Meriç, age, s.181
216 Özyer, age, s.357
ve yukarıda sayılan örnekler ile birlikte, telefon, daktilo, faks, bilgisayar gibi teknik araç ve gereçleri de içine alan esya olarak tanımlamamız mümkündür217.

3.2.2.Demirbaş Eşyayı Değerleme

3.2.2.1.Genel Olarak

Daha önce de değinildiği üzere VUK m.273 demirbaş esyanın değerlemesine ilişkin hükmüleri içermekteidir. Bu düzenlemeye göre, “alet, edeval, mefrusat ve demirbaş esya maliyet bedeli ile değerlendirir”.

Bu düzenleme her ne kadar demirbaş esya başlığı taşıyorsa ise de alet ve edeval, mefrusat ve demirbaş esyanın ayrı ayrı sayılarak belirlenmesi bu alet, edeval ve mefrusatın demirbaş esyadan farklı olduğu gerçekleşinin yasal düzenleme ile kabul edildiği anlamlıta taşımaktadır.

VUK m.273 ile demirbaş esyanın değerlemesi ölçüsü olarak maliyet bedeli kabul edilmiştir. Maliyet bedeli VUK m.262'de “iktisadi kıymetin iktisabı veya değerinin artırılması dolayısıyla yapılan ödemelerle müteferri bilumum giderlerin toplamıdır” şeklinde tanımlanmıştır.

Demirbaş esyanın değerlemesinde maliyet bedeli ölçüsünün kullanılacağı belirtilmekte birlikte bunların değerlenmesinde maliyet bedelinin kapsamına hangi giderlerin dahil olduğu da ayrıca belirtilmiştir. Daha doğru bir ifade ile VUK m.273'de yapılan düzenleme ile değerleme ölçüsü maliyet bedeli olarak kabul edilmiş, ancak maliyet bedelinin VUK m.262'de yer alan genel tanımı ile yetinilmeyerek demirbaş esyanın maliyet bedeli içine giren unsurlar tek tek sayılacak belirlenmiştir.

TTK açısından demirbaş esya da gayrimenkuller ve diğer maddi duran varlıklar gibi değerlendirilecektir. Bu itibarla demirbaş esya, ferdi işletmeler ile sahîş şirketlerinde m.75'e göre “en fazla bilanço gününde işletme için haiz olduğu değer üzerinden”

---

değerlenirken sermaye şirketlerinde ise m.460 uyarınca “halin icabına göre münasip olan tenzilat yapıldıktan sonra en fazla maliyet değeri üzerinden” değerlendirilmiştir.

Sermaye piyasası uygulamaları açısından ise demirbaş esya Seri:XI,No:1 Tebliği m.30 uyarınca diğer maddi duran varlıklar gibi elde “etme maliyeti” ile değerlendirilmiştir.

VUK m.273 uyarınca demirbaş esya olarak değerlendirilen iktisadi kıymetlerin maliyet bedeline, “satin alma bedelinden gayri komisyon ve nakliye giderler girer.” Bu düzenlenmede maliyet bedeli değerleme ölçüsüne demirbaş esya açısından açık açık getirilirken, demirbaşların maliyet bedeline doğrudan bu kıymetlerin iktisap edilmeleri ile ilgili giderlerin dahil edileceği, bunun yanında genel giderlerden pay verilmesinin zorunlu olmadığını anlamını taşıyacak tarzda “özelle giderler kavramı” kullanılmıştır. Bunun sonucu olarak demirbaş esya niteliğindeki iktisadi kıymetin iktisap edildiği sırasında katılanlar ve m.262'ye yer alan maliyet bedelinde kapsıma girmeke beraber, m.273'e göre demirbaş esyanın iktisab için yapılmış olan özel giderler kapsamında bulunmayan giderlerin demirbaş esya maliyetine gider payı olarak eklenmesi mümkün değildir.

VUK m.273'te belirtilen demirbaş esyanın maliyet bedeline giren özel giderler doğrudan demirbaş esya ile ilgili olan giderlerdir.

VUK m.273'ün son cümlelerinde işletme bünyesinde üretilerek kullanıma sunulan demirbaş esyaya ilişkin düzenleme yer almaktadır. Buna göre “imal edilen alet, edevat, mefıraat ve demirbaşlarda imal giderleri satın alma bedeli yerine geçer.”

218 Yılmaz, Değerleme, age, s.96
3.2.2.2. Değeri Belli Bir Tutarın Altında Bulunan Demirbaşlar

Demirbaşların değerlemesinde göz önünde bulundurulması gerekten bir diğer hüküm ise VUK m.313'tür. Söz konusu maddede amortisman konusu düzenlenmiştir. VUK m.313, f.3'e göre “değeri 50.000.000 TL'yi aşmayan peştemallıklar ile işletmede kullanılan ve değeri 50.000.000 TL'yi aşmayan alet, edevat, mefrousat ve demirbaşlar amortismana tabi tutulmayaçak doğrudan dovruya gider yazılabilir. İktisadi ve teknik bakımından bütünlik arz edenlerde bu had topluca dikkate alınır”.

Bu hükümden yola çıkılarak değeri 50.000.000 TL'yi aşmayan alet, edevat, mefrousat ve demirbaşlar aktifleştirilmezip doğrudan gider yazılacaktır. Bunun yanında söz konusu kıymetlerden iktisadi bütünlik arz edenlerin tek başına değerlerini bahsedilen rakamı aşmasması halinde ise toplu olarak değerleri dikkate alınacaktır. Bunun sonucunda hesaplanan değerin 50.000.000 TL'yi aşması halinde doğrudan gider yazılmalıları söz konusu olmayacaktır.

Diğer taraftan “ıktisadi bütünlik” kavramının anlaşılması konusunda zaman zaman sorunlar yaşanmaktadır. Bilindiği üzere bir mal ve hizmetin üretimi için kullanılan makine, tesis ve teşhisin üretimi katkıda bulunabilmesi bir çok halde bir başka makine veya teşhis ile birlikte üretim sürecine sokulmasına bağlıdır. Bu itibarla üretim sürecine katlabilme açısından bir arada çalışması gereken iktisadi kıymetler iktisadi ve teknik olarak bütünlik gösterirler221. Örneğin bir dinanın kalorifer tesisatında kazan, su pompası, brülör ve boru tesisati iktisadi ve teknik açıdan bütünlik arz ederler222. Demirbaş eşya ile ilgili olarak, kıltuğu hareketli hale getiren tekerleklerin iptidai ve teknik açıdan bir bütünün parçası olduğu kabul edilir223.

---

221 Özbek, Vergi Usul, age, s.738
222 Özbek, Vergi Usul, age, s.738
223 Yılmaz, Değerleme, age, s.321
3.3. EMTİA

3.3.1. Emtila Kavramı


Geniş anlamda emtila ise işletmenin satmak, üretimde veya işletme ihtiyaçlarında kullanmak üzere elinde bulundurduğu mal, hammadde veya malzemesi gibi madde ve malzemeler olarak tanımlanabilir224. Diğer bir ifade ile satın alma veya imalat yönelik edilmiş ve işletmenin normal faaliyeti içinde kullanılan veya satış bekleyen tüm eşyayı emtila kapsamında ele almaktır225.

3.3.2. Emtilayı Sınıflandırma

Emtila mevcudu veya stoklar, işletmenin normal faaliyet döneminde satılacak, tüketilecek veya üretim süreci içinde değişime uğrayacak olan ve değerleme günü itibarıyla henüz işletmenin mühüyetinden veya tasarrufından çıkamamış olan maddi mallardır226.

Emtila türlerinden birincisi olan ve ilk madde olarak da adlandırılan hammadde, mal ve hizmet üretiminde kullanmak üzere bulundurulan her türlü mal ve malzemelerden oluşur227. Bir işletme için mamul niteliğinde olan şey bir başka işletme için hammadde olabilir228.

Bir diğer emtila türü ise yeni mamullerdir. İşletme içinde belir bir üretim sürecinden geçmiş fakat değerleme günü itibarıyla henüz üretim sürecini tamamlayarak mamul 224 Erimez, Değerleme, age, s.80
225 Paton, William A./Dixon, Robert L.: Muhasebenin Temelleri (Essential of Accounting), (Çev. Mustafa Aysan), İÜ İşletme İktisadi Enstitüsü Yay., İstanbul, 1964, s.389
226 Öngen, age, s.58
227 Güçmenme, age, s.133
228 Örneğin ipişik üretimi ile uğraskan bir işletme ipiğip bir mamul niteliğinde olduğu halde, kumaş üretten bir işletme hammadde niteliğindedir. (Meriç, age, s.67)
haline dönüşmemiş olan maddeler yarı mamul olarak kabul edilir. Mamuller ise işletme tarafından üretim süreci tamamlanmış ve satılmaya veya başka şekillerde kullanılmaya hazır hale getirilmiş olan maddelerdir.

Üretim sürecinde belli aşamalarda karşıımiza çıkan hammadde, yarı mamul ve mamuller dışında işletmeye ait başka malların varlığı da söz konusu olabilir. Örneğin üretilen veya satılan malların ambalajlanmasında kullanılan ve satılan mal ile birlikte müşteriyeye teslim edilen ambalaj maddeleri bunlardır. Diğer taraftan üretim süreci ile birlikte ortaya çıkan ve piyasa değeri olan her nev’i döküntü, deceive, iskarta ve benzeri artık maddeleri ile işletme kullanılmak üzere bulunduğuların tüketim maddelerini de emtia kapsamında ele almak gerekir.

3.3.3. Emtıyazı Değerlendeme Maliyet Bedeli Hesaplama Yöntemleri

3.3.3.1. Genel Olarak

İşletmelerde alın satım konusu olan veya üretilip satılan malların maliyetinin belirlenmesi, seçilecek yönteme göre farklı sonuçlar doğuracağını, yöntem seçimi büyük önem taşımaktadır. Çünkü üretilen veya satın alınan malların maliyetlerinin gerçeğe uygun olarak belirlenmesi, sağlıklı bir verimlilik ve karlılık hesaplamasının yapılmasına ve işletme yöneticilerinin sağlıklı karar verebilmelerinin sağlanmasına olanak tanıyacaktır.

Maliyet bedelinin tespiti bakımından hangi yöntemin uygulanacağı konusunda vergi yasalarında bağlayıcı bir hüküm bulunmaktadır. Ancak VUK m.3’e göre "vergilemede vergişi doğuran olayan ve bu olaya ilişkin işlemlerin gerçek maliyeti esasılır". Bu itibariyle maliyet bedelinin belirlenmesinde gerçeğe en yakın sonuçlar veren spesifik maliyet yönteminin veya ağırlıklı ortalama maliyet yönteminin kullanılmasının yerinde olacağı genel kabul gören görülür. 229

Buna karşın 4008 S.lı Kanun 230 ile VUK m.274’tesine yapılan değişiklik ile mükelleflerin satın aldıkları veya imal ettikleri emtianın maliyet bedeli son giren ilk çıkar yöntemi

---

229 Tokmakkaya, Murat: “Emtia Değerlemesi”, Vergi Dünyası, S.220, Aralık, 1999, s.189
230 RG: 6.07.1994, 21982
ile de tespit edebilecekleri belirtilmiş ve maliyet bedeli tespiti açısından bir seçenektir daha sunulmuştur.

3.3.3.2. Gerçel Maliyet Yöntemi

Filli maliyet, spesifik maliyet, has maliyet veya tarihi maliyet yöntemi olarak da adlandırılan bu yöntemde malların fiilen satın alındıkları bedeller ile maliyete dahil edilmesi gereken giderler belirlenerek maliyet bedeline ulaşılır. Bu yöntemin uygulanabilmesi için satın alınan her bir mallın satın alma maliyetinin, yapılan satışların hangi maliyetli stoklardan yapıldığının bilinmesi gerekir. Bu nedenle çok çeşitli içeren ve değişik fiyatlandırılar girshi yapılan stokların değerlemesinin bu yöntemde görece yapılaması oldukça güçtür.

Bu yöntemin en kolay uygulanabileceği mallar yüksek bedelli ve az sayıda alınip satılan mallar ile seri numarası taşıması nedeniyle hareketleri tek tek izlenebilen mallardır. Bu bakımından taşıt araçları, mobilya ve ziyet eşyaları gibi mallarda fazla ölçüle karşılaşılmadan gerçek maliyet yönteminin kullanılaması mümkündür.

3.3.3.3. Ortalama Maliyet Yöntemi

Gerçel maliyet yönteminin yukarıda açıklanan gereçlerile uygulanmasında ortaya çıkan imkansızlıklarından dolayı işletmelerin ortalama maliyet bedeli ile değerlendirme yönteminin kullanılması söz konusu olmuştur. Bu nedenle aynı cinsten malların alım, satış ve üretimi ile uğraşan işletmelerin gerçek maliyet bedeli yerine ortalama maliyet bedelini kullanmalaları doğal karşılanmalıdır.

Ortalama maliyet yöntemi işletmeye değişik tarihlerde giren malların ortalama birim maliyetlerinin esas alınmasına dayalıdır. Ortalama maliyet yöntemi, dönem sonu

---

231 Yılmaz, Değerleme, age, s.108
232 Kızıl, Ahmet: Muhasebe Envanter ve Değerleme, Der Yay., İstanbul, 1990, s.72
234 Yılmaz, Değerleme, age, s.108; Kızıl, Vergi Usul, age, s.2228
235 Öztürk, Bünayım/Ozermustafa: Dönem Sonu Envanter İşlemleri, Maliye ve Hukuk Yay., Ankara, 2001, s.102
236 Canakçıoğlu, Mustafa: Tekdüzen Muhasebe Systemine Uygulan Uygulamalı Dönemiçi ve Dönemsonu Muhasebe İşlemleri, Türkmen Kitabevi, İstanbul, 1998, s.215; Kızıl, age, s.75

69
mal mevcudunun hangi tarihte alınan mallardan oluştuğunun bilinmediği, dolayısıyla kalan malların yıl içinde alınan malların tamamından kalmış olabileceği düşüncesinden hareketle yapılan bir maliyet tespit yöntemi.

Ortalama maliyet yöntemi kendi içinde basit ortalama maliyet yöntemi, ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi ve hareketli ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi olmak üzere üç ayrı kategoride ele almak mümkündür.

3.3.3.1. Basit  Ortalama Maliyet Yöntemi

Basit ortalama maliyet yönteminde dönem sonundaki mal mevcudu birim maliyetlerin aritmetik ortalaması esas alınması yoluya değerlendirilir. Bu yöntemde maliyetler yıl içinde satın alınan malların her partiye ait birim maliyetler toplamının parti toplamına bölünmesi suretiyle bulunur.

Basit ortalama maliyet yöntemi fiyatların farklı ve alışlarının miktar itibariyle çok değişik olduğu zamanlarda hatalı sonuçlar verdiğiinden, genellikle fiyatlarla değişimin az olduğu zamanlarda ve eşit partiler halinde mal alınının söz konusu olduğu küçük ölçekli işletmelerde uygulanabildi.

3.3.3.2. Basit Ağırlıklı Ortalama Maliyet Yöntemi

Bu yöntemde ise dönem başı mal mevcudunun ve dönem içinde alınan malların toplam maliyet bedeli, bunların toplam miktarlarına bölünerek birim miktarların ortalama maliyetine ulaşılır.

Daha çok hesap dönem sonundaki stokların değerlendirilmesinde kullanılan bu yöntemin satılan mallara işletme bünyesinde kullanılan hammadde ve malzemenin değerlendirilmesinde kullanılması zordur. Diğer yandan dönem içinde çok faklî fiyatlardan

---

237 Yılmaz, Değerleme, age, s.110
238 Erimez, Değerleme, age, s.91
239 Yılmaz, Değerleme, age, s.110; Erimez, Kar Dağıtımı, age, s.45
240 Erimez, Değerleme, age, s.92
241 Eroğlu, age, s.421; Öztürk/Özer, age, s.103
242 Erimez, Değerleme, age, s.93

70
çok sayıda alınış yapılmış halinde de basit ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi kullanmak pratik olmayacaktır²⁴³.

3.3.3.3. Hareketli Ağırlıklı  Ortalama Maliyet Yöntemi

Hareketli ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi, her mal satışında veya imalata sevkte yeni bir ağırlıklı ortalama maliyet saptama yöntemiidir²⁴⁴. Bu yöntemin uygulanabilmemesi için işletmede sürekli evanter kaydının tutulması ve belli tarihlerde kaydı evanterin yapılması gerekliidir²⁴⁵.

Bu değerleme yönteminde her yeni mal alınışında maliyet değeri ve her satış işleminden sonra satılan malın ortalama birim maliyeti ile kalan malların hem birim hem de toplam değeri bulmuş olur²⁴⁶. Kısa vadede fiyat hareketlerinin stok değeri üzerindeki etkisini en aza indirmeye dönük olan bu değerleme yönteminde her yeni alış, mevcut ortalama maliyetten farklı bir bedelle yapıldığı takdirde, hesaplanacak ortalama maliyet fiyat hareketleri yönünde değişecaktir²⁴⁷.

3.3.3.4. İlk Giren İlk Çıkar Yöntemi (FIFO)

Stok maliyetinin belirlenmesi amacıyla çok uzun süreden beri yaygın olarak kullanılan²⁴⁸ bu yöntende satılan maddelerin depoya en önce girenler olduğu kabul edilmektedir²⁴⁹. Ancak işletmeler açısından bu yöntemin uygulanabilmemesi için stoğa ilk giren malların fiilen ilk çıkan mallar olması zorunlu olmayıp son giren malların ilk çıkan mallar olması veya çeşitli tarihlerde çıkan malların çeşitli tarihlerde girenlerden oluşması da mümkündür²⁵⁰.

İlk giren ilk çıkar yöntemi, daha çok büyük partiler halinde alınan ve kullanımın hangi partiye ait olduğu kolaylıkla izlenebilir, işletmede kullanılan diğer malzemeye göre

---

²⁴³ Öztürk/Özer, age, s.103
²⁴⁴ Yılmaz, Değerleme, age, s.111
²⁴⁵ Eroğlu, age, s.422; Erimez, Değerleme, age, s.93
²⁴⁶ Canakçıoğlu, age, s.217
²⁴⁷ Öztürk/Özer, age, s.103
²⁴⁸ Paton/Dixon, age, s.393
²⁴⁹ Hatiboğlu, Zeyyat: Temel Ticaret ve Maliyet Muhasebesi, Beta Yay., İstanbul, 1993, s.74
²⁵⁰ Erimez, Değerleme, age, s.87
değeri daha yüksek olan malzemeler için uygulanılabilecek bir değerlendirme yöntemidir.

İlk giren ilk çıkar yönteminin kullanımı fiyatların yüksel埔ığı dönemlerde satılan veya üretim verilen malların maliyetinin düşük kalması nedeniyle dönem sonlarında stokların değerinin ve dolayısıyla karın olduğundan fazla görünmesine yol açmakta, fiyatların düştüğü durumlarda ise tam tersi bir görünümü ortaya çıkarmaktadır.

3.3.3.5. Son Giren İlk Çıkar Yöntemi (LIFO)

Son giren ilk çıkar yönteminde ise ilk giren ilk çıkar yönteminin tersine daima en son alınan stokların en önce tüketildiği var sayılır. Bu yönteme göre işletmeden çıkar mallar, stoklara ilk giren mallar olarak kabul edilir ve ilk giren malların maliyet bedeli ile değerlendirme yapılır. Son giren ilk çıkar yöntemi özellikle malların fiziki akışının bu yöntemle uyumması nedeniyle uygulamada zorluklara ve tartışmalara neden olmaktadır. Buna karşın bu yöntemin sağladığı en önemli avantaj fiyat değişimlerinin kazancın belirlenmesi üzerindeki etkisini ortadan kaldırmasıdır.

Son giren ilk çıkar yönteminde yılın başında itibaren her satışa satılan malların her birinin hangi partiye ait olduğunu tespiti yerine yıl sonunda stokta bulunan malların işletmeye ilk giren mallardan olduğu kabul edilerek dönem sonu stok maliyeti ile satılan malların maliyetinin belirlenmesi mümkündür.

Fiyatların az yada çok ancak devamlı bir artış eğilimi gösterdiği konjonktürde son giren ilk çıkar yönteminin uygulanması ilk giren ilk çıkar yönteminin aksine dönem sonlarında stokların değerinin olduğundan az görünmesine bu nedenle karın düşük

251 Meric, age, s.76
252 Ergülen, Güner/Erdem, Hayrettin: Vergi Kanunlarındaki Vergi Avantajları, Yaklaşım Yay., Ankara, 1999, s.509; Metin/Yalçın, age, s.206
253 İpci, Mustafa: Tekdüzün Muhasebe Sistemine Göre Maliyet Muhasebesi, TÜRMOB Yay., Ankara, 1994, age, s.297
254 Yılmaz, Değerleme, age, s.112
255 Meric, age, s.76
256 Doyrançöl, Nurcan Cmert: ”Stok Değerlemede Son Giren İlk Çıkar Yönteminin Yararları ve Sakıncaları”, Vergi Sorunları Dergisi, S.105, Haziran, 1997, s.107; Kızılot, Vergi Usul, age, s.2238
257 Yılmaz, Değerleme, s.113

72
gösterilmesine, dolayısıyla vergilendirilebilir gelirin düşük hesaplanmasına sebep olacaktır.  

3.3.3.6. Yerine Koyma Değeri ve Yeni Giren İlk Çıkar Yöntemi (NIFO)

İkame değeri olarak da adlandırılan yerine koyma değeri, değerlendirme konu olan malın değerleme gününde satın alınması halinde işletmeye mal olacağı bedeli ifade eder. Bu yöntemde satılan veya üretime sokulan mallar maliyet değeri ile değil, ancak satılan veya kullanılan malların yerine gelecek olanların değeri esas alınarak değerlendirir. 

Yerine koyma değeri ile değerlendirme yönteminin bir türlü olan yeni giren ilk çıkar yöntemi, işletmelerin üretime verdikleri veya sattıkları ile dönem sonu stoklarını gerçek maliyet esasına göre değil en son elde etme fiyatını esas alarak değerlendirmelerini öngörür. Bu yöntemde satın alınan malların maliyeti, tamamı ile fiilen katılan harcamaya göre değil esas alınan fiktif fiyatlara göre hesaplandırıldığından dönem sonu stokunun değeri ise gerçek maliyeti göstermez.

İşletmeye giren malın işletme bakımından arz ettiği değerin, malın değerleme gününde satın alınması halinde katılacak harcamalar tutarına eşit olarak hesaplanmasını sağlaması ve bu nedenle karın en doğru şekilde tespitine imkan tanıması bu yöntemin olumlu yönü olarak savunulmaktadır.

3.3.3.7. Standart Maliyet Yöntemi

Standart maliyet yöntemi, genel olarak, stokların ve özellikle üretilen malların önceden saptanan birim maliyetler ile değerlendirilmesini öngörür. Standart maliyet

---

258 Bulutoğlu, age, s.337
259 Meriç, age, s.80; Erimez, Kar Dağıtım, age, s.46
260 Kızılhot, Vergi Usul, age, s.2244
261 Erimez, Değerleme, age, s.97
262 Meriç, age, s.79
263 Erimez, Değerleme, age, s.98
264 Kızılhot, Vergi Usul, age, s.2240
yönteminde birim maliyetleri hesaplamak için geçmiş yıllar ortalamaları, bilimsel olarak belirlenen normlar ve tahminler kullanılır\textsuperscript{265}.

Genellikle imalat işletmelerinde uygulanan standart maliyet yönteminde, fiili rakamlar yerine standart maliyetler kullanılmak suretiyle performans ölçümü yapılarak maliyet unsurlarının ve verimliliğin etkili bir şekilde ölçümesi amaçlanır\textsuperscript{266}.

Gerçek maliyetlerin, verimlilik ve hedeflenen durumda derecesini ölçmekte kullanılan bir araç olması nedeniyle standart maliyetleri gerçek maliyetlerden tamamen soyutlamak mümkün değildir.

3.3.3.8. Temel Stok Değeri İle Değerleme Yöntemi

Temel stok ya da normal stok deyimi, işletmenin faaliyet hacmine göre devamlı olarak elde bulundurması gereken stok miktarını ifade eder. Temel stok değerlendirme yöntemi ise bu stokun ihtiyacı bir şekilde değerlendirilmesini amaçlayan bir değerlendirme yöntemidir.

Temel stok değerlendirme yönteminde, önceden saptanan temel stok, birkaç yıllık süreyi kapsayan dönemdeki asgari ortalama maliyet bedeli ya da stokların yerine koyma maliyetinin altında düşmeyeceği tahmin edilen birim fiyatı ile değerlendirilir\textsuperscript{267}.

Bu değerlendirme yönteminin uygulanmasında, hesap dönemi içinde satılan mal veya üretimde kullanılan hammadde ve malzeme, bunun yanında stok çıkışları yerine koyma değeri ile değerlendirilmesi olduğundan fiyat dalgalanmalarının işletmenin faaliyet kari veya zararı üzerindeki etkisi azalmaktadır\textsuperscript{268}.

3.3.3.9. Piyasa Fiyatıyla Değerleme Yöntemi

Piyasa fiyatı ile değerlendirme yönteminde stoklar yerine koyma değeri ile değerlendirilmektedir. Bu yöntemin amacı özellikle fiyatların arttığı dönemlerde, maliyet

\textsuperscript{265}Çanakçıoğlu, age, s.221; Erimez, Değerleme, age, s.97; Bu konuda ayrıca bkz. Drury, Colin: Management and Cost Accounting, 2\textsuperscript{nd} Edition, ELBS/Van Nostrand Reinhold, London, 1988, s.516

\textsuperscript{266}Yılmaz, Değerleme, s.114

\textsuperscript{267}Kızılot, Vergi Usul, age, s.2245

\textsuperscript{268}Erimez, Değerleme, age, s.99
unsurlarını oluşturan maddelerin değerini değişen fiyat düzeyine mümkün olduğu kadar uyarlayabilmektedir.269

Piyasa fiyatı ile değerlendirme yöntemi maliyet unsurlarını değişen fiyat düzeyine uygun olarak değerlendirme amacı bakımından son giren ilk çıkar yöntemi ile benzerlik göstermektedir. Ancak son giren ilk çıkar yönteminin uygulanmasında son olarak işletmeye dahil edilen unsurların giriş, kullanılış ve satış tarihleri arasında geçen sürenin uzun olma ihtimalinin bulunması, piyasa fiyatı ile değerlendirme yönteminin işletmenin mali gücünü korumak açısından kullanışlı kılmaktadır.

3.3.3.10. Düşük Değer ile Değerleme Yöntemi

Düşük değer ile değerlendirme yöntemi, değerlendirme günü itibariyla değerlendirme konu olan stokların maliyet bedeli ile piyasa fiyatından düşük olanı ile değerlendirilmesi esasına dayanır.270

Bu yöntemde stoklar, fiyat ne kadar yükselme eğilimi gösterirse gösterisin hiçbir şekilde maliyet bedelinden daha yüksek bir fiyatla değerlendirilir, buna karşın stokların piyasa değeri, maliyet bedelinden düşük olduğu zaman, bu düşüş stok değerlemesinde dikkate alınmaktadır.271

Bu değerlendirme yönteminin kullanılmasındaki amaç, fiyat düşüşlerinden doğabilecek zararların, satının yapıldığı ve zararın fiilen doğduğu tarihte değil, fiyatların düşüşü dönemde göz önüne alınmasını ve o dönem kanının buna göre hesaplanmasını sağlamaktır.272

3.3.4. Maliyet Bedeli Hesaplama Yöntemlerinin Vergi Usul Kanunu Açısından Uygulanabilirliği

3.3.4.1. 4008 Sayılı Kanun Öncesi Uygulama

VUK m.274, f.1 uyarınca “satin alınan veya imal edilen emtia maliyet bedeli ile değerlendirir”. Yasal düzenlemeye ile mükelleflerin değerlendirme esası olarak maliyet bedeli

269 Meriç, age, s.80
270 Kızılot, Vergi Usul, age, s.2242
271 Kızılot, Vergi Usul, age, s.2242
272 Erimez, Değerleme, age s.95

Yukarıda anlatılan maliyet bedeli tespit yöntemlerinin tamamının VUK açısından uygulanabileceğini söylemek zordur. Her ne kadar mükellefler maliyet bedelini tespitte yasal düzenlemeler açısından sınırlanmamışlarsa da maliyet bedelini en doğru olarak tespit edebilecek yöntemin kullanılması gerektiğine belirttilmelidir.

Zira VUK m.3 uyarınca “vergiilemede vergi veren kişinin mal adını ve bu olaya ilişkin muamelelerin gerçek maliyeti esasır.” Diğer taraftan VUK m.258 gereğince “değerleme, vergi matrahlarının hesaplanması ile ilgili” bir konudur. Bu açıdan iktisadi kıymetlerin değerini gerektiği en yakın olarak şeklinde belirleyebilecek olan yöntemin kullanılması gerektiğini.

Her ne kadar yasal düzenlemede maliyet bedelini tespit yöntemi açısından bir zorunluluk getirilmemişse de söz konusu hükümler ve bunun yanında emtiya değerlemesine ilişkin hükümler çerçevesinde maliyet bedelinin tespitinde gerçek maliyet yönteminin kullanılmasını esas olduğu sonucu ortaya çıkmaktadır. Gerçek maliyet yönteminin uygulanamadığı durumlarda ise ortalama maliyet yönteminin kullanılması gerektiğine ileri sürülmektedir. Gerek vergi idaresinin gereksine Danıştay’ın stokta bulunan malların cinsinin ve maliyetinin belli olması durumunda gerçek maliyetin esas alınması, aksi halde ortalama maliyet yönteminin kullanılabileceğine dair görüş ve kararları bulunmaktadır. Bu nedenle gerçek maliyetin bilinmesi halinde ortalama maliyetin uygulanamayacağı, ancak stokların hangi partiden

273 Öngen, age, s.128
274 Merić, age.s.99; Özyer, M. Ali: “Stok Değerleme Yöntemleri Maliyet Bedeli LIFO”, Yaklaşım, S.88, Nisan, 2000, s.70; Durmuş’a göre VUK m.274’teki ifadeden dolaylı olarak gerçek maliyet yöntemi ile maliyet bedelinin hesaplanabileceği sonucuna varabilir. (Bzk. Durmuş, age s.132).
275 Yılmaz, Değerleme, age, s.115

76
kaldığının tespitin mümkün olmaması halinde ortalama maliyet esasının değerlendeme esas alınacağı sonucuna varmak mümkündür.  

Mükelleflerin buzdolabı, makine, motor gibi cinsinin ve maliyetinin tespitin mümkün olduğu mallarda gerçek maliyet yöntemini, yağ, yakıt, un, şeker gibi birbirine benzer mallarda gerçek maliyet yöntemi ile değerlendirme yapılmasının mümkün olmaması halinde ortalama maliyet yöntemi kullannılmalan sı söz konusu olabilir.  

3.3.4.2.4008 Sayılı Kanun Sonrası Uygulama  

4008 S.C'lli Kanun ile VUK m.274, f.1'de yapılan değişiklik ile mükelleflerin "satin aldıkları veya imal ettikleri emtianın maliyet bedelini son giren ilk çıkar yöntemi uygulamak suretiyle de tespit edebilecekleri" belirtilmiştir. Ancak "bu yöntemi seçenekler en az 5 yıl süre ile bu yöntemden vazgeçememeler".  

Daha öncede ifade edildiği üzere son giren ilk çıkar yönteminin uygulanması özellikle fiyatların artış eğiliminde olduğu dönemlerde işletmelere zararlı etki gösterirler. Ancak son giren ilk çıkar yöntemi uygulamayı tercih eden işletmelere GVK ve KVK açısından bazı giderlerin indirim konusu yapılması bakımından sınırlama getirilmiştir.  

GVK m.41’e 4008 S.C’lli Kanun ile eklenen b.8 uyarınca dönem sonu stoklarını son giren ilk çıkar yöntemi göre değerleyen mükelleflerin işletmelere kullandıkları yabancı kaynaklara ilişkin faiz, komisyon, vade farkı, kar payı, kur farkı ve benzeri adlar altında yaptıkları giderler ile yatırım maliyetine eklenenler hariç olmak üzere  

277 Öztürk/Özer, age, s.105  
278 Ortalama maliyet yöntemi uygulanırken ünite sayısı ve fiyatların eşit olmadığı durumda basit ortalama maliyet yöntemi, gerçek dışı sonuçlar verebileceğinden maliyetin ağırlıklı ortalama veya hareketli ortalama maliyet yöntemi kullanılarak belirlenmesi gerekir. (Öztürk/Özer, age, s.105)  
MALIYET UNSURLARI TOPLAMINA İNDİRİM ORANı\textsuperscript{20} UYGULANMAK SURETİYLE BULUNAN KİSMIN %25'i GİDER OLARAK İNDİRİM KONUSU YAPILAMAZ. FİNANSMAN GİDER KİSTİLMASI OLARAK ADLIYİNDE BİLGİLENE GVK'YA PARALEL OLARAK KVK M.15'E 4008 S.LI KANUNLA EKLENEN B.13 İLE KURUMLAR VERGİSİ MÜKELLEFLERİ AÇİSINDAN DA GETİRİLMIŞTİR. ADI GECEN DENEŞİLMEDE GİDER KİSTİLMASININ KURUMLAR VERGİSİ MÜKELLEFLERİ AÇİSINDAN DA GVK M.41.B.8 ÇERÇEVE fıNESDE UYGULANACAGI ANCak BANKALAR, SIGORTA ŞİRKETLERİNIN VE FİNANS KURUMLARININ BU UYGULAMA DİŞİNDE TUTULACAGI BELERİLMİŞTİR.

Diğer tartan mak mümel fel son giren ilk çikar yöntemini térich etmeleri halinde faaliyet konularını değiştirilse, dahi 5 yıl süre ile bu yöntemi uygulama zorunluluğuna girmektedirler. Bu zorunluluğun getirdiği en büyük olumsuzluk cari yılda finansman giderlerinin az olması nedeniyle bu yöntemi térich eden mümel fellerin gelecek yıllarda finansman giderlerinin artması halinde gider kistİllaması sonucu yüklenerekleri maliyet olmaktadır\textsuperscript{21}.

3.3.5. SATIN ALINAN EMTİAYI DEĞERLEME

3.3.5.1. GENEL OLARAK

VUK malları degerleme açısından satın alınan emtia, imal edilen emtia ve değeri düşen emtia gibi kategorilere ayırirak ele almaktaadır. VUK M.274'E GÖRE “SATIN ALINAN VEYA İMAL EDİLEN EMTİA MALİYET BEDELİYLE DEĞERLENİR.”

TTK M.75'TE YER ALAN VE FERDİ İŞLETMELER İLE ŞAHİS ŞİRKETLERİ AÇIŞINDAN HÜKÜM İFADE EDEN DENEŞİLMEMEYE GÖRE BÜTÜN AKTİFLER İNİ ÇOK BİLANÇO GÜNÜNDE İŞLETME İÇİN HAIZ OLDUKLARI DEĞER ÜZERİNDEN KAYDOLUNAKTIR. BU İTİBARLA KOLLEKTİF VE ADI KOMANDİŞ ŞİRKETLER İLE FERDİ İŞLETMELERİCE SATIN ALINAN EMTİA “İŞLETME İÇİN HAIZ OLDUKLARI DEĞER” ESAS ALINARAK DEĞERLENECEKLERDİR. BUNA KARŞIN “BORSAYA KAYITLI OLAN EMTİA” İSE DEĞERLEME GÜNÜNİN BORSA RAYICI ESAS ALINARAK DEĞERLENECEKTİR.

Sermaye şirketlerinde ise TTK M.461'DE YER ALAN “HAMMADDELER, İŞLENMİŞ VE YAN İŞLENMİŞ EŞYA, EMTİA VE SATILIK DIĞER MALLAR “EN FAZLA MALİYET DEĞERLERİ” ÜZERİNDEN

\textsuperscript{20} İndirim oranı; GVK M.41, f.2 uyardıa “Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre o yıl için tespit edilmiş olan yeniden değerleme oranının, ilgili kuruluşlardan alınan bilgilerle göre Maliye Bakanlığına o yıl için hesaplanan ortalama ticari kredi faiz oranına bölünmesi suretiyle bulunur.

\textsuperscript{21} YILMAZ, DEĞERLEME, AGE, S.115-116
bilançoya geçirilebilirler. Bununla birlikte, bu mallının maliyet değeri bilançonun tanzimi zamanında cari değerden fazla ise bunlar bilançoya en fazla cari değer üzerinden geçirilebilirler” hükümü uyarınca değerlendirilecektir.

Buna göre emtianın maliyet değerinin değerleme günündeki cari fiyatta yani piyasa değerinden düşük olması durumunda maliyet değeri, maliyet değerinin cari fiyatta yüksek olması durumunda cari fiyat değerlemede esas alınacaktır.

Sermaye piyasası mevzuatı açısından Seri:XI, No:1 Tebliği m.22 uyarınca stoklar, “elde etme maliyeti ve net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlenir”. Emterin elde etme maliyeti ve net gerçekleşebilir değer ise değerlenmesi için, net gerçekleşebilir değer elde etme maliyetine göre %10 veya daha fazla bir değer düşüklüğü göstermesi ve bu değer düşüklüğünün yakın tarihte ortadan kalkacağına dair obyektif ve makul bir gerekçenin varolmaması gerekir.

Ayrıca söz konusu yasal düzenleme gereçince maliyetin hesaplanmasında ilk giren ilk çıkar, son giren ilk çıkar, ağırlıklı ortalama maliyet veya hareketli ortalama maliyet yöntemlerinden birinin kullanılması gerekir.

3.3.5.2. Satın Alınan Emterin Maliyet Bedelini Oluşturan Unsurlar

3.3.5.2.1. Genel Olarak

Daha önce de ifade edildiği gibi VUK m.274 satın alınan ve imal edilen emtianın değerlemesinin maliyet bedeli esasına göre yapılacağını belirtmiş ve bu değerleme ölçüsü dışında her hangi bir değerleme ölçüsüne yer vermemiştir. Bu bakımdan satın alınan emtianın maliyet bedeline dahil olan unsurları belirlemek için maliyet bedelini düzenleyen VUK m.262’ye başvurmanız gerekecektir. Söz konusu düzenlemeye göre “iktisadi bir kıymetin iktisap edilmesi veya değerinin artırılması münasebetiyle yapılan ödemelerle bulunca müteferri bilumum giderlerin toplami” maliyet bedelini oluşturutan unsurlardır.

---

282 Meriç, age, s.82
Bu itibarla satın alınan emtiaya ilişkin olarak daha önce ifade edilen ve oldukça geniş bir çerçeveyi oluşturan unsurlar maliyet bedeli içinde düşünülmelidir. VUK m.262'den yola çıkararak satın alınan emtianın maliyet bedeline dahil olan unsurların genel hatları ile emtianın satın alma bedeli, emtianın satın alınması ile ilgili olarak ödenmiş olan alış komisyonları, bunun yanında emtianın işyerine getirilmesi için ödenen nakliye, hammaliye ve sigorta giderleri ve emtianın satın alınması ile ilgili olarak katılanan finansman giderlerinden oluşturduğu ifade etmek mümkündür.\textsuperscript{284}

VUK m.262'de yer alan "malin iktisap veya değerinin artırılması için yapılan müteferri giderler" ifadesinin hangi gider unsurlarını kapsadığı konusunun açık değildir. Buna karşın emtianın değerleme günündeki maliyet bedelinin saptanmasında, değerleme güne kadar malin iktisabı veya değerinin artırılması için yapılan ve emtia ile ilgisi kurulu bilen tüm giderlerin maliyet unsuruna dahil edilmesi beklenmektedir\textsuperscript{285}.

3.3.5.2.2.Yurticinden Satın Alınan Emiada Maliyet Unsurları

Yurt çöken satın alınan emtia ile ithal edilen emtia arasında maliyet unsurları bakımından işlemin gereği olarak farklılar bulunmaktadır. Yurtçinden satın alınan mallarda maliyet bedelini oluşturan unsurları aşağıdaki gibi sıralamak mümkündür\textsuperscript{286}.

i. Emtianın satın alma bedeli,

ii. Emtianın işyerine getirilmesi için yapılan nakliye ve hammaliye giderleri,

iii. Emtianın alımı ile ilgili olarak ödenen sigorta giderleri,

iv. Emtianın işyerine getirilmesine kadar yapılan sigorta giderleri,

v. Emtia ile ilgili finansman giderleri,

vi. Emtianın işletmeye getirilmesi aşamasına kadar yapılan depolama giderleri\textsuperscript{287}.

\textsuperscript{284}Kızılç, Vergi Usul, age, s.554
\textsuperscript{285}Merić, age, s.85, Öngen, age, s.147; Yılmaz, Değerleme, age, s.100
\textsuperscript{286}Merić, age, s.86; Ayrıca bkz. Özbalç, Vergi Usul, age, s.600
\textsuperscript{287}Depolama giderleri satın alınan malin işletmeye getirilinceye kadar çeşitli yerlerde depolanması amacıyla kiralanan depolar için ödenen bedelleri kapsar ve doğrudan doğruya maliyet bedeline girer. Bu durum daha çok taşınması zor olan ve uzak yerlerden getirilen emiada ortaya çıkar. Buna karşın emtianın işletmeye getirildikten sonra korunması amacıyla yapılan depolama giderleri ise maliyet
Yukarıda sayılan gider unsurları ile benzeri giderler işletme tarafından bizzat yapılmış olmanın halinde maliyet unsuru olarak kabul edilebilirler. Diğer taraftan emtianın satın alınması için yapılan seyahat ve ikamet giderleri ise maliyet bedeline dahil edilmemektedir. Bunlar GVK m.40, b.4'de belirtilen şartlara uymak kaydıyla doğrudan gider olarak indirim konusu yapılabilirler.

3.3.5.2.3. İthal Edilen Emtia ada Maliyet Unsurları

Emtianın yurtdışından ithal edilmesi durumunda yurtiçinden satın alınmadan farklı bazı gider unsurlarının doğması söz konusu olmaktadır. Bu maliyet unsurları genellikle yurt içinde satın alma durumunda katılanı unsurlarla ek olarak ithalat işleminin özelliği gereği ortaya çıkan unsurlardır.

İthal edilen emtia ada maliyet bedelini oluşturan unsurlar aşağıdaki gibi sıralamak mümkündür:

i. Emtianın FOB bedeli,

ii. Emtianın yurt içinde getirilmesine kadar yapılan nakliye giderleri ile sigorta giderleri veya bunların yerine emtianın CIF bedeli,

iv. Emtianın ithali için ödenenen gümrük vergisi, diğer vergi, resim ve harç giderleri,

v. Gümrük komisyonu, ekspertiz giderleri ve malın çekilmesi için yapılan diğer giderler,

iv. Malin ithalı için alınan kredilerin faizleri, komisyon ve finansman giderleri,

v. Akreditifler için bankalara ödenen faiz, komisyon ve diğer giderler,

v. İthalat teminatları için yapılan giderler.

---

bedeli ile ilişkisi olmayan doğrudan doğruya gider olarak sonuç hesaplarına aktarılması gereken unsurlardır. (Bkz. Öngen, age, s.148)

285 Öngen, age, s.147

289 Öngen, age, s.150

290 FOB (Free on Board: Gemi Borcudan Teslim): Malların belirtilen yükleme limanında gemi borcudan aktarılması ile satıcıın teslim yükümlülüğünün yerine getirildiği anlamına gelir. Bu andan itibaren mallara ilişkin herhangi bir zarar ve hasaran bütün masrafları alıcıya aittir. (Bkz. Şanlı, Cemal/Ekşi, Nuray: Uluslararası Ticaret Hukuku, Beta Yay., İstanbul, 2000 age, s.138)

291 CIF (Cost Insurance and Freight: Masraflar, Sigorta ve Navlun Ödenmiş Olarak Teslim): Bu teslim şeklinde yükleme limanında malların gemi borcudan aktarılması ile satıcı teslim yükümlülüğünü yerine getirmiş sayılır. (Bkz. Şanlı/Ekşi, age, s.139)
Diğer taraftan yukarıdaki giderlerin yanında ithal edilen malın özelliği gereğince yapılan bir takım giderler de maliyet bedeline dahil olan unsurlar arasındadır. Bu nedenle menşeye şahadetnamesi ve lisans alınması için katılanlan giderler, emtianın sipariş ve yüklenmesi sırasında yapılan haberleşme giderleri, limanda yapılan giderler ve antrepo giderleri gibi gider unsurları da maliyet bedeline eklenmesi gereken giderler arasındadır.

3.3.5.2.4. Satın Alınan Emtianın Maliyet Bedelini Tespitle Özellikle Arz Eden Konular

Gerek yurtiçinde satın alınan ve gerekse yurtdışından ithal edilen emtianın maliyet bedeline dahil edilmesi bakımından bazı gider unsurları özellikle arz etmektedirler. Bunların başlıcaları olarak finansman giderleri, pirim ve iskontolar, vade farkları ve kur farkları ele alınabilir.

3.3.5.2.4.1. Kredi Faizleri

Mal alınımının kredili olarak yapılması durumunda ortaya çıkan kredi faizleri en önemli finansman gideri unsuru olarak görülebilir. Nitekim dar anlamda finansman giderinden, işletmenin ihtiyaç duyduğu nakdi kullanması karşılığında katlandığı kredi faizi anlaşılmaktadır.292.

Kredi faizi ve diğer finansman giderleri ile ilgili olarak bunlardan maliyetlere pay verilmesi ve emtia maliyeti ile ilişkilendirilmemesi şeklinde iki zıt görüşün yanında bazı gider unsurlarının maliyetle ilişkilendirilirken bazılarının ise doğrudan gider yazılması yönünde görüşler bulunmaktadır.293

238 Sira No’lu VUK Genel Tebliği’nde294 dönem sonu stok değerlemesi ile ilgili olarak şu düzenlemeye yer almaktadır: “İşletmenin finansman temini için bankalardan veya benzeri kredi müesseselerinden aldıkları krediler için ödedikleri faiz ve komisyon giderlerinden dönem sonu stoklarına pay vermeleri zorunlu bulunmaktadır. Buna

292 Özyer, age, s.368. Geniş anlamda finansman gideri ise doğrudan yabancı kaynak kullanımlına bağlı olarak katılanlan faizlerin yanında işletmenin borçlanmasından doğan kur farkı, komisyon, kar payı, cezai şart, prim gibi unsurları da kapsamaktadır. (Bkz. Özyer, age, s.368)
293 Özyer, age, s.368
294 RG: 2.3.1995, 22218
göre mükellefler söz konusu ödemelerini doğrudan gider olarak kaydedebilecekleri gibi, diledikleri takdirde stokta bulunan emtiaya isabet eden kısmını maliyete dahil edebilecekleridir.  

Bu düzenleme ile mükelleflere kredi faizlerinden emtia maliyetine pay verme veya doğrudan gider yazma konusunda seçimlik hak tanımlıyor. Ancak kredi faizlerinin tamamının giderleştirilmesi halinde dönem faaliyetinin sonucu zarar çıkacak olan firmaların, zarar gösterecek için kredi faizlerinden dönem sonu stoklarına pay verme yoluna gitmeleri, karlı firmaların ise pay vermek yerine doğrudan gider yazmayı tercih ederek vergisel durumlarını ayarlamaları mümkün olacaktır.

3.3.5.2.4.2. Vade Farkları

Vade farkı kredili mal satışında ödeme vadesi ile alım satının yapıldığı tarihler arasında geçen süre nedeniyle satışa malın peşin bedeline ek olarak yapılan ödeme打电话 eder. Vade farkları malın fatura bedeline dahil olabileceğini gibi, fatura bedelinden ayrı olarak ödemedeleri eklemekle bağlı olarak da doğabilirler.


286 Danıştay VDDGK ihracat kredisi faizlerinin imal edilen emtianın maliyet bedeline yazılımasının ihtiyacı olduğuna ve mükellefin bunları genel gider olarak yazmalarının mümkün olduğunu hüküm etmiştir. [Dnş VDDGK, T.15.4.1988, E.No: 1988/59, K.No: 1988/27 (Kızılrot, Dnş K. Özg., C.2, age, s.2530-2531)]

287 Yılmaz, Değerleme, age, s.104

288 İpekoğlu, Ayla: “Vade Farklarının Vergi Kanunları Karşısındaki Durumu”, Vergi Dünyası, S.213, Mayıs, 1999, s.75; Kızılrot, Vergi Usul, age, s.2284

289 Suer, agm, s.69

290 Yılmaz, Değerleme, age s.103-104
Bir başka deyisle vadeli mal satışlarında satış anında belirli bir vadeye dayalı olarak hesaplanan vade farklarının maliyet bedeline dahil edilmesi buna karşın, maliyetin geçi ödennemesi nedeniyle geçen vade farkının maliyetiyle ilişkili olmaması nedeniyle bir finansman hizmeti bedeli olarak kabul edilip maliyet bedeli ile ilişkilendirilmemesi yerinde olacaktır\(^{301}\).

Ancak bu durumda bankalardan veya diğer kredi veren kuruluşlardan Türk Lirası cinsinden borçlanılması veya dövizle borçlanılıp ödemelerin geçiktirilmesi halinde belli bir oranda vade farkı uygulanması, ödeme tarihinin esas alınarak bu tarih itibarıyla hesaplanan vade farklarının maliyet bedeline dahil edilmesi vergilemede eşittik ilkesini zedeleyebilecektir\(^{302}\).

3.3.5.2.4.3.Kur Farkları

Kredi faizleri ve vade farkları ile birlikte kur farkları da finansman giderleri arasında yer almaktadır. Kredi faizleri mal ithal edilmesi durumunda fatura tarihi ile ödeme tarihi arasında kur farklılaşmasından doğan olsunluy da olumsuz farklar maliyet bedeline etkileyen bir unsurdur\(^{303}\).

Kur farklarının maliyete dahil edilip edilmemesinde ölçü olarak malların stoklara giris tarihi esas alınmıştır\(^{304}\). Buna göre malların stoklara giris tarihine kadar geçen kur farkları maliyet bedeline dahil edilirken, bu tarihten sonra geçen kur farkları ise isteğe bağlı olarak maliyete dahil edilecek yahut doğrudan gider yazılabilecektir\(^{305}\).

Sonuç olarak, gerek faiz giderleri, gerekse vade farkı ve kur farkı giderleri açısından emtianın iktisası edildiği tarihe kadar geçen süreye isabet eden finansman giderlerinin maliyet bedeline dahil edilmesi, buna karşın maliyetin iktisadbından sonra katlanılan

\(^{301}\) İpeköğlu, agm, s.75-76
\(^{302}\) İpeköğlu, agm, s.76
\(^{303}\) Akdeniz, Fikret: “İthal Edilen Mallarda Maliyet ve Kur Farkları Sorunu”, Vergi Dünyası, S.146, Ekim, 1993, s.54
\(^{304}\) 238 Sira No’lu VUK Genel Tebliği’nde “emtianın satın alınp işletme stoklarına girdiği tarihe kadar oluşan kur farklarının maliyete intikal ettiirilmesi zorunludur. Stokta kalın emtia ile ilgili olarak daha sonra ortaya çıkacak kur farklarının ise ilgili bulundukları yıllarda gider yazılması veya maliyete intikal ettiirilmesi ihtiyyaridir” ifadesine yer verilmiştir.
\(^{305}\) Yılmaz, Değerleme, age, s. 105; bu konuda ayrıca bkz. Bayrak, Ahmet: “Mal ve Hammadde ile İlgili Kur Farklarının Dönem Sonunda Aktifleştirilmesi Zorunlu mu?” Vergi Dünyası, S.146, Ekim, 1993, s.44-47
finansman giderlerinin ise doğrudan gider yazılması gerekliidir. Bir başka açıdan emtiyanın ıktisabı ile doğrudan ilgili olan giderlerden maliyete pay verilmesi, genel nitelikteki finansman giderlerinin ise doğrudan gider olarak kaydedilmesi gerekliidir. 306

3.3.5.2.4.4. Prim ve İskontolar

Prim, bir işi ıyi bir performans göstererek belli bir ölçünün üstündeki başarıyla yapmanın karşılığı ve başarının büyüklüğü ile orantılı olarak işi yapana verilen teşvik ödülüdür. 307

İskonto ise yıl içinde alınan mallarla ilgili olarak mal alışı sırasında 308 peşin satışı veya büyük miktarlarda mal alımıni özendirmek amacıyla yapılan indirimdir. 309 Genel olarak iskonto düşününcesine, bir süre sonra tahsil edilecek olan alacağını bugüne göre daha az değer taşıyacağı varsayımdan doğar. 310 Malin alımı sırasında fiyatdan indirim yapılmak ve faturalarda gösterilmek suretiyle 311 yapılan iskontolar, malin stoka dahil olmasından önce yapılması nedeniyle malın maliyetini azaltan bir unsur olarak değerlendirilir. 312

Bunun yanında mala ilişkin fatura düzenlenendikten ve malin alıcının stoklarına dahil edilmesinden sonra prim, iskonto ve diğer adlar altında yapılan indirimler ise vergi idaresi tarafından dönem geliri olarak kabul edilmektedir. 313

26 Sıra No'lu KDV Genel Tebliği'nde 314 fatura ve benzeri belgelerde ayrıca gösterilmeyip yıl sonlarında, belli bir dönem sonunda veya belli bir ciro aşılığında yapılan ödemelerin, satınan malla ilgili olmadığı, burada söz konusu olan iskontonun,

306 Özyer, age, s.369
307 Suer, agm, s.68
308 İskonto mal alımı sırasında yapılabileceği gibi belli dönemlerde de yapılabilir”. (Küçük, Sema/Küçük, Muzaffer: Dönem Sonu İşlemleri ve Değerleme, Yaklaşım S.109, Ocak, 2002 Eki, s.76
309 İskonto, peşin iskontosu, mal iskontosu ve mal fazlası iskontosu gibi çeşitli adlar altında da yapılabilir. Ancak hangi ad altında yapılrsa yapılın iskontonun malın maliyetinin belirlenmesinde dikkate alınır. Bu nedenle dönem sonu itibarıyla stoklarda kalan malların maliyeti iskontolar düşülmek suretiyle saptanan maliyet bedelidir (Yılmaz, Değerleme, age, s.102)
310 Özgür, Feridun: Muhasebe İlkeleri, 5.Baskı, İstanbul, 1987, s.129
312 Özgür, age, s.370
313 Özgür, age, s.370

85
firmanın yaptığı ek bir çalışma sonucunda ortaya çıktı, dolayısıyla yapılan işin ana firmaya verilen bir hizmet olduğu ve yazılı veya sözli sözleşme hükümlerine göre belli bir ek çaba göstermek suretiyle belli bir hizmeti yapmasının karşılığı olduğu, dolayışıyla katma değer vergisine tabi olduğu belirtilmiştir.

Diğer taraftan 176 Sıra No'lu VUK Genel Tebliği ile teşvik belgeli yatırımlar nedeniyle alınan destekleme primlerinin hasilat kaydedilmesi veya maliyet bedelinden indirilmesi konusunda mükelleflere seçilmiş hak tanınmıştır.

Sonuç olarak primler maliyet azaltıcı bir unsur olarak değil yapılan bir hizmetten doğan ayrı bir faaliyet geliri olarak kabul edilirken; iskontolar ise malın maliyetini azaltıcı bir unsur olarak görülmektedir.

3.3.5.3. Emtıayı Değerlendeme Düşük Değer Esası

Düşük değer esasına göre emtıayı değerlendirme ilişkin olarak VUK m.274, f.2'de düzenleme yapılmıştır. Buna göre "emtiyanın maliyet bedeline nazaran değerlendirme gündündeki satış bedelleri %10 ve daha fazla bir düşüklük gösterdiğini hallerde mükellef, maliyet bedeli yerine 267'inci maddenin ikinci sırasındaki usul hariç olmak üzere, emsal bedeli ölçüsünü tatbiq edebilir. Bu hüküm 275'inci maddede yazılı mamuller için de uygulanabilir".

Söz konusu düzenleme göre gerek satın alınan emtiyanın, gerekse imal edilen emtiyanın satış bedellerinin maliyet bedelinden ancak %10 veya daha fazla bir düşme göstermesi halinde emsal bedeli esasında değerlendirme yapılacaktır. Diğer taraftan buradaki satış bedelinde işletmenin daha önce satışığı malların satış bedeli değil, o tarihte piyasada satış bedelinin anlaşılması gereklidir. Çünkü mal satılduktan sonra doğan vade farklılar malin maliyet ile ilgili olan bir unsur olarak görülemez. 315

Ancak piyasa değerinin maliyet bedelinden düşük olması durumunda piyasa değeri ile değerlendirme yoluna gidilmesi mümkün değildir. Çünkü yasal düzenlemede piyasa değeri ile fiyat emsal bedeli ile değerlendirme öngörülmüştür. Bu açıdan emsal bedelin piyasa değerinden yüksek veya düşük olmasının herhangi bir önemi bulunmamaktadır.

315 Yılmaz, Değerlme, age, s.117; Meriç, age, s.88

86
Öte yandan emsal bedeli ile değerlendirme yapılırken VUK m.267’de belirtilen ikinci sırada dikkate alınmayaacaktır. VUK m.267’de yer alan düzenlemede emsal bedeli ile değerlendirme yapılırken birinci sırada olarak iktisadi kıymetin ortalama fiyat esasına göre, ikinci sırada olarak maliyet bedeli esasına göre değerlendirilmesi, üçüncü sırada olarak ise takdir yoluna gidilmesi gerektiği belirtilmiştir. VUK m.274, f.2’de zaten maliyet bedelinin düşüklik göstermesi halinde emsal bedel esasının kullanılacağı öngörüldüğünden emsal bedelinin bilinmemesi bakımından maliyet bedeli doğal olarak fonksiyonunu kaybetmiş olacaktır.

Ülkemizde olduğu gibi yüksek enflasyonun yaşadığı ekonomilerde malların satış bedellerinin maliyet bedelinden düşük olması rastlanılması oldukça zor olan bir durumdur. Ancak böyle bir durumun varlığı halinde malların maliyet bedelinin altında satılacağı varsayılmadan hareketle düşük değer esasına göre değerlendirme olanağının tanıması işletmelere sağlanan bir vergisel kolaylık olarak görülebilir316.

3.3.6. İşletmelerin Devir, Dönüşüm ve Nev’i Değiştirme Yoluyla İktisap Ettikleri Emtyayı Değerleme

Daha öncede belirtildiği üzere KVK m.37 ve m.38’de yer alan düzenlemelere göre bir kurumun diğer bir kurum tarafından devralınması halinde devredilen kurumun aktif ve pasifi ile birlikte bir bütün halinde devralan kuruma geçmesi söz konusudur. Bu durumda GVK geç.m.56, b.E.2’deki şartlara uygun olarak yapılan devirlerde olduğu gibi gerek emtianın gerekse diğer iktisadi kıymetlerin ayrıca bir değerlendirme tabi tutulmasına gerek yoktur317.

Gayrimenkullerde olduğu adı ortaklıklar dahil olmak üzere ferdi işletmelerden bilanço esasına göre defter tutanlarının bir sermaye şirketince aktif ve pasifleri ile birlikte bütünüyle devralınması halinde, devir GVK geç.m.56,b.E.1’de belirtilen şartlara uygun olarak uyularak gerçekleştirilmiş ise, ferdi işletmenin bilançosunda kayıtlı olan emtia değerlendirme tabi tutulmaz ve kayıtlı değerleri ile sermaye şirketinin bilançosuna geçilir.

316 Meric, age, s.89; Özbalcı, Vergi Usul, age, s.619
317 Devir, dönüşüm ve nev’i değiştirme yoluya iktisap edilen iktisadi kıymetlerin değerlendirilmesine ilişkin açıklamalar daha önce gayrimenkullerin değerlendirilmesi ile ilgili olarak yapılmıştır.
Yine gayrimenkullerde olduğu gibi şahıs şirketlerinin GVK geç m.56, b.E.3'te belirtilen şartlara uygun olarak sermaye şirketlerine dönüşmeleri halinde bilançolarda yer alan emtia değerlemeye tabi tutulmaz. Bilançoda yer alan kayıtlı değer ile sermaye şirketi bilançosuna dahil edilir.

3.3.7. Veraset veya Bağış Yoluyla İktisap Edilen İşletmeye Dahil Olan Emtiayı Değerleme

Bir işletmenin veraset yoluyla iktisap edilmiş halinde, iktisap edilen işletme ait iktisadi kıymetler intikal tarihi itibarıyla değerlemeye tabi tutulmazlar 318. GVK geç m.56, b.E.1'den hareketle kanuni miraşçılara tarafından faaliyete devam edilme üzere işletmeye dahil olan kıymetlerin kayıtlı değerleri ile (bilanço esasına göre defter tutulması halinde aktif ve pasifyle) bütün olarak devralınmaları halinde işletme dahil tüm kıymetler miraşçılara geçmiş olur.

Bu itibarla iktisadi kıymetlerin maliyet bedelleri ile miraşçılara intikal etmesi söz konusu olacaktır. Diğer taraftan VIİK m.10 uyarınca veraset ve intikal vergisi açısından yapılan değerlendirme ile VUK açısından yapılan değerlendirme arasında değerlendirme ölçülerini bakımından fakirlik olması iktisadi kıymetlerin maliyet bedeli ile değerlendirilmesine engel değildir 319.

İşletmenin bağış yoluyla intikal halinde ise eğer bağışlanan emtia için herhangi bir gidere katılanmış ise (sözleşme, nakliye, onarım gibi) bu giderler maliyeti oluştururlar 320. Emtianın intikalının herhangi bir gidere katılanmaksızın yapılması halinde ise envanter defterine veya ilgili hesaba miktar itibarıyla kayıt söz konusu olabileceği gibi, VUK m.289 ile m.267 göz önünde bulundurularak emsal bedel ile değerlendirme yapılabilir 321. Buna yöntemde ise bağış yoluyla intikal eden emtianın emsal bedeli takdir komisyonu tarafından belirlenir.

Diğer taraftan bulunan emtianın değerlemesi de bağışlan emtia değerlemesi ile aynı esaslara göre yapılacaktır. Zira bulunan emtianın da bağışlanan emtia gibi işletme...
herhangi bir maliyet yüklemesi söz konusu değişir. Bu itibarla bulunan emtianın değerinin bağışlanan emtia gibi takdir komisyonu tarafından belirlenmesi söz konusudur.322

3.3.8. Devren Satın Alınan İşletmeye Dahil Olan Emtiyayı Değerleme


3.3.9. Toplu Olarak Satın Alınan Emtiyayı Değerleme

İşletmelerin toplu olarak emtia satın alınmaları da söz konusu olabilir. Uygulamada toplu alım bazı durumlarda emtianın götürü (tahmini bedelle) satın alınması şeklinde de olabilmektedir.325 İşletmelerin toplu olarak satın aldıkları emtia aynı cinsten olabileceği gibi farklı cisten de oluşabilir. Bunun yanında emtianın topluca satın alınması taşıfiye halindeki işletmelerin mallarının satın alınması şeklinde olabileceği gibi, zirai ürünlerin toplu olarak tarladan veya bahçeden satın alınması şeklinde de olabilir.326

322 Öngen, age, s.154
323 Yılmaz, Değerleme, age, s.107
324 Yılmaz, Değerleme, age, s.107
325 Öngen, age, s.152
326 Kızılотор, Vergi Usul, age, s.2286-2287; Ergöğlu, age, s.417
Toplu olarak satın alınan emtianın çok çeşitli cinslerden oluşması veya aynı cins emtiadın değişik kalite düzeylerinden satın alınması halinde değerlemenin VUK m.289 ve m.267 dikkate alınarak emsal bedel ile yapılması gerekir327. Bu itibarla farklı cinslerden olan veya aynı cinsen olan ancak değişik kalite düzeylerinde bulunan emtia ayırt edilen amaçlarda emtia, kalite düzeylerine ve çeşitlerine göre gruplara ayrılmalı ve bu gruplar ayrı ayrı emsal bedel ile değerleme tabi tutulmalıdır328. Bu tür emtia unsurlarının maliyet bedeli ile değerleme süreci konusu olmadığından maliyet bedeli yerine emsal bedeli esas alınacaktır329.

3.3.10. İşletmeye Konulan ve İşletmeden Çekilen Emtiayi Değerleme

İşletmeye konulan emtianın değerlemeesi, konuldu amaçına göre farklı değerleme esaslarına tabidir. Emtdianın işletmeye aynı sermaye olarak konulması durumunda bu kıymetin değeri TTK hükümleri çerçevesinde mahkemece tayin edilecektir330. Mahkeme tarafından değer takdirinin yapılmasını halinde ise değerleme işleminde maliyet bedeli esas alınır. Maliyet bedelinin bilinmemesi halinde ise emsal bedeli esasına göre değerleme yapılacaktır331. Ancak Dağıtay'ın konuya ilişkin bir kararında, "kişisel servete dahil bulunan bir malın, ister şahsi teşebbüs niteliğinde olsun bir ticari işletmenin aktifine ithal halinde, o malın o günün rayicine uyan bir değer ile değerlendirilmesinin gerekceği" belirtilmektedir332.

İşletmeden çekilen değerler ile ilgili olan GVK m.41, f.1 gereçince "teşebbüs sahibi ile eşinin ve çocuklarının işletmeden çektikleri paralar veya aynındaki sair değerler

327Erğolu, age, s.2287
328Kızılot, Vergi Usul, age, s.2287
329Öngen, age, s.152; Erğolu, age, s.417
331Öngen, age, s.181
(aynen alınan sair değerler emsal bedeli ile değerlererek teşebbüs sahibinin çektiğine ilave olunur)” gider olarak indirim konusu yapılamaz.

Bu itibarla işletmeden çekilen emtia VUK m.267’de belirtilen sıraya göre emsal bedeli ile değerlenecektir333. Bu şekilde bulunan değer kişisel cari hesaba kaydedilerek teşebbüs sahibinin işletmeden çektiği değer olarak vergi matrahının belirlenmesinde kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınacaktır334.

3.3.11. Kaybolan Emtiayı Değerleme

Emtianın kaybolması, işletme açısından sermayede azalmaya sebep olan bir olaydır. Bu açıdan kaybolan emtianın maliyet bedeli ile değerlenerek kanunen kabul edilmeyen gider olarak kaydedilmesi gerekir335.

Diger taraftan kaybolan emtianın sigortalanmış olmasından dolayı sigorta şirketinden tazminat alınması durumunda emtianın maliyet bedeli yerine maliyet bedelinin sigorta şirketi tarafından karşılanmayan kısmını kanunen kabul edilmeyen gider olarak kaydedilir.

VUK m.330’da “emtia sigorta tazminatı” başlığı altında “emtia ve zirai mahsul ve hayvan kıymetlerinde vukua gelen zayıf dolayısıyla alınan sigorta tazminatları bunların değerinden fazla olursa bu fazlalık kara alınır” hüküm yar almaktadır. Bu düzenlemeye gereçince kaybolan emtia nedeniyle alınan sigorta tazminatinin kaybolan emtianın maliyet bedelinden fazla olması durumunda, fazlalık kısmın kar olarak kabul


335Yılmaz, Değerleme, age, s.120; Maliye Bakanlığı kaybolan mallarda olduğu gibi çalışan emtia bedelini vergi matrahının tespitinde zarar veya gider olarak indirim konusu yapılmasını mümkün olmadığı yönünde görüş belirtmiştir. [Maliye Bakanlığı Özelgesi: T.24.03.1999, S. B.07.0.GEL.0.40/4009-39 (bkz. Yaklaşım S.79, Temmuz, 1999, s.205-206)]
edilirken, sigorta tazminatının maliyet bedelinin altında kalması durumunda aradaki farkın zarar olarak kabul edilmesine olanak tanınmamıştır.

3.3.12. Kıymeti Düşen Emtiayi Değerleme

3.3.12.1. Genel Olarak

Kıymeti düşen emtiyanın değerlemesine ilişkin düzenleme VUK m.278'de yapılmıştır. Buna göre “yangın, deprem ve su basması gibi afetler yüzünden veya hasta bozulmak, çürümek, kırmılmak, çatlamak, paslanmak gibi hallar neticesinde iktisadi kıymetlerinde önemli bir azalış vaki olan emtia ile maliyetlerin hesaplanması mutad olmayan hurdalar ve döküntüler, üstüpü, jeste ve ışkartalar emsal bedeli ile değerlendirir"336.

Yasal düzenlemede kıymeti düşen emtia iki ayrı grupta ele alınmaktadır. Buna göre kıymeti düşen mallar olarak, yangın, deprem ve su baskını gibi doğal afetler yüzünden veya kırmıla, bozulma, çatlama, paslanma gibi nedenlerle değerinde önemli ölçüde azalma olan emtia birinci grubu, değerinde azalma olmayan ancak maliyetlerinin hesaplanması mutad olmayan emtia ise ikinci grubu oluştururaktadır.

3.3.12.2. Kıymetinde Düşme Olan Emtia

Yukarıda sayılan nedenlerle değerinde düşme olan mallar, kayıtlı değerleri ile veya daha yüksek bir bedelle satışa konu olmalarının imkansızlılarından dolayı işletmenin zarara uğramasına neden olmaktadır.337 Bu zararın sonuç hesaplarına yansıtılabilmesi amacıyla maliyet bedeli ile değerleme yerine VUK m.278 kapsamında emsal bedeli ile değerleme esası getirilmiştir.

Yasal düzenleme gereçine değeri düşen emtiayi emsal bedel ile değerleyebilmek için iktisadi kıymetin değerinde “önumli bir azalış” olması gerekmektedir. Ancak azalışın önem derecesinin nasıl ölçüleceği ise belirtilmemiştir. Buna karşın söz konusu malların piyasa değerinin ve ihtiyacı karşılama özelliğinin normalin üzerinde kayba uğraması “önumli azalış” olarak kabul edilebilibir.338 Diğer tarafdan değer

337 Yılmaz, Değerleme, age, s.139
338 Meriç, age, s.95; Ufuk, M.Tahir: “Emtianın Emsal Bedeli İle Değerlendiği Durumlar”, Vergi Dünyası, S.191, Temmuz, 1997, s.25

92
Kayıbnın yasal düzenlemede sayılan nedenlerden kaynaklanması gereklidir. Dolayısıyla emtianın bu kapsamda değerlendirilmesi için değer azalısmın yangın, deprem, su basması gibi afetler yüzünden veya bozulma, kırılma, çatlama, paslanma gibi nedenlerden ileri gelmesi gerekir.

Öte yandan çalanın veya dolandırılma suretiyle elden çıkanlı değerle mallar için kıymet düşen mallar ile ilgili değerlendirme hükmünü uygulamak ve bunların zarar yazılarak giderleştirelimesini sağlamak mümkün değildir. Bunun yanında kaybolan mallar sermayede meydana gelen azalma olarak kabul edilerek maliyet bedeli üzerinden kanunen kabul edilmeyen gider olarak kaydedilecektir. Ancak kaybolma olayının polis raporu ve benzeri belgeler ile kanıtlanamaması durumunda kaybolan mallar işletmeden çekilen emtia kabul edilerek değerlendirilir.

Kıymetinde düşme olan emtianın emsal bedeli VUK m.267’ye göre belirlenecektir. Ancak bu tür mallarda m.267’de yer alan ikinci sırnanın uygulanmasına olanak yoktu. Zira zaten değeri düşmüş olan malın değerindeki düşüşün değerlendirilmesi dikkate alınmadan maliyet bedeline bir de kar eklener et değerleme yapılması m.278’in düzenleniş amacıyla bağdaşmaz. bunun yanında değeri düşen mallarda VUK m.267’nin birinci sırası olan ortalama fiyat esasının kullanılması da pek olanağını değiştir. Çünkü ortalama fiyat esasının uygulanabilmesi için işletmede aynı cins malların aynı değer düşüşlü ile bulunması gereklidir.

Bu takdirde kıymet düşen emtianın değerlendirilmesinde ancak VUK m.267’nin üçüncü sırası olan takdir esasının kullanılması olanağdır. Mükelileler bu nitelikteki mallarının değerinin tespiti için hesap dönemi sonuna kadar takdir komisyonuna başvurma tayin edilmiştir. Ayrıca malların değerinin tamamen kaybolması durumunda

339 Bu sayılan nedenler “gibi” nedenler olarak solmak, lekelenmek, modası geçmek, yeni modellerin yapılması da saymak mümkündür.
341 Şimşek, Özgür: “İşletmelerde Emte Değerlemesi”, Vergi Dünyası, S.232, Aralık, 2000, s.193
342 Karagözoğlu’na göre kıymetli düşen emtia maliyet bedeli esasına göre değerleme yapmak vergi adaleti açısından sakınca olduğu için ortalama fiyat esasının veya takdir yoluyla bulunacak olan emsal bedelim uygulanaması gereklidir. (Karagözoğlu, age, s.451)
343 Yılmaz, Değerleme, age, s.140
344 Kızlolt, Vergi Usul, age, s.2337
345 Arıkan, A.Naci: “Değerli Düşen Mallarda Değerleme ve Takdir Komisyonuna Başvuru Şekli”, Vergi Dünyası, S.226, Haziran, 2000, s.75
da takdir komisyonunca başvurulması gerekilidir. Takdir komisyonunun mükellefin başvurusunu beyannname verme süresi sonuna kadar sonuca bağlamaması durumunda mükellefin nasıl bir değerlendirme yöntemi kullanacağı ise tartışmalıdır. Ancak mükelleflerin takdir komisyonunun beyannname verme süresi için değer takdir etmesi karşısında beyannamelerini ihtiraзи kaytra vermeleri ve değer takdirinin sonucuna göre fazla ödedikleri verginin iadesini talep etmeleri bir yöntem olarak önerilebilir.

Üzere durulması gereken bir diğer konu ise doğal afetler sonucu kıymetinde düşme olan emtianın değerlermesinde emsal bedelin belirlenmesinin fillen imkansız olmasıdır. Bilindiği üzere ortalama fiyat esasının uygulanabilmesi için mal birimlerinin tümünün aynı derecede değer kayına uğraması ve bellı oranlarda satış yapılmış olması gerekildir. Ancak bu uygulamada rastlanan bir durum olmadığı için vergi idaresi emsal bedelinin tespitini VUK m.267'de belirtilen diğer bir yöntem olan takdir esasına göre yapma yoluna gitmektedir.

Son olarak kıymetinde düşme olan emtianın sigortalı olması durumunda kısmen veya tamamen hasara uğranı emtia için alınan tazminatlar VUK m.330 uyannca değerlenecektir. Buna göre “emtia ve zirai mahsul ve hayvan kıymetleriinde vukua gelen zayıf dolayısiyla alınan sigorta tazminatları bunların değerinden fazla olursa bu fazlalıık kara alınır”. Bunun yanında emtia da hasara nedeniyle meydana gelen zararın sigorta şirketinden alınan tazminattan fazla ya da düşük olması durumunda söz konusu zarar takdir komisyonu kararına ihtiyaç duyulmaksızın giderleşirilebilir.

---


347 Yılmaz, Değerleme, age, s.141


349 Maç/Turut, agm.s.70

94
3.3.12.3. Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı

Stokların satış bedellerinde veya çeşitli nedenlere bağlı olarak fiziki yapılarında oluşacak olumsuz değişime bağlı olarak değer düşüklüğüne ugramaları söz konusu olabilir. Ancak gerek emtia deallocmesine ilişkin VUK m.274’de gerekse kıymetinin düşen emtia ile ilgili olan VUK m.278’de değer düşüklüğü karşılığı ayrılmazın yönünde herhangi bir düzenleme bulunmamaktadır. Bu itibarla yasal düzenlmede belirtilen nedenlerle oluşan değer düşüklüğü doğrudan mal bedelinden indirilebilmektedir. Ancak stok değer düşüklüğü için karşılık ayrılabilmesi için değer kayıplarının takdir komisyonunca takdir edilmesi veya VUK’da sağlayan haller için emsal bedelinin ortalama fiyat esasına göre belirlenmesi gereklidir.

Bununla birlikte 1 Sıra No’lu MSUGT’de mallarda meydana gelen değer düşüklüğü için karşılık ayrılabileceğini öngörülmüştür. TDHP’de bu karşılıklar için “Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı Hesabı” kullanılacaktır. Ayrıca SPK tarafından yayınlanan Seri: XI, No:1 Tebliği m.22, f.3 uyarınca stokların elde etme maliyetine göre düşük değer ile dealloclenmesi halinde karşılık ayrılmazı şarttır.

Sonuç olarak stokların düşük bedelle dealloclenmesi VUK hükümleri bakımından mükellefin tercihine bırakılmıştır. Buna karşın 1 Sıra No’lu MSUGT uyarınca tekdüzen muhasebe sistemi ve sermaye piyasası mevzuatı açısından bu tür değer düşüklükleri için karşılık ayrılmazı zorunludur.

3.3.12.4. Maliyet Hesaplanması Mutad Olmayan Emtia

VUK m.278’de yer alan düzenlemeye göre maliyetlerinin hesaplanması mutad olmayan mallar hurda, döküntü, üstüpon, deş ve ışkarta ile sınırlıdır. Bu malların ortak özelliği kullanım tamamlandıktan sonra kendi amacına yönelik olarak kullanılmasını, cinsinin taşıdığı fonksiyonu kaybetmiş olmasından dolayı aynı cinsenin malların taşıdığı değeri taşımayan mallar olmalıdır.
VUK m.267’de de ifade edildiği gibi bu tür mallarda maliyet hesaplanması mutad ve pek olanağı değildir. Örneğin elbise imalatında kullanılan kumaşın ne kadarının kullanıldığı ve kadarının küçük parçalar halinde ıskarta ayırdığı hesaplanmaz. Ayrıca bu ıskartaların satılması halinde sağlanan satış bedeli maliyetsiz olarak gelir kaydedilir. Diğer taraftan imalat atıklarının emsal bedeli esas alınarak tespit edilen bedelleri imalat maliyetinden düşülür.

Bu tür malların emsal bedelinin tespitinde m.267’nin birinci ve ikinci sırasının uygulanma olanaklarına bakılır ve gerekirse üçüncü sırada takdir esasına başvurulur.

3.3.12.5. Fireler

Fiire, işletmelerin emtia mevcudunda, emtianın taşınması, muhafazası ve satış aşamalarında dökülme, bozulma, kıırılma, sizma, buharlaşma, kuruma gibi nedenlerle meydana gelen değeri kaybıdır. Değerleme açısından ise fire, bir malin üretim veya tüketim aşamasında kendi ile olunan ve başlangıçta miktarı kesin olarak belirlenemeyen ve ancak envanter kayıtlarından ortaya çıkarılabilen bir azalmayı ifade eder.

Yapılan faaliyetin doğal seyrinde ortaya çıkan kayıp olan fire’nin niteliğine göre çeşitli sebeplerden kaynaklanabilir. Ancak her seyin önce fireyi asıl fire ve arızı fire olarak iki grupta ele almak gerekli. Asıl fire ürünün kendi doğasından kaynaklarının arızı fire rastlanılsın meydana gelir. Örneğin üretilen sabunun depoda kurumun asıl fireye kaynak sularının taşınmasını sırasında sizma sonucu oluşan kayıp arızı fireye örnek teşkil eder.

Fire vergisaltrightдан uygulamada sıkça duraksamaya yol açan bir konudur. Bunun en önemli neden ise her ürün için makul sayılabilecek bir fire oranının bilinmemesi ve

354 Yılmaz, Değerleme, age, s.143
355 Durmuş, age, s.146; Kızılot, Vergi Usul, age, s.2352
357 Gencyürek, Levent: “Dönemsonu İşlemlerinin Vergi Kanunları Açısından Değerlendirilmesi”, Vergi Sorunları Dergisi, S.149, Şubat, 2001, s.43
358 Özyer, Vergi Usul, age, s.378
bundan dolayı dönem sonunda kurulması gereken emtia dengesinin sağlıklı olarak kurulamamasıdır. VUK’da fire ve zayıata ilişkin olarak ayrıntılı düzenlemelerin yer almaması sorunun temel kaynağı olarak görülebilir. Değerleme açısından fire, iskarta ve deşeler ile birlikte üretim maliyetine dahil olan unsurlardandır. İmalat.articlesları olarak nitelenen üstü, iskarta ve deşeler359 VUK m.278 uyarınca emsal bedeli esası ile değerlendirilir. Ancak firede değerlemeye tabi tutulacak her hangi bir unsurdan bahsetme olanağı bulunmamaktadır. Maliye Bakanlığı’nın istikrar kazanan görüşe göre mükellefler fireye ugrayan mallarını herhangi bir belge düzenlemeksziniz gider konusu yapabilecekleridir360.

3.3.13.İmal Edilen Emıtiyaz Değerleme

3.3.13.1. Genel Olarak

İmal etme veya imalat, hammade ve işçiliğin bir araya getirilerek yeni bir ürünün meydana getirilmesi olarak tanımlanabilir. İmalatçı ise makine ve tesisat kullanarak imalat işi yapan işletmeleri denir361. Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan 27 Sıra No’lu KDV Genel Tebliği’nde362 imalatçıların taşıması gereken özellikler şu şekilde sıralanmıştır:

1. Sanayi siviline kayıtlı olmak ve sanayi sivil belgesi almış olmak,
2. Sanayi odası, ticaret odası veya esnaf ve sanatkarlar odasına kayıtlı olmak,
3. İmalat işinde en az 5 işçi çalıştırılmak,

359 Küçük/Küçük, age, s.78
360 Özyer, age, s.379
361 Şeker, Sakip: “İmal Edilen Malın Maliyeti”, Yaklaşım, S.29, Mayıs, 1995, s.63. Öte yandan 6948 S.Lt Sanayi Sivilı Kanunu (RG: 24.3.1957, 9593) m.1’e göre bir maddenin vasıf, şekil, hassa ve terkibinin makine, cihaz, tezgah, alet veya diğer vasıta ve kuvvetlerin yardımcı ile veya yalnızca el emeği ile kismen veya tamamen değiştirilerek veya bu Maddeleri işlemek suretiyle devamlı ve seri halinde imal ve istihsal eden yerlerde madenlerin çıkarıldığı yerlerin sanayi işletmesi sayıldığını ve imalat işletmesinin bu tanımdan yola çıkılarak tanımlanabileceği belirtmek gerekir.
362 RG: 5.3.1988, 19745

97
Sonuç itibarıyla vergi uygulamaları açısından yukarıda sayılan özellikleri taşıyan işletmeler imalatçı işletmeler sayılacaklardır.

İmal edilen emtianın değerlemesi VUK m.275 gereğince maliyet bedeli esasına göre yapılacaktır. Ancak işletmelerin imal ettikleri emtianın maliyet bedelinin tespiti satın alınan emtianın maliyet bedelinin tespitine göre daha karmaşık bir görünüm arz etmektedir.

TTK açısından imal edilen emtiayi değerlendirmede satın alınan emtia için geçerli olan hükümlere uyulacaktır. Bu nedenle değerlendirme, ferdi işletmeler ile şahıs şirketleri açısından m.75’de yer alan genel hüküm çerçevesinde "bilanço gününde işletme için haiz olduğu değer" ve sermaye şirketleri açısından ise m.461’de yer alan hüküm çerçevesinde "en fazla maliyet değerleri" üzerinden yapılacaktır.

SPK tarafından yayınlanan Seri:XI, No:1 Tebligi m.23, f.2’ye göre; dolaysız ilk madde ve malzeme, dolaysız işçilik ve faaliyet giderleri dışında kalan ve yönetimle ilgili olan dolaylı malzeme, dolaysız işçilik, amortisman, bakım, onarım, elektrik, su vb giderlerden oluşan genel üretim giderlerinin gider yerlerine ve mamul maliyetlerine uygun esaslarla dağıtılaması gereklikdir.

3.3.13.2.İmal Edilen Emtiayi Değerlemede Maliyet Bedelini Oluşturan Unsurlar

3.3.13.2.1. Mamulun İmalinde Kullanılan İlk Madde ve Malzeme Giderleri

VUK m.275, b.1’e göre "mamulün vücuda getirilmesinde sarf olunan iptidai ve hammaddelerin bedeli" imal edilen emtianın maliyet bedelini oluştururan unsurlar arasında yer almaktadır.

Hammadde hiçbir işleme tabi tutulmamış, ilk madde ise her hangi bir şekilde işleme tabi tutulmuş olmakla birlikte ancak üretilecek mamul açısından bir girdi niteliğinde olan maddelerin içeriği 363. Yasa düzenleme ise ilk madde yerine hammadde kavramına yer verilmiştir. Hammadde ile ilk madde birbirinden farklı anlam taşıyan kavramlardır. Hammadde ile hiçbir imalat aşamasından geçmemiş olan, ilk madde veya iptidai

363 Öztürk/Özer, age, s.90
madde ile ise küçük olsa bir imal sürecinden geçmiş olan maddeler ifade edilir. Ancak bu durum mamulün üretiminde kullanılan ilk madde veya ham madde olarak tanımlanması çok kolay olmayan malzemelerin veya yardımcı maddelerin maliyete dahil edilemeyeceği anlamını taşırmaz. Mamulün imal edilmesinde kullanılan tüm maddelerin bu hüküm kapsamında maliyete dahil edilmesi gereklichtir.

İlk madde ve malzemelerin işletme tarafından üretilmesi veya dışarıdan satın alınması değerlendirme aşısından özellikle gösteren bir durumu ortaya çıkarmaz. Zira dışarıdan satın alınan ilk madde ve malzemeler VUK m.274’e göre satın alınan emtianın tabi olduğu değerlendirme hükümlerine göre, işletmede üretilen ilk madde ve malzemeler ise imal edilen emtianın tabi olduğu değerlendirme hükümlerine göre değerlendirilir.

3.3.13.2.2. Mamule İsabet Eden İşçilik

VUK m.275, b.2’ye göre “mamule isabet eden işçilik” imal edilen emtianın maliyet bedelini oluşturan unsurlardan biridir. Mamule isabet eden işçilik, mamulün üretimi ile ilgili olarak edenen ücretsiz buna bağlı olarak yapılan ödemelerin tamamını kapsamaktadır. Mamule isabet eden işçilik giderlerini doğrudan ve dolaylı işçilik giderleri olarak iki ayrı grupta ele almak mümkündür.

Doğrudan ya da direkt işçilik giderleri bir sanayi işletmesinin esas üretim konusunu oluşturan mamullerin meydana getirilmesi için harcanan ve maliyetlere doğrudan dahil edilebilen giderlerdir. Mamulün üretildiği üniteye çalışan işçilerin ve teknik personelin ücretleri doğrudan işçilik gideri olarak kabul edilebilirler. Dolaylı ya da endirekt işçilik giderleri ise mamulün üretimi ile ilgili olmakla birlikte, bunlarla mamul arasında doğrudan bir ilişki kurulması ve belirtli bir mamul için ne kadar işçilik giderine katılabildiğinin tespit edilmesi olanağının bulunmadığı giderlerdir. Birden fazla...
mamulün üretimini ilgilendiren ünitelerde çalışan işçilere ve teknik personele ait ücretler bu kapsamda ele alınır.\textsuperscript{371}

İşçilik giderleri, mamul maliyetlerine işletmeye olan maliyetleri üzerinden dahil edilirler. Bu itibarla ücretler üretilen mamullerin maliyetlerine, net ücret, kesilen vergiler, sosyal güvenlik primleri ve diğer yasal yükümlülüklerin işçi ve işveren payları ile istihdam için yapılan yemek ve barınma masrafları toplamı üzerinden dahil edilirler\textsuperscript{372}.

3.3.13.2.3. Genel İmal Giderlerinden Mamule Düşen Hisse

VUK m.275, b.3 uyarınca “genel imal giderlerinden mamule düşen hisse” imal edilen emtianın maliyet bedeline dahil edilmesi gereken giderlerdendir. Genel imal giderleri, doğrudan malzeme ve işçilik-Language:tr

371 Öztürk/Özer, age, s.90
372 Yılmaz, Değerleme, age, s.125
373 Özyer, age, s.365-366
374 Bursal/Erce, age, s.153; Meriç, age, s.92
375 Özyer, age, s.366; Kızılot, Vergi Usul, age, s.2310. Maliyet mühasebesinde dağıtım anahtarları hakkında ayrıntılı bilgi için bkz:Bursal/Erce, age, s.196 vd.
376 Kızılot, Vergi Usul, age, s.2310; Erdoğan, age, s.427
377 Yılmaz, Değerleme, age, s.125-126; Özyer, age, s.366; Kızılot, Vergi Usul, age, s.2310
iii. Üretim ünitesi ile ilgili aydınlatma, ısıtma ve temizlik giderleri,
iv. İşletme malzemesi giderleri,
v. Üretim ünitelerinde kullanılan makine, teçhizat, alet, edevat, demirbaş ve bina amortismanları,
vi. Üretim tahsis edilen bina ve araziye ait vergiler,
vii. Üretim fire ve kayıpları,
viii. Üretim ünitelerinde yer alan sabit kıymetlerin alınmadan kullanılan kredi faizlerinin doğrudan gider yazılan kısımları.

3.3.13.2.4. Genel İobre Giderlerinden Mamule Düşen Hisse

Genel imal giderleri dışında kalan "genel" nitelikli giderler genel idare giderleri olarak adlandırılır"378. VUK m.275, b.4’te yer alan yasal düzenlemede "genel idare giderleri" ile ifade edilmek istenenin genel giderler olduğu savunulmaktadır379.

Genel idare giderleri, işletmede imalattan doğrudan doğruya etkilenmeyen, azalması veya çoğalması doğrudan doğruya imalat miktarına bağlı olmayan, işletmenin genel idaresi ile ilgili bir takım giderler olarak tanımlanabiliir.380

Söz konusu giderleri aşağıdaki şekilde sıralamak mümkündür381:

i. İşletmenin genel idare birimlerinde, halkla ilişkiler, araştırma-geliştirme bölümlerinde yapılan kira, temsil ve<g giderleri, 
temizlik, kurtarımla giderleri,
ii. Bacış ve yardımlar,
iii. Reklam ve promosyon giderleri,
iv. Anonim şirketlerin tahvil ve hisse senedi ihraç giderleri ile genel kurul toplantısı giderleri,

378 Meric, age, s.93
379 Özyer, age, s.367
380 Ergüç, age, s.427
381 Özyer, age, s.367-368
v. Üretim biriminde kullanılmayan araçlar ile idare binası amortismanları, satış veya dönem hasilatına bağlı olarak hesaplanan, franchising, royalty, lisans karşılığı yapılan ödemeler.

VUK m.275, b.4'te yer alan parantez içi düzenlenme gereğince genel idare giderlerinden mamullere pay verilmesi mükellefin tercihine bırakılmıştır. Bu nedenle mükellefler söz konusu giderleri mamul maliyetine ilave edebilecekleri gibi doğrudan gider yazma seçeneğini de kullanabilirler. Bunun karşılığı KDVK m.27 gereğince katma değer vergisi matrahının tespiti açısından emsal bedelinin maliyet bedeli esasına göre belirlenmesi halinde maliyet bedeline genel idare giderlerinden pay verilmesi zorunludur.

Diğer tarafından mükellefler genel idare giderlerinin tamamı üzerinde bir tercih yapmak zorundadırlar. Giderlerin bir kısmını mamul maliyetine yükleyip kalấn kısımı giderleştirmeleri olanaklı değildir.  

3.3.13.2.5. Ambalajlı Olarak Piyasaya Arz Edilmesi Gereken Mallarda Ambalaj Malzemesinin Bedeli ve Depozitolo Ambalaj Malzemesi Giderleri

Ürünlerin bozulmasını önlemek amacıyla veya pazarlama stratejisinin gereği olarak ürünler ambalajlı olarak piyasaya sürülebilir. Malların bazıları (buzdolabı, televizyon gibi) açısından ambalajlı olarak satışa sunulmak bir zorunluluk iken bazıları açısından ise zorunluluk olmasına bile pazarlama tekniği açısından bir tercih olarak görülebilir. Ancak malların hangilerinde ambalaj malzemesi kullanılmasını zorunluluk göstereceği konusunda kesin bir ölçü bulunmamaktadır.

VUK m.275, b.5 uyarınca “ambalajlı olarak piyasaya sürülmesi zaruri olan mamullerde ambalaj malzemesinin bedeli” maliyet bedeline dahil olan unsurlardan biri olarak kabul edilmektedir. Buna karşın uygulamada hangi mal için kullanılan ambalajın zorunlu olduğunu kesin bir ölçüye dayanılarak tespiti mümkün olmadığından ister zorunlu, isterse tercih nedeniyle kullanılmış olsun tüm ambalaj malzemesi giderlerinin maliyet bedeline dahil edilmesi olanağı bulunmaktadır.

382 Eroğlu, age, s.428
383 Özyer, s.367
384 Özyer, age, s.367
Ambalaj malzemeleri geri dönmemek üzere satılan mal ile birlikte verilmek suretiyle kullanıldıkları gibi satılan malдан ayrı olarak depozito alınmak ve geri verildiğinde depozito ödenmek suretiyle de kullanılabilirler. Söz konusu malzemeler “depozitolu ambalaj malzemesi” olarak adlandırılır ve değerleme bakımından özellikle gösterirler.

Ambalaj malzemesinin bir bedel karşılığında yani depozitolu olarak verilmesi halinde ambalaj malzemesi bedeli maliyet ile ilişkilendirilmekszin amortismana tabi tutulur veya doğrudan gider yazılır385. Bunun yanında ambalaj malzemesinin iktisadi işletme devamlı olarak varlığını koruması durumunda (akaryakit bidonu, yaş ve bira fiçitleri, LPG tüpleri gibi)386 demirbaş olarak kabul edilmesi ve ürünün maliyet bedeli ile ilişkilendirilmemesi gerekir387.

3.3.14.Manipülasyona Tabi Tutulan Emtiayı Değerleme

Manipülasyon kavramı satın alma yoluyla iktisap edilen emtiyanın kimyasal yapısında herhangi bir farklılığa yol açmaksızın harmanlanmasını, kalite itibarıyla ayrıma tabi tutulmasını ifade eder388. Bir imalat işlemi olmayan389 manipülasyonda ürünler elle işlenerek veya ayrılanarak kalite ve fiyat bakımından farklılaştırılrlar390. Örneğin üreticiden alınan tutun, üzüm, zeytin, narenciye gibi ürünlerin elle ayrılanarak kalitelerine göre ayrılmış manipülasyona örnek olarak verilebilir.

Manipülasyona tabi tutulan mallarda öncelikle VUK m.262 ve m.274 esas alınarak, satın alma bedelinden yola çıkılarak maliyet bedeline ulaşılır. Söz konusu malin satın alınması için yapılan ödemeler ile satın alma ile ilgili olarak yapılan tüm giderler bu

---

385Özyer, age, s.367
387Kızılot, Vergi Usul; age, s.2312
388Öngen, age, s.71
390Eroğlu, age, s.429

103

Manipülasyona tabi tutulan malların kalitelerinde meydana gelen farklılaşma nedeniyle değerlendirme ortalamalı maliyet yönteminin kullanılması yanlış sonuçların doğmasına ve vergi matrihinn gerçek durumu yansıtmayacak biçimde belirlenmesine neden olacaktır. Bundan dolayı manipülasyon sonucunda elde edilmiş olan çeşitli tip ve kalitedeki mallar itibariyle dağıtında kullanılacak ana kaynak olarak borsaya tabi olan mallarda borsa fiyatlarının, tekel tarafından satın alınan mallarda tekel almın fiyatlarının, diğer mallarda ise işletmenin kendi emsal fiyatlarının esas alınabileceği savunanın bir başka görüşdür.

3.3.15. Zirai Mahsulleri Değerleme

3.3.15.1. Genel Olarak

GVK m.52, f.7 uyaranca zirai faaliyetler sonucunda üretilen maddelere zirai maho-sul denir. Mahsul deyimi bitkisel, hayvansal ürünler ile kara ve deniz avından sağlanan ürünler ve bunların işlenmesinden elde edilen diğer unsurları ifade etmek için kullanılır.


---

391 Kızılotoğlu, age, s.2318
392 Demirci, Azmi: “Manipülasyona Tabi Tutulan Mallarda Maliyetler ve Stok Değerlemesi”, Vergi Dünüyası, S.99, Kasım, 1989, s.43
393 Eroğlu, age, s.429
395 Öngen, age, s.175
396 Kızılotoğlu, Vergi Usul; age, s.2319
397 Kızılotoğlu, Vergi Usul, age, s.2325

104

Bu itibarla zira mahsullerinin maliyet bedeline dahil olacak unsurları VUK m.276'dan hareketle m.275'de yer alan unsurları içerecek şekilde belirlenecektr. Ancak zira mahsullerinin değerlendirmesinde m.275, f.2'nin kullanılması olanaği bulunmamaktadır. Zira mükellefler m.275'te yer alan tüm maliyet unsurlarının varlığı halinde bile istedikleri usulü değil, zira mahsuller için belirlenen özel usulleri kullanarak maliyet bedelini tespit edecelerdir.

Diğer taraftan kendi mahsulünü zira işletme siden ticari işletmeine aktaran ve ticari işletme bünyesinde değerlendirilen mükellefler söz konusu mahsulleri emsal bedeli esas almak suretiyle değerlendirme durumunda dururlardır.

3.3.15.2. Bir Çeşit Mahsul Üretimmesi Halinde

Zira işletmeinin sadece bir çeşit mahsul üretmesi durumunda maliyet bedeli, geçen yıldan devreden ve ilgili yılda üretilen mahsul için yapılan bütün masraflar ile geçen yıldan devreden mahsul değeri toplamanın bir mahsul birimine isabet eden miktarın

---

398 44 Sıra No'lu GV Genel Tebliği 24.11.1961 tarihinde yayınlanmıştır. Maliye Bakanlığı bu tarıhten itibaren günümüzde dek konuya ilişkin bir düzenleme veya açıklama yapamamıştır. 2361 S.lector Kanun ile mahsul değerlendirmesinin önem kazandığı 1981 yılında itibaren de Malîye Bakanlıgı'nın konuya ilişkin bir düzenlemesi bulunmamaktadır (bkz. Özbalet, Vergi Usul, age, s.626)
400 Özbalet, Vergi Usul, age, s.325
bulunması yoluyla tespit edilir\(^\text{401}\). Ayrıca genel idare giderlerinden mahsulün maliyetine pay verilmesi konusunda zirai işletme seçimlik hakkı sahiptir.

3.3.15.3. Birden Çok Çeşitte Mahsul Üretilmesi Durumunda

Zirai işletmenin birden çok çeşitli mahsul üretilmesi durumunda maliyet bedelinin tespiti iki aşamalı bir yöntem ile olur. Birinci aşamada önceki yıldan devreden ve ilgili yılda üretilen her bir mahsul çeşidi için yapılan özel giderler ile önceki yılda devreden mahsul değeri toplamının her bir mahsul çeşidi birimine isabet eden tutarı bulunur\(^\text{402}\). İkinci aşamada ise önceki yılda devreden ve ilgili yılda üretilen bütün mahsul çeşitleri için yapılan genel üretim ve idare giderleri toplamının bütün mahsul çeşitleri arasında dağıtılmasa sonucunda her bir mahsul çeşidine isabet eden genel üretim ve idare giderleri payı birinci aşamada hesaplanan tutara eklenerek maliyet bedeli tespit edilir\(^\text{403}\).

Genel üretim ve genel idare giderleri toplamından her bir mahsul çeşidine isabet eden tutarlar satış değerine göre dağıtılar. Satış değeri her mahsul çeşidi için yıl içinde satın alınan veya yıl sonunda mevcut bulunan mahsul miktarlarının ortalama satış fiyatı, mahsul çeşidinden yıl içinde satış olmaması halinde ise idare tarafından belirlenen satış fiyatı, bunun da bulunmaması halinde ilgili zirai kazanç komisyonu tarafından belirlenen satış fiyatının söz konusu mahsulün miktarı ile çarpılması suretiyle bulunur\(^\text{404}\). Buradan hareketle her bir mahsulün satış değerinin, bu yöntemle bulunan bütün mahsullerin genel satış değeri içindeki payı bulunur ve genel üretim ile genel idare giderleri buna göre dağıtılar.

3.3.16. Hayvanları Değerleme


\(^{401}\) Yılmaz, Değerleme, age, s.133
\(^{402}\) Yılmaz, Değerleme, age, s.134
\(^{403}\) Yılmaz, Değerleme, age, s.134
\(^{404}\) Yılmaz, Değerleme, age, s.134
m.277 gereğince maliyet bedelinin tespitinin mümkün olmadığı hallerde maliyet bedeli yerine emsal bedeli değerlendirme ölçüsü olarak kullanılacaktır. Burada sözü edilen emsal bedeli VUK m.267’de tanımlanan emsal bedelinden farklı olarak zirai kazanç komisyonları tarafından belirlenen ortalama maliyet bedelidir⁴⁰⁵.

Üzerinde durحمام gerekten bir başka konu ise hayvanların zirai işlemede devamlı olarak kullanılan sabit kıymet niteliğinde olabileceği gibi satışa konu mal yani mahsul durumunda da olabileceğidır. Ancak her iki halde de hayvanlar VUK m.277 hükümleri çerçevesinde değerlendirilecektir⁴⁰⁶.

Satin alma yoluyla edinilen hayvanların maliyet bedeli VUK m.262 çerçevesinde satın alma bedeli ve buna ilişkin giderlerden oluşur. Zirai işlemede doğan hayvanlarda ise öteden beri gerçek usulü kullanan işletmeler için maliyet bedeli hayvanın doğumundan itibaren mahsul verir çalıştırılabilir duruma getirilinceye kadar yapılan giderlerden oluşur⁴⁰⁷. İlk defa gerçek usule geçen mükelleflerde ise maliyet bedelinin tespiti mümkün olmadığınıadan daha önce de belirtildiği üzere zirai kazanç komisyonlarınınca belirlenen ortalama değer maliyet bedeli olarak kabul edilir⁴⁰⁸.

⁴⁰⁵ Yılmaz, Değerleme, age, s.137
⁴⁰⁶ Meriç, age, s.94
⁴⁰⁷ Özbek, Vergi Usul, age, s.626
⁴⁰⁸ Yılmaz, Değerleme, age, s.137
3.4. MENKUL KİYMETLER

3.4.1. Menkul Kıymet Kavramı

Faiz, kar payı veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla geçici bir süreyle elde tutulan kıymetler değerleme açısından menkul kıymetler grubu içinde yer alırlar. Bunlar kamu ve özel kesime ait hisse senetleri ve tahviller ile diğer menkul kıymetlerdir.

TTK, menkul kıymet ile ilgili bir tanıma yer vermemiştir. Buna karşın, menkul kıymet SerPK m.3, b.4'te tanımlanmıştır. Buna göre menkul kıymet, “ortaklık veya alacaklılık sağlayan belli bir meblaği temsil eden, yatırım aracı olarak kullanılan, dönmel gelir getiren, misli nitelikte, serisi halinde çıkarılan ibareleri aynı olan ve şartları Kurul’ca belirlenen kıymetli evrak’tır”.

Menkul kıymetler, kıymetli evrak niteliğine sahip senetlerdir ve kıymetli evrak içinde yer alan dar bir kategoriyi oluştururlar. Her menkul kıymet aynı zamanda kıymetli evrak evraktır, buna karşın her kıymetli evrak menkul kıymet değildir.

3.4.1.1. Hisse Senetleri ve Katılma Belgeleri

Hisse senedi, sermayesi paylaşılabilir ve karşılığında kıymetli evrak niteliğinde hisse senedi çıkarabilen sermaye şirketlerinin yasal şekillere uygun olarak düzenlenenleri belgeler olup, sermayenin belirli bir oranını temsil ve sahiplerine ortaklık hakkı sağlayan senetlerdir. Hisse senetleri, anonim ve paylı komandit şirketlerde bulunurlar. Öte yandan yatırım fonları da anonim şirket olarak kuruldukları için bu kurumlar tarafından çıkarılan hisse senetleri de aynı kapsamda ele alınmaktadır.

Hisse senetlerinin temel niteliği şirket sermayesinin belirli bir kısmını temsil etmesi nedeniyle ortakları açısından onlara sürekli getiri, ortak olmayanlar açısından ise

409 Saban, agm, s.340
411 Yasaman, Hamdi: Menkul Kıymetler Borsası Hukuku, İstanbul, 1992, s.33
412 Poroy/Tekinalp, age, s.6

108
şirkete ortak olma imkanını sağlayan bir belge, şirket açısından ise özkaynak niteliğinde finansman sağlayıp bir araç olmasıdır.

Hisse senetlerine ilişkin düzlemelere başta TTK olmak üzere SerPK ve SPK tarafından yayınlanan tebliğlerde yer verilmiştir. TTK hisse senedini tanımlamamış ancak m.413'te nama ve hamiline yazılı olan hisse senetlerinde bulunması gereken özellikleri belirlemiştir. Buna göre söz konusu senetlerde; şirketin ünvanı, esas sermaye miktarı, ticaret sicil numarası ve tescil tarihi, hisse senedinin türü, senedin itibari değeri, yetkili iki imza ve nama yazılı olanlarda hisse sahibinin adı, soyadı ve ikametgahının bulunması gerekir.


Hisse senetleri tedavül yeteneklerine, şirket karına katılamayı sağlamalarına ve sermayeyi temsil edip etmemelerine göre çeşitlere ayrılır. Bunlar nama ve hamiline yazılı hisse senetleri (TTK m.409), adı ve imtiyazlı hisse senetleri (TTK m.401), kurucu ve intifta hisse senetleri (TTK m.402), odyan yoksun hisse senetleri (SerPK m.14/A) ve bedelli ve bedelsiz hisse senetleri olarak sıralanabilirler.

Ayrıca uygulamada birçok benzerlikleri olması nedeniyle hisse senetleri ile birlikte alan bir menkul kıymet türü olan yatırım fonu15 katılma belgelerinden de söz etmek gerekmektedir. Yatırım fonu katılma belgesi olarak sadece menkul kıymet yatırım

14RG: 15.11.1998, 23524

15Yatırım fonları SerPK m.37'te halktan katılma belgeleri karşılığında toplanan paralar ile belge sahipleri hesabına riskin dağıtılmış olmak ve inançlı mükliyet esaslarına göre sermaye piyasası araçları, gayrimenkul, altın ve diğer kıymetli maddeler portföyü işletmek amacıyla kurulan malvarlığı olarak tanımlanmaktadır.
olan diğer menkul kıymetler olmak üzere ‘k’da düzenlenmiştir.

3.4.1.2. Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları

3.4.1.2.1. Tahviller

TTK m.420’ye göre, anonim şirketlerin, ödünç para bulmak için itibari kıymetleri eşit ve ibareleri aynı olmak üzere çıkardıkları senetlere tahvil denir.

Daha geniş bir tanımlama ile tahvil, devlet, kamu kuruluşları ve anonim şirketlerin ödünç para bulmak için çıkardıkları, nominal değerleri eşit ve ibareleri aynı olan borç senetleridir417. Tahvilleri kendi aralarında aşağıda yazılı olan çeşitlere ayırılmak mümkündür: Devlet tahvilleri, özel sektör tahvilleri, primli tahviller, başabaş tahviller, ikramiyeli tahviller, rüşçan hakli tahviller, paraya çevirme kolaylığı olan tahviller, vadeden önce itfa edilebilen tahviller, garantili ve garantisiz tahviller, sabit ve değişken faizli tahviller, endekslı tahviller, nama ve hamiline yazılı tahviller.

416RG: 19.10.1996, 22852
417Tuncer, Selahattin : Türkiye’de Sermaye Piyasası, Okan Yay., İstanbul, 1985, s.212

110
TTK m.425’e göre tahviller ya hamiline ya da nama yazılı olurlar418. Tahvili ihraç eden kuruluş tahvilde belirlenen vadede yine tahvilde belirlenen faiz oranı üzerinden hesaplanan faizi ödemek borcu altına girmektedir. Tahvil faizleri faiz kuponlarını karşılığında tahvil sahibine ödenir. Ayrıca faiz kuponları tahvilden ayrılarak bağımsız olarak alınıp satılabilirler419.

Tahvili, özel hukuk kişileri arasında anonim şirketler çıkarabilirler. Bunun yanında özel kanunlar ile devlet ve belediyeler gibi bazı kamu tüzel kişilerine tahvil çıkarabilme hakkı verilmiştir420.

Anonim şirketler tarafından çıkarılacak tahvillerde aşağıdaki kayıtların bulunması gerekir (TTK m.425-m.427): Şirketin unvanı, faalîyet konusu, merkezi, süresi ve ticaret sicil numarası, esas sermaye miktarı, ana sözleşme tarihi ve bunda değişiklikler yapılmışsa değişikliklerin de tarihleriyle tescil ve ilan tarihleri, şirketçe tasdik edilmiş bilançoya göre şirketin durumu, evvelce çıkarılmış ve yeni çıkarılacak tahvillerin nominal kıymetlerinin tutarı, yenilerinin ifta şekli, her tahvili itibari kıymetleri ile faiz oranı, nama veya hamiline yazılı olduğu, vadesi, tahvil çıkarılmasına dair genel kurulu kararı tescil ve ilan tarihi, şirketin menkul ve gayrimenkullerinin, evvelce çıkarılan tahvillerden veya diğer bir sebepten dolayı rehnedilmiş veya teminat gösterilmiş olup olmadığı, ifta planı ve şirketi temsile yetkili en az iki imza.

Tahviller, TTK dışında SerPK ve bunun yanında SPK tarafından yayınlanan tebliğler ile de düzenlenmiştir. SerPK m.13‘de, halka açık anonim şirketlerin ihraç edebilecekleri tahvıl ve sermaye piyasası arac niteliğindeki diğer borçlanma senetlerinin tutarının, Kurul’a gönderilen bağımsız denetimden geçmiş son mali tabloda yer alan çıkarılmış sermaye veya ödenmiş sermaye ile genel kurulu onaylanan son mali tabloda görülen yedek akçelerin ve yeniden değerleme değer artış fonunun toplamından, varsa zararların indirilmesinden sonra kalan miktarı

418 Karšlı, Muḥarrem: Sermaye Piyasası Borsa Menkul Kıymetler, İrfan Yay., İstanbul, 1994, s.288
419 Yasaman, age, s.56 -57
geçemeyeceği belirtilmiştir. Ancak 93/3983 S.lı BKK\(^{421}\) uyarınca halka açık anonim şirketler ve diğer anonim şirketler bu maddede belirtilen limitin altında katına kadar tahvil ve sermaye piyasası aracını niteliğindeki diğer borçlanma senetlerini ihraç edebileceklerdir. Aynı maddenin devamında, çıkarılan tahvil ve sermaye piyasası aracını niteliğindeki diğer borçlanma senetleri tamamen satılmadıkça veya satılmayanların iptal edilmedikçe, aynı türden yeni tahvil ve sermaye piyasası aracını niteliğindeki diğer borçlanma senetleri çıkarılmayacağı düzenlenmiş.

SPK tarafından Yayınlanan Seri:II No:13 Tebligi\(^{422}\) ile tahvillerin Kurul kaydına alınmasına ilişkin esaslar ve Seri:II, No:11 Tebligi\(^{423}\) ile de tahvillerin şekil şartları düzenlenmiştir.

3.4.1.2.2. Diğer Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları

Tahvil dışında kalan ve gerek getirileri gerekse vadeleri bakımından farklılıklar gösteren borçlanma araçları bulunmaktadır. Bunların bazıları TTK'da düzenlenmiş iken bazıları SerPK ile hukukumuza kazandırılmıştır.

Bu borçlanma araçlarından biri olan hisse senedi ile değiştirilebilir tahvilden SerPK m.14'te söz edilmesi reddedildi. Ayrıca SPK tarafından Yayınlanan Seri:II, No:15 Tebligi\(^{424}\) ile hisse senediyle değiştirilebilir tahvile ilişkin düzenlemeler yapılmıştır. Hisse senedi ile değiştirilebilir tahvil kendisini satın alana itfa tarihinde veya belirlenmiş başka bir tarihte tahvili ihraç eden ortaklığın hisse senediyle değiştirilmeye hakkını tanyan bir sermaye piyasası aracıdır\(^{425}\).

Kara işbirlikli tahviller ise sahibine sabit maktu bir faiz dışında bilanso kan üzerinden pay alma olanağını tanıyan bir tahvil türüdür\(^{426}\). SPK tarafından yayınlanan Seri:II, No:16 Tebligi\(^{427}\) ile kara işbirlikli tahviller\(^{428}\) ve ihraç esasları düzenlenmiştir.

---

\(^{421}\)Tahvil ve Sermaye Piyasası Aracı Niteliğindeki Diğer Sermaye Piyasası Aracı Niteliğindeki Borçlanma Sentleri İhraç Limitlerine Dair Karar" (RG: 27.1.1993, 21478)


\(^{423}\)Seri:II, No:11 Tahvillerin Şekil Şartlarına İlişkin Teblig” (RG: 20.9.1991, 20997)

\(^{424}\)RG: 14.7.1992, 21284 mük.

\(^{425}\)Tanör, Reha: Türk Sermaye Piyasası, C.2 Halka Arz, Beta Yay., İstanbul, 2000, s.120

\(^{426}\)Tuncer, age, s.230

\(^{427}\)RG: 14.7.1992 ; 21284 mük.
Diğer bir borçlanma senedi ise katılma intifa senetleridir. TTK m.402'ye göre anonim şirketler; bedelli itfa olunan payların sahipleri, alacaklıklar, kurucular veya bunlarla benzer bir sebeple şirketle ilgili olanların lehine, genel kurulu kararı ile intifa senedi⁴²⁹ ihdas edebilirler. Katılma intifa senetleri ise TTK'da açıklanan intifa senetlerinin nakit karşılığı satışlanların denilir⁴³⁰. Intifa senetlerinin bir çeşidi olan katılma intifa senedi, SPK tarafından çıkarılan Seri:III, No:10 Tebliği⁴³¹ ile düzenlenmiştir.


Varlıkda dayalı menkul kıymetler⁴³⁶ SerPK'ya 3794 S.İ. Kanun⁴³⁷ ile eklenen m.13/A ve bu maddeye istinaden SPK tarafından çıkarılan Seri:III, No:14 Tebliği⁴³⁸ ile

⁴²⁸Kara istiraktılı tahviller ücretsiz olarak, Kütüphatat gelirli kara istiraktılı tahviller, asgari gelir garantili kara istiraktılı tahviller, mutlak olarak kara bağlı kara istiraktılı tahviller. (Karşı, age, s.317)
⁴²⁹Intifa senedi, sahibine sadece malvarlıksal haklar sağlayan, hisse senetlerinin aksine, anonim şirketlerde herhangi bir payı temsil etmeyen ve dolayısıyla paysahipliği hakkı vermemeyen, kıymetli evrak; bazı demek menkul kıymet niteliğini haiz bulunan senetere denir. [Tekinalp (Poroy/Çamoğlu), age, s.595]
⁴³⁰Vural, Gülna: "Katılma İntifa Senetleri", Türkiye' de Sermaye Piyasası Semineri, 20-21 Nisan 1984, Büyük Tabraya Otel, SPK/İAV Yay., İstanbul, 1984, Seminer Tebliği, s.119; Yasaman, age, s.67
⁴³¹"Seri: III, No:10 Katılma İntifa Senetleri İhraçına İlişkin Esaslar Tebliği" (RG: 14.7.1992, 21284 mkk.). Tebliğ m.4'te katılma intifa senetleri, "ortaklıkların, nakit karşılığı satınmak üzere, ortaklık haklarına sahip olmaksızın, kardan pay alma, tasfiye bakiyesinden yararlanma, yeni pay alma ve Tebliğ'de belirlenen imkanların izahnameye göre bir bölünden veya tamamından yararlanma haklarını sağlayan menkul kıymet" olarak tanımlanmaktadır.
⁴³²Tuncer, age, s.255
⁴³³Poroy/Tekinalp, age, s.9-10
⁴³⁴RG: 11.8.1989, 20249
⁴³⁶Varlık da dayalı menkul kıymetler hakkında ayrıntılı bilgi için bkz. Reisoglu, Seza: "Varlıkda Dayalı Menkul Kıymetler", Bankacılılar, S.11, Nisan, 1993, s.29-32
⁴³⁷RG: 13.5.1992, 21227
düzenlenmiştir. SerPK m.13/A uyarınca alacaklar ve duran varlıklar karşılık gösterilerek varlığa dayalı menkul kıymet ihraç edilebilir. Tebliği m.5'e göre bankalar ve genel finans ortaklıkları, alacak temellük karşılığından varlığa dayalı menkul kıymet ihraç edebilirler.

Bono439 (veya emre muharrer senet), TTK m.688 'de “senet metninde bono veya emre muharrer senet kelimesini, kayıtsız şartsız muayyen bir bedeli ödemek vaadini, vadeyi, ödeme yerini, kime veya kimin emrine ödenecekte onun ad ve soyadını, senedin tanzim edildiği gün ve yeri, senedi tanzim edenin imzasını ihtiyaç eder “ şeklinde tarif edilmiştir.

Bono türünden olan diğer borçlanma senetlerinden banka bonoları ve banka garantili bonolar440 hakkında ayrıntılı yasal düzenleme SPK tarafından yayınlanan Seri:III No:12 Tebliği’nde441 yürürlüğe girdi. Tebliği m.2'de bu iki sermaye piyasası aracı şöyle tanımlanmıştır: “Banka bonoları; bankanın bu tebliği hükümlerine göre borçlu sıfatıyla düzenleyip Kurul’ca kayda alınmasını müteakip ihraç ettiği emre veya hamiline yazılı kıymetli evraktır”.

“Banka garantili bonolar; bankadan kredi kullanan ortaklıkların, bu kredilerin teminatı olarak borçlu sıfatı ile düzenleyip, alacakları bankaya verdikleri emre muharrer senetlerden, bu kredi i yüklenmiş olan bankaca kendi garantisi altında ve Kurul’ca kayda alınmasını müteakip, ihraç edilen kıymetli evraktır”.

Banka bonoları ve banka garantili bonolar, yatırım ve kalkınma bankaları ile anonim şirketlerin, ihtiyaç duydukları zaman borçlu sıfatı ile ihtiyaç duydukları miktarda bono ihdas ederek doğrudan finansman sağlamalarına imkan veren sermaye piyasası araçlarıdı442.

439 Bono hakkında ayrıntılı bilgi için bkz. Poroy/Tekinalp, age, s.225-233
442 Tuncer, age, s.311; Karši, age, s.341. Banka bonoları ve banka garantili bonolar, SerPK m.3, b.6'da verilen menkul kıymet tanımına girmemektedir. Ancak Seri:III No:12 Tebliği m.3,b.1'de yer alan düzenleme uyarınca bu Tebliği hükümlerine göre ihraç edilecek bonolar sermaye piyasası uygulaması bakımından menkul kıymet niteliğindedir.
Bir diğer bono çeşidi olan finansman bonosu, para alacağını içeren, menkul kıymet niteliğini haiz, iskonto esasına bağlı, mevduat toplayan bankalar hariç anonim şirketler tarafından ihraç edilen bir borç senedidir\(^{443}\).

Finansman bonosu\(^{444}\) kavramı mevzuatımız 86/11130 S.İ. BKK\(^{445}\) ile girmiştir. SPK tarafından yayınlanan Seri:III, No:13 Tebliği\(^{446}\) finansman bonolarının Kurul kaydına alınmasına ilişkin esaslar düzenlenmiştir. Tebliğ m.3’de finansman bonoları, “ihraççıların Tebliğ hükümlerine göre borçlu sıfatıyla düzenleyip Kurul kaydına alınmak suretiyle ihraç ederek sattıkları emre veya hamiline yazılı ve menkul kıymet niteliğindeki kıymetli evrak olarak” tanımlanmıştır.

3.4.1.3. Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları

3.4.1.3.1. Devlet Tahvilleri ve Hazine Bonoları

Devlet tahvili, devletin öndüğ para temin etme amacıyla ihraç ettiği itibari kıymetleri eşit ve ibareleri aynı olan bir yıl ve daha uzun vadeli borçlanma senetlerine denir\(^{447}\).

Devlet tahvilleri 1050 S.İ Muhasebe-i Umumiye Kanunu\(^{448}\) m.33 uyarınca ya özel bir kanun ya da Bütçe Kanunu’na istinaden çıkarılır. Devlet tahvilleri, diğer tahviller gibi nama veya hamiline yazılı olarak çıkarılabilirler. Devlet dışında, kamu iktisadi kuruluşları, iktisadi devlet teşebbükleri ve diğer kamu tüzel kişilerince ihraç edilebilirler.

Devlet tahvilleri, genellikle 3 grupta ele alınır:\(^{449}\):

1. Devlet iç borçlanma tahvilleri: Borçlanan ülkenin para birimiyle çıkarılıp iç piyasaya ihraç edilirler.

---

\(^{443}\) Tekinalp (Poroy/Çamoğlu), age, s. 635


\(^{445}\) RG: 30.10.1986, 19266


\(^{447}\) Güneş, Mustafa: Türkiye’de Menkul Kıymet Vergilemesi, Maliye Bakanlığı Gelirler Genel Müdürlüğü, Yeterlik Ettid Raporu, Rapor Sayısı: XXX-8/1, Ankara, 1996, s. 43

\(^{448}\) RG: 9.6.1927, 606

\(^{449}\) Güneş, age, s.43

115
ii. Devlet dış borçlanma senetleri: Döviz cinsinden çıkarılan hangi ülkenin para birimiyile çıkarılıyorsa o ülkede satışa sunulurlar.

iii. Eurobonds: Döviz cinsinden çıkarılan uluslararası piyasalarda satışa sunulurlar.


3.4.1.3.2. Diğer Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları

Devlet tahvili ile hazine bonosu dışında kalan ve kamu kesimi tarafından ihraç edilen borçlanma araçları olarak karşımıza gelir ortaklığı senetleri ile konut sertifikaları çıkmaktadır.

Gelir ortaklığı senetleri, köprü, baraj, elektrik santrali, karayolu, demiryolu, telekomünikasyon sistemleri, sivil kullanım yoğunluk deniz ve hava limanları ile benzerlerinden, kamu kurum ve kuruluşlarına ait olanların gelirlerine gerçek ve tüzel kişilerin ortak olması için çıkarılan senetlerdir.

Gelir ortaklığı senetleri, 2983 S.İ. Tasarrufların Teşviki ve Kamu Yatırmının Hizlandırılması Hakkında Kanun ile Türk hukuk sistemine kazandırılan bir kavramdır. 2983 S.İ. Kanun m.3’ten gelir ortaklığı senetleri, “kamu iktisadi kuruluşları ve iktisadi devlet teşekkürleri de dahil olmak üzere, kamu kurum ve kuruluşlarına ait

450 Karsha, age, s.351
451 Güneş, age, s. 42
452 RG: 17.3.1984, 18344
altyapı tesislerinin gelirlerine, gerçek ve tüzel kişilerin ortak olmaları için çıkarılan senetler** olarak tanımlanmaktadır. Gelir ortaklığı senetleri, Toplu Konut ve Kamu Ortaklığı Kurulu'nun kararı ile Kamu Ortaklığı İdaresi'nince çıkarılır ve bir ya da birkaç bankanın aracılık yüklenimi ile halka arz edilir.


3.4.1.4. Diğer Menkul Kıymetler

Hisse senetleri, katılma belgeleri, kamu ve özel kesim tahvil, senet ve bonoları dışında kalan menkul kıymetler diğer menkul kıymetler olarak nitelendirilebilir. Bunlardan en önemişli gayrimenkul sertifikalardır.

Gayrimenkul sertifikaları, SPK tarafından yayınlanan Seri:İII,No:19 Tebliğ'inde** düzenlenerek mevzuatımıza girmiştir. Tebliğ m.3'te gayrimenkul sertifikası, ihracçılarnın bedellerini inşa edilecek veya edilmekte olan gayrimenkul projelerinin finansmanında kullanılmak üzere ihrac ettikleri nominal değerleri eşt, SerPK m.3, b.b'de belirtilen nitelikleri haiz, hamiline yazılı menkul kıymetlerdir şeklinde tanımlanmıştır.

---

453 Konut sertifikaları hakkında ayrıntılı bilgi için bkz. Altunbaş, **Hidayet: "Konut Sertifikalarının Ekonomik ve Sosyal Boytu", Vergi Dünüasi, Ekim, 1992, s.44-51
454 Güneş, *age, s.46
455 "Seri:İII, No:19 Gayrimenkul Sertifikalarının Kurul Kaydına Alınmasına İlişkin Esaslar Tebliği" (RG: 20.7.1995, 22349)
3.4.2. Menkul Kıymetler Değerleme

3.4.2.1. Genel Olarak

1998 yılında çıkarılan 4369 S.İ Kanun’un VUK’ta yaptığı en önemli değişikliklerden biri menkul kıymetlerin değerlendirmesine ilişkin düzenlenemi içeren m.279’da yapılan değişikliktir.

Bunun sonucu VUK m.279 “hisse senetleri ile fon portföyunun en az %51’i Türkiye’de kurulmuş bulunan şirketlerin hisse senetlerinden oluşan yatırım fonu katılma belgeleri alış bedeliyle, bunlar dışında kalan her türlü menkul kıymet borsa rayıcı ile değerlendirir.

Borsa rayıcı yoksa veya borsa rayıcının muvazalı bir şekilde oluşturduğu analizlerde değerlendirmeye esas bedel, menkul kıymetin alış bedeline vadesinde elde edilecek gelirin (kur farkları dahil) ıktisap tarihinden değerlendirme güne kadar geçen süreye isabet eden kısmının eklenmesi suretiyle hesaplanır. Ancak, borsa rayıcı bulunmayan, getirisi ihrac edenin kar ve zararına bağlı olarak doğan ve değerlendirme günü itibariyle hesaplanmasını mümkün olmayan menkul kıymetler alış bedeli ile değerlendirir” şeklinde yeniden düzenlenmiştir.

Söz konusu değişikliğin getirdiği en önemli sonuc alış bedelinin sadece hisse senetleri ile %51’i yerli şirket hisse senetlerinden oluşan portföye sahip yatırım fonlarının katılma belgelerinin değerlemesinde kullanılabileceği bir değerlendirme ölçüsü olduğunu hüküm alta alınması olmuştur. Diğer menkul kıymetler ise borsa rayıcı ile değerlendirilecektir.

TTK uygulamasında ferdi işletmeler ile şahıs şirketlerine ait olan menkul kıymetler m.75 uyarınca en fazla işletme için haiz oldukları değer üzerinden değerlendirilir. Ancak borsaya kayıtlı olan menkul kıymetler ise değerlendirme gününün borsa rayicine göre değerlendirmeye tabi tutulur.

Sermaye şirketlerine ait olan menkul kıymetlerden borsa rayıcı bulunulanlar m.462 uyarınca çok bilanço gününden bir ay öncesine ait süre içindeki ortalama riyüçleriyle değerlendirir. Borsada rayici olmayan menkul kıymetler ise faiz, temettü gibi gelirler ve kıymetlerindeki herhangi bir azalma dikkate alınarak maliyet değerlereini geçmemek üzere bilançoya kaydolunur.
Sermaye piyasası mevzuatı açısından Seri: XI, No: 1 Tebliğ II. m. 21, f. 1 uyarınca geçici amaçlara iktisap edilen menkul kıymetler, elde etme maliyeti ile değerlendirirler. Tebliğ m. 21, f. 2 uyarınca, elde etme maliyetinin hesaplanmasına hareketli veya ağırlıklı ortalama maliyet yöntemlerinden birini kullanmak zorunludur. Diğer yandan m. 21, f. 3’e göre borsada veya tejkilatlanmış diğer piyasaarda işlem gören hisse senetleri, m. 22’de belirtilen diğer hükümler saklı kalmak kaydıyla binalço gününden önceki 5 iş günü boyunca oluşan ağırlıklı ortalama fiyatları oratalaması üzerinden değerlendirirler456.

Tebliğ m. 21, f. 4 uyarınca borsalar ve diğer tejkilatlanmış piyasaarda işlem gören borçlanma araçları niteliğindeki menkul kıymetler, bilanço tarihindeki ağırlıklı ortalama fiyatları üzerinden değerlendirirler. Ancak m. 21, f. 5’e göre devler tahvili, hazine bonusu ve gelir ortaklığı senedi gibi kamu menkul kıymetlerinde vadedelerde elde edilecek gelirin söz konusu menkul kıymetlerin iktisabından değerleme günune kadar geçen süreye isabet eden kısmi değerlemede gelir tahakkuku olarak dikkate alınır.

3.4.2.2. Hisse Senetleri ile Katılma Belgelerini Değerleme

4389 S.ı. Kanun ile değişik VUK m. 279’da “hisse senetleri ile fon portföyünün en az %5’i Türkiye’de kurulmuş bulunan şirketlerin hisse senetlerinden oluşan yatırım fonu katılma belgeleri alış bedeliyle, bunlar dışında kalan her türlü menkul kıymet borsa rayıcı ile değerlendirir” hükmüne yer verilmiştir.

Yasal düzenleme gereğince hisse senetleri ile uygulamada A tipi fon olarak nitelendirilen menkul kıymet yatırıım fonlarına47 ait katılma belgeleri alış bedeli ile değerlendirilecektir458. Bu nedenle bu menkul kıymetlerin gelirleri, fiilen elde edildikleri

456 Seri: XI, No: 1 Tebliğ m. 21, f. 6 uyarınca “borsalar ve tejkilatlanmış diğer piyasaarda işlem görmeyen menkul kıymetler, elde etme maliyetlerine göre %10 veya daha fazla bir oranda değer kaybetmeleri ve bu değer düşüğünün yakın bir gelecekte ortadan kalkacağına dair objektif ve makul bir gerekçenin varolmasının durumunda rayış bedeli de değerlendirir. Rayış değer, borçlanmayı temsil eden menkul kıymetler için T.C. Merkez Bankasının açıkladığı iskonto oranı üzerinden hesaplanan değer; hisse senetleri için defter değerlendirir”.

457 Ancak bu fonlar için sermaye piyasası mevzuatında ve KVK m. 8, f. 1’de öngörülen %25’lik oran VUK m. 279’da %51 olarak kabul edilmiştir. Bu nedenle ancak %51 oranında portföyünde yerli şirket hisse senetlerini bulunduran fon katılma belgeleri alış bedeli ile değerlendirilecektir. KVK uygulamasında ise vergileme açısından %25 oranı esas alınacaktır. 

458 Bu düzeyde sonucunda KVK m. 8, b. 4 ile A tipi yatırım fonlarına tanınan vergi avantajı farklı hale dönüştürülmesi ve ticari işletmeler açısından A tipi yatırım fonu katılma belgelerinin aktifleştirilmesine
yılın geliri içerisinde vergilendirileceklerdir. Buna karşın portföyünde %51'den daha az yerli şirket hisse senedi bulunduran yatırım fonu katılmaya belgeleri rayıc bedel ile değerlendirektir. Ancak bu belgelerin borsada rayıcınınurrencesi ülkemiz gözünden mümkün olmadığından ilgili takvim yılına yetgelrin hesaplanarak katılma belgesinin alış bedeline eklenmesi yoluya değerlendirme yapılması gerekecektir.

Ancak değerlendirme ölçülerini sayarak düzenlenen VUK m.261'de alış bedeline bir değerlendirme ölçüsü olarak yer verilmemiş gibi kanunun diğer maddelerinde de alış bedeli ile ilgili bir tanımı yer verilmemiştir. Daha önce de ifade edildiği gibi VUK alış bedeline maliyet bedelinde bir değerlendirme ölçüsü olarak ele almıştır. Alış bedelinin maliyet bedelinden farkı, alış bedeli ya da alış faturası dışında kalan ve satın almaya ilişkin olan giderleri kapsamamasıdır.

Alış bedeli esas alınarak menkul kıymet değerlendirmesi yapılması durumunda hisse senedi ve katılma belgelerinin satın alınması için ödenen bedelin yanısıra komisyon, vergi ve benzeri ad altında yapılan diğer ödemelerin de alış bedeline dahil olması gerekiği akla gelmektedir. Ancak uygulamada bu giderlerin menkul kıymet alış bedeline dahil edilmeyeceği konuşusunda netlik bulunmamakta ve sadece satıncıma bedelinin kayıtlarla geçirilmesi söz konusu olmuştur. Oysa menkul kıymet iktisabı ile doğrudan ilişkili olan komisyon, vergi ve benzeri gider unsurlarının alış bedeline eklenmesi olunmaktadır. Buna karşın hisse senetlerinin satın alınmasından sonra doğan finansman giderlerinin gider olarak muhasebe kayıtlarına geçirilmesi gereklidırlar.
Ancak bir görüşe göre alış bedeli bir iktisadi kıymetin iktisas edilmesi için ödenen veya borçlanılan miktarı ifade ettiği kapsamına sadece satıcıya ödenen bedel dahil olup, iktisadi kıymetin alınışı sebebiyle ödenen nakliye, sigorta ve benzeri giderleri dahil değildir[465].


3.4.2.3. Bedelsiz Hisse Senetlerini Değerleme

Kurumlar tarafından iç kaynaklar kullanarak sermaye artırımına gidilmesi durumunda artırılan sermayeyi temsil etmek üzere ortaklara bedelsiz hisse senetleri veya iştirak hisseleri verilmektedir. Sermaye artırımılarında kullanılan iç kaynaklar, sermaye yedeği veya kar yedeğinden oluşmaktadır[468]. Sıra No'lu GV Genel Tebliği'nde[469] yer alan düzenlemeye göre kar yedeği, yasal, statü ve olağanüstü yedeği ile yedek niteliğindeki karşılıklar ve özel fonlar gibi işlete faaliyetleri sonucu elde edilen karların dağıtılmasını sağlayan ifade eder[470]. Buna karşın sermaye yedeği, hisse senedi ihrac primleri, iptal edilen ortaklık payları, iktisadi kıymetlerin yeniden değerlendirmesi sonucu oluşan değer artış fonu ve iştirak hisseleri ile gayrimenkuller ve amortisman tabi iktisadi kıymetlerin satışında maliyet bedellerinin artırılması sonucu oluşan maliyet artış fonundan oluşur.

[465] Eroğlu, age, s.450
[466] Maliye Bakanlığı Özelgesi: T.13.03.1998, S.B.07.0.Gel.029/2922-449 (bkz. Özbalcı, Vergi Usul, age, s.629-630)
[470] Ayrıca KVKK geç. m.28, f.1 uyarınca gayrimenkullerin ve iştirak hisselerinin satışından ve üretim tesislerinin yeni kurulan şirkete ayrı sermaye olarak konulmasından doğan ve sermayeye ilavesi şartıyla vergilendirilmeyecek olan kazanç kar yedeği niteliğinde olmasına rağmen f.3 uyarınca bu kazançların sermayeye ilavesi nedeniyle ortaklarca elde edilecek olan menkul sermaye iradi (bedelsiz hisse senedi nedeniyle) için beyannamе verilmeyecektir.

3.4.2.4. Tahvil, Senet ve Bonoları Değerleme

4369 S.İ. Kanun ile değişik VUK m.279 uyarınca hisse senedi ve katıma belgesi dışında kalan menkul kıymetler borsa rayıcı ile değerlendirilecektir. Borsa rayıcının bulunmaması veya muvafaalı bir şekilde oluşanunun anlaşılması durumunda değerlendirileye esas bedel, menkul kıymetin alış bedeline vadesinde elde edilecek gelirin (kur farkları dahil) iktisap tarihten değerleme güne kadar geçen süreye isabet eden kısmının eklenmesi suretiyle hesaplanır.

VUK m.279’deki düzenleme hem kamu kesimi hem de özel kesim tarafından çıkarılan tahvil, senet ve bonoların tamamı için geçerlidir. Dolayısıyla kamu ve özel kesim tahvillerinin tamaminin (kar ve zarar ortaklığı belgesi hariç) değerlendirmesinde borsa rayıcı esas alınacaktır. Bu nedenle söz konusu menkul kıymetlere sahip olanlar bu menkul kıymetlerin alış tarihinden dönem sonuna kadar oluşan olumlu veya olumsuz farklı dönem kazancına yansıtacak vergilendirilecektir. Ancak döviz

471 Karyağdı, age, s.278  
472 Özbahçe, Vergi Usul, age, s.632  
474 Doğrusöz, Vergi Reformu, age, s.9; Kurman’a göre menkul kıymetlerin ve özellikle de tahvil ve bonoların getirilerinin öngörülen vadede hukuki tasarruf imkanının doğması sonucu elde edilmesi nedeniyle ancak vergilendirmenin ilgili dönemin geliri olarak yapılması gerekir. Bu nedenle VUK
üzereinde veya dövize bağlı olarak ihraç edilen (örneğin eurobonds) menkul kıymetler için dönem sonuna kadar oluşan kur farklarının da değerlemede dikkate alınması ve vergilendirilmesi gerekmektedir. 

Tahvillerin anapara ve kuponlarının ayı ayrı alım satma konu olabildiği amacıyla ayrıştırma işlemi yapılması halinde ayrıştırmaya konu olan her bir kupon ve ana para ayrı ayrı menkul kıymet niteliği kazanacaktır. Bu itibarla söz konusu kuponların da borsa rayici ile değerlendirilmesi gereklidir.

Öte yandan m.279’un son cümlesinde yer alan düzenlemeye göre borsa rayici bulunmayan ve getirisi menkul kıymetli ihraç edenin kar ve zararına bağlı olan menkul kıymetler için değerlendirilenin alış bedeli ile yapılacak öngörülmüştür. Bu açıdan kar ve zarar ortaklığı belgeleri de hisse senedi ve A Tipi yatırım fonu katılma belgeleri gibi alış bedeli ile değerlendirilir.

3.4.2.5.İhraç Edilen Tahviller Değerleme

Daha öncede anlaşıl olduğu gibi tahviller değişik türlerde ihraç edilebilmektedir. Hangi türde olursa olursa ihraç edilen tahviller itibari değer (üzereinde yazılı olan değer) ile değerlendirilir. Zira VUK m.286'da yer alan düzenleme esaslı (sermayesi paylara bölünmüş) şirketler ise ıktisadi kamu müesseseleri tarafından çıkarılan tahvillerin itibari değer ile değerlendirilğini hükme bağlamıştır.

Tahvillerin üzerinde yazılı olan değerden daha düşük bir bedelden satış olması değerlendirilen itibari değer üzerinde yapılmasına etki etmez. VUK tahvillerin itibari değerinden daha düşük bir bedel ile ihraçından doğan zararlar için ne yapılacağı konusunda bir düzenleme yok vermemiştir. Ancak bu zararlar KVK m.14, b.1

m.279 ile getirilen düzenleme denemessiz ve tahakkuk ilkeleri açısından bunun yanında Anayasa m.73'de ifadesini bulan mali gücü göre vergilendirme açısından sıkıncalı bir durum yaratmaktadır. (Bzk. Kirman, Ahmet: “Menkul Kıymetlerin Değerlemesinde VUK Madde 279 Sorunu-1”, Yaklaşım, S.83, Kasım, 1999, s.24-34); Bu konuda ayrıca bkz. 50 Sıra No.lu KV Genel Tebligi (RG: 11.3.1995, 22224)

475 Ak, Bülent: İktisadi İşletmelere Dahil Menkul Kıymetlerin Değerlenmesi, Sirküler Rapor, Seri No: 2, İSMIMO, İstanbul, Tarihizsiz, s.40
476 Maliye Bakanlığı Özelgesi: T. 25.5.2001, S. B.07.0.GEL.0.29/2948-279-41 (Bzk. Kızılçot, Dış K. Özs. C.6, age, s.1060-1061)
477 Saygılıoğlu, Nevzat/Göker, Erol: Defterler ve Dönemsonu İşlemleri, Vergi Yay., Ankara, 1984, s.234

123

3.4.2.6. Menkul Kıymet İktisabına Bağlı Olan Finansman Giderleri

Menkul kıymet iktisabına bağlı finansman giderlerinin durumu hisse senedi ve diğer menkul kıymetler bakımından farklılık göstermektedir. Bu konuda açık bir yasal düzenleme bulunmamaktadır. Ancak 4369 S.lı Kanun’un Hükümet tasarısı gereklisinde “hisse senetleri dışındaki menkul kıymetlerin maliyet bedeline finansman giderlerinden pay verilmesi de zorunlu hale gelmektedir. Böylelikle borçla edinilen menkul kıymetler için ödenen finansman giderleri (kur farkları dahil) aktifleştirmeler menkul kıymetlerin gerçek geliri vergilendirilirken mükelleflerin vergi ertelemesi haline dönüşen finansman giderlerinin defaatten gider yazılması da önlenmektedir” denilmektedir479.

Hisse senetleri dışında kalan ve alış bedeli ile değerlendirilmen diğer menkul kıymetler için alış bedeli bir değerlendirme ölçüsü olmaktan çıkığı için bu menkul kıymetler genel hükümler çerçevesinde maliyet bedeli ile değerlendirilecek ve maliyet bedeli finansman giderleri ile kur farklarından ıktisap yılına ait olanları da kapsayacaktır480.

Ancak bu gerekçeden hisse senetleri gibi alış bedeli ile değerlendirilen katılma belgesi ve kar zarar ortaklığı belgeleri için finansman giderlerinin durumunu ne olacağını konuşunda bir netlik ortaya çıkamaktadır. Kişisel görüşümüz hisse senetleri ile aynı değerlendirme ölçüsü ile değerlendirilen katılma belgelerinin ve kar zarar ortaklığı belgelerinin ıktisabı için katılanlar finansman giderlerinin de değerlendirilmede dikkate alınmasına olanak tanınması yönündedir.

3.4.2.7. Menkul Kıymetler Değer Düşüşlüğü Karşılığı

1 Sıra No’lu MSUGT’de belirilen TDHP’de menkul kıymet değer düşüşlüğü için karşılık hesapları düzenlenmiştir. Ancak değer düşüşüğünün ne şekilde saptanacağı

478 Kızıl ot, Vergi Usul, age, s.2483
479 Özbalçı, Vergi Usul, age, s.633
480 Özbalçı, Vergi Usul, age, s.633
ve değerleneceği belirtilmemiştir.481. Menkul kıymetlerin borsa ve piyasa değerlerinde önemli ölçüde veya sürekli olarak değer azalması olduğunun tespit edilmesi durumunda TDHP'de öngörülen karşılık giderleri hesabi kullanılarak değer düşüklüğü nedeniyle öngörülen zararlar muhasebeleştireilecektir.

Bu hesaba yazılan karşılık giderlerinden alış bedeli ile değerlendirilen menkul kıymetlerden doğan giderler (hisse senedi ve A Tipi fon katılma belgeleri ile kar ve zarar ortaklığı belgelerinden doğan zararlar) vergi uygulaması bakımından kanunen kabul edilmeyen gider kapsamında iken482 borsa rayıcı ile değerlendirilen menkul kıymetler için öngörülen karşılık giderleri (kamu ve özel kesim tahvıl, senet ve bonolarından doğan zararlar) kazancın tespitinde indirilebilecek giderler arasındadır483.

3.4.2.8. Repo İşlemleri

3.4.2.8.1. Repo Kavramı

Repo olarak adlandırılan repurchase agreement484 bir kişi ya da kuruluşun diğer bir kişi ya da kuruluşla sözleşmede belirlenmiş bir vade sonunda belirli bir faiz ya da fiyatla geri alma taahhüdü yaparak menkul kıymet satması şeklinde bir sözleşme türüdür.485 Ters repo ise repo işleminin tersi olup ellerindeki nakdi, bir getiri sağlamak üzere kullanılarak belirli bir fiyat üzerinden önceden belirlenen vade sonunda geri satmak kaydıyla menkul kıymet almaktır.486

Repo mevzuatımzıda SerPK'da değişiklik yapan 3974 S.lı Kanun ile girmiş ve SerPK m.22, b.k ile repo ve ters repo işlemleri ile ilgili esaslar hakkında düzenleme yapma yetkisi SPK 'ya verilmiştir. SPK tarafından yayınlanan “Seri:V, No:7 Menkul Kıymetlerin Geri Alma veya Satma Taahhüdü ile Alım Satımı Hakkında Tebliğ”487

481 Üstünel, Mali Tablolar, age, s.120
483 Öngen, age, s.93; Şeker, age, s.1625-1629
484 Yetim, Sedat: Repo, Ters Repo ve Menkul Kıymet Ödünç İşlemleri, C.1, SPK yay., Ankara, 1997, s.2
485 Doğrusöz, Bumin: Türk Vergi Sisteminde Kaynaka Vergileme (Stopaj), İSMIMO Yay., İstanbul, 1992, s.126
486 Doyrangöllü, Nuran Cömert: Repo ve Ters Repo İşlemleri, İMKB Yay., İstanbul, 1996, s.1
m.2'de repo, "menkul kıymetlerin geri alım taahhûdû ile satımı", ters repo ise "menkul kıymetlerin geri satın taahhûdû ile alımı" olarak tanımlanmıştır. Ancak uygulamada hem repo hem de ters repo işlemi repo olarak adlandırılmaktadır.

Diğer taraftan Seri:V, No:7 Tebligli m.5 gereğince repo ve ters repo işlemlerine konu olabilecek menkul kıymetler, devlet tahvilleri, hazine bonoları, banka bonoları ve banka garantiili bonolar, Toplu Konut İdaresi ve Kamu Ortaklığı İdaresi tarafından ihraç edilen borçlanma senetleri, varlığa dayalı menkul kıymetler dahil olmak üzere menkul kıymet borsalarında işlem gören veya borsaya kote edilmiş olan borçlanma senetlerinden oluşmaktadır.

3.4.2.8.2. Repo İşlemlerinde Değerleme

Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan 67 Sıra No'lu KV Genel Tebligli'nde⁴⁸⁸ repo ve ters repo ve bununla birlikte vadeli mevduat hesaplarına ilişkin değerleme işlemleriyile ilgili esaslarla yer verilmiştir. Söz konusu tebligde repo ve ters repo işlemlerinin esas itibarıyla bir borç para alış veriş işlemi olduğu ve menkul kıymetlerin bu işlemlerde bir nevi teminat⁴⁹⁹ unsuru olarak kullanıldığı, zira repo ve ters repo işlemlerine konu olan faizlerin, menkul kıymet üzerindeki faiz oranından bağımsız olarak günün koşullarına göre belirlendiği görüşüne yer verilmiştir.

67 Sıra No'lu KV Genel Tebligli ile esas itibarıyla vergi usulüne ilişkin bir düzenleme olmasının yapılması olması göre çarpan bir yanlışlıktr. Diğer yandan SPK tarafından yayınlanan Seri:V, No:7 Tebligli'nin düzenlenesiyle çelişmekte birlikte 67 No'lu KV Genel Tebligli ile menkul kıymetin mülkiyetinin repo işlemi ile karşı tarafa geçmesi yerine teminat olarak verilmiş bir değer olarak nitelendirilmişmesi gerçek durumu kavrayan bir düzenleme olarak düşünülebilir⁴⁹⁹. Ancak ters repo açısından

---

⁴⁸⁸ RG: 6.2.2000, 23956
⁴⁹⁹ SPK tarafından yayınlanan Seri:V, No:7 Tebligli m.8 uyarınca, "repo işleminde menkul kıymetin mülkiyeti alıcıya geçmesi ve getirileri de çerçeve anlaşmasıaksine hüküm bulunmadıkça bu kuruluş veya kişiyeye ait olur. Vade tarihinde ise menkul kıymetin mülkiyeti, kararlaştırılan bedelin ödenmesi ile tekrar yetkili kuruluşu (yani banka veya araci kuruluşu) geçer. Ters repo işlemi ise menkul kıymet alımında ise menkul kıymetin mülkiyeti yetkili kuruluşu geçer ve getirileri de çerçeve anlaşmasıaksine hüküm bulunmadıkça yetkili kuruluşu ait olur. Vade tarihinde, menkul kıymetin mülkiyeti kararlaştırılan bedelin ödenmesi ile tekrar karşı taraфа geçer."
⁵⁰⁰ Maliye Bakanlığı'nın söz konusu düzenleme ile değerleme günü yaklaşığında muvazzalı işlemlerle mükelleflerin ellерindeki devlet tahvili ve hazine bonolarını kısa vadeli repo işlemlerine konu ederek

Danıştay VDDGK kararında repo işlemlerinde menkul kıymet mülkiyetinin intikali, repo yapılan müşterinin menkul kıymetin zilyetliğine sahip olması veya bu menkul kıymet elden çıkarmasının söz konusu olmadığı belirtilmiştir. Bu nedenle repo işlemler gerçək bir satış işlemi olmadığından VUK m.3'te yer alan “vergılendirmede vergiyi doğuran olay ve bu olaya ilişkin muamelelerin gerçek mahiyeti esastır” hüküm sözünde bulundurularak işleme konulu olan menkul kıymet her zaman geri almak zorunda olan kurum tarafından değerlemenin yapılması gerektiğine hükümledilmiştir.

Bu itibarla repo ve ters repo işlemine konu olan menkul kıymetler, her zaman menkul kıymet geri almakla yükümlü olan tarafından VUK m.279 kapsamında değerlemeye tabi tutulacaktır. Vadesi değerleme gününden sonra isabet eden repo ve ters repo işlemlerinde değerleme güne kadar tahakkuk eden faiz tutarı için repo veya ters repo işlemlerine taraflan işlemler tarafından, tahakkuk esası ve dönemsellik


ilkesinin sûreçlerinde ticari kazancın elde edilmesi ile ilgili GVK m.38, m.39 ve KVK m.13 çerçevesinde gelir veya gider olarak dikkate alınacaktır.


3.4.2.9. Vadeli İşlemler

3.4.2.9.1. Vadeli İşlem Kavramı

Finansal yatırım yöntemlerindeki çeşitlenme ile birlikte ortaya çıkan vadeli işlemler ülkemizde de zamanla uygulanma imkanı bulunmuş ve giderek yaygınlaşmaya başlamıştır.

496Dönmessellik ilkesine kavram olarak GVK, KVK ve VUK 'da yer verilmiş olmakla birlikte tanımlama 1 Sira No'lu MSUT'de yer almaktadır. Buna göre "dönmessellik kavramı, işletmenin sürekliliği kavramı uyaranca sınırlı bir kural edilen ömrünün, belirli dönemlere bölünmesi ve her dönemin faaliyet sonuçlarının diğer dönemlerden bağımsız olarak satanlarının. Gelir ve giderlerin tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmeli, hasılat gelir ve karların aynı dönem ita maliyet, gider ve zararlara karşılaştırmalması bu kavramın gereğidir."


Vadeli işlemler olarak adlandırılan future, opsiyon, forward ve swap işlemleri aralarında çeşitli farklılar bulunan ancak temelde ileriye dönük olarak, belirli bir vadeyi içeren bir mal veya finansal aracın alın satış vaadini içeren işlemlerdir. Future işlemleri teşkilatlanmış piyasalarda standart sözleşmeler dayalı olarak vadeli alın satışın parmsı içerirler. Ayrıca bu işlemlere dayalı sözleşmelerin alın satımında tarafların biri her zaman takas kurumudur. Opsiyon ise future sözleşmelerine benzemekle birlikte taraflara vadeden önce alın veya satılmadan vazgeçme seçeneğini tanıyan bir vadeli işlem türüdür.

Forward ve swap işlemleri ise teşkilatlanmış borsalara ihtiyaç duyulmadan ve standart sözleşmeler kullanılmadan yapılan vadeli işlemlerdir. Ülkeümüzde uygulanma daha çok uygulanabilirliği olanları bulan vadeli işlem türleri bunlardır.

### 3.4.2.9.2. Vadeli İşlemler Değerleme

Öncelikle forward ve swap işlemlerinin belirli bir vadeyi içermesi nedeniyle vade dolmadan işlem sonucunda kar veya zarar edildiğinden söz etmek mümkün değildir. Bu sözleşmelerden doğacak olan karın belirlenmesi için sözleşmede öngörülen kur veya faiz oranı ile spot piyasada geçerli olan kur veya faiz oranı arasındaki farkın karşılaştırılacak olması gereklidir.

Ancak gerçek forward ve gerekse swap sözleşmelerinde, sözleşme vadesi itibarıyla ortaya çıkacak olan kur farkı veya faizden doğan gelir veya giderin nasıl...
değerleneceği tartışımalıdır. Zira mevcut vergi kanunlarımızda yer alan düzenlemelerde bu konulara açıklik getirilmiş değildir.

Ancak bütün vadeli sözleşmeleri değerlendirmek açısından belirli parametreleri kullanarak varsayımda bulunamamız mümkündür. İlk olarak vadeli sözleşmelerden future ve opsiyon sözleşmelerinin teşkilatlanmış borsalarda işlem gömемeri nedeniyle menkul kıymet olarak kabulü öngörüleurse, bu sözleşmeler, VUK m.279 kapsamında değerlendirmeye tabi tutulabilir. Dolayısıyla söz konusu sözleşmelerin rayiç bedel ile değerlendirmesi gerekir. Ancak forward ve swap sözleşmeleri için aynı varsayımda bulunmak olanaksızdır.

İkinci olarak vadeli sözleşmeler, SPK tarafından yayınlanan Seri:XI, No:1 Tebligi çerçevesinde şartta bağlı sözleşme olarak kabul edilebilir. Söz konusu teblig m.41’e göre “şartta bağlı olaylar deyimi, bilanço tarihinde mevcut ve sonucu (kar veya zarar) gelecekteki bir veya birkaç olayın gerçekleşip gerçekleşmemesine bağlı olan olayları ifade eder.”

VUK’da şartta bağlı sözleşmelerin değerlendireye tabi tutulacağına dair hüküm bulunmamaktadır. Bu nedenle bu sözleşmeler için değerlendirme yapılmasına gerek yoktur. Ancak forward sözleşmeleri nedeniyle ortaya çıkan zararlar için muhasebenin ihtiyaçlarını ilkesinden yola çıkarak yıl sonunda karşılık yapılması mümkündür505.

3.4.2.10.İştirak Hisselerini Değerleme

VUK’ta istirak hisselerinin değerlemesine ilişkin herhangi bir düzenlemeye yer verilmemiştir. Bu nedenle değerlemenin VUK m.289’a göre özel haller kapsamında yapılmasını gerekir506. Söz konusu yasal düzenlemeye göre kanunda değerlendirme ölçüsü gösterilmeyen kıymetler varsa borsa rayıcı, yoksa kayıtlı değer, o da yoksa emsal bedeli ile değerlendirir.


506 Özbalci, Vergi Usul, age, s.637

Diğer yandan yasa hükümlerinin gereği bu olmakla birlikte özel bir durumun varlığı söz konusu olmadığı süreci istirakların alış bedeli ile değerlendirmesi de kabul edilmelidir.

507 Özbalcı, Vergi Usul, age, s.638
508 Özbalcı, Vergi Usul, age, s.638
3.5. ALACAKLAR

3.5.1. Alacak Kavramı

Alacak, bir malın teslimi, bir hizmetin görülmesi ya da bunların dışında kalan çeşitli nedenlerle ortaya çıkan ve üçüncü kişilerden olan para miktarı ile ifade edilen talep haklarının kapsamına alan bir deyimdir. Alacak kavramını çok geniş anlamda kullanmak ve çeşitli ayırmak olanağıdır. Senetli ve senetsiz alacaklar, vadeli ve vadesiz alacaklar, kısa ve uzun vadeli alacaklar, ulusal para cinsinden ve yabancı para cinsinden alacaklar, sağlam ve şüpheli alacaklar, teminatlı ve teminatı olmayan alacaklar ile faizli ve faizsiz alacaklar bu çeşitli dönemlerden en önemlileridir.

3.5.2. Alacakları Sınıflandırma


Değerleme açısından alacakların senede bağlılık açısından senetli veya senetsiz alacaklar, tahsil edileceğini paranın cinsi açısından ulusal veya yabancı para cinsinden alacaklar ve tahsil olanağını koruyup korumaması açısından da tahsil olanağını koruyan alacaklar ve tahsili şüpheli alacaklar şeklinde sınıflandırılması mümkündür.

3.5.3. Alacakları Değerleme

3.5.3.1. Genel Olarak

VUK m.281'de alacakların değerlermesine ilişkin olarak aşağıdaki hüküm yer verilmiştir.

---

50⁹ Erimez, Değerleme, age, s.40
51⁰ Erimez, Değerleme, age, s.40; Durmuş, age, s.25
51¹ Durmuş, age, s.25-27
"Alacaklar mukayyet değerleri ile değerlendirilir. Vadesi gelmemiş olan senede bağlı alacaklar değerleme gününün kıymetine irca olunabilir".


Sermaye şirketlerinin ise senetiz alacaklarını TTK m.75’e göre itibari değer ile değerlemeleri gerekkiren, senetli alacaklarını m.462 çerçevesinde faiz ve temettü gibi gelirler ve değerlerindeki azalmaları dikkate alarak ve maliyet değerlerini geçmemek üzere değerlemeleri gerekir.

Sermaye piyasası mevzuatı açısından alacaklar Seri:XI, No:1 Tebligi m.26 uyarınca kayıtlı değer ile değerlendirilir. Ancak avans, depozito ve teminat niteliğindeki alacaklar dışındaki senetli ve senetiz alacaklar (vadeli çekler ve poliçeler dahil olmak üzere)

---

ile 3 aydan daha uzun vadeli senetsiz alacakların reesskota tabi tutulması zorunludur.

3.5.3.2. Senetsiz Alacaklar

Senetsiz alacaklar, kıymetli evrak niteliğinde veya adı bir senede bağlanmamış olan her türlü alacaklardır. Bu tür alacaklar genellikle işletmelerin sürekli olarak iş yaptıkları diğer işletmeler ile olan ticari ilişkilerinden doğan kısa vadeli alacaklar şeklinde ortaya çıkmaktadır.

VUK m.281'e göre alacaklar esas olarak kayıtlı değer ile değerlendirilir. Ayrıca VUK m.283'e göre "cari hesap dönemine ait olup da henüz tahsil edilememiş hasılat" da kayıtlı değer üzerinden değerlendirilir. O halde senede bağlanmamış olan alacaklar muhasebe kayıtlarındaki değerleri ile bilançoya geçirilecektir.


Diğer yandan herhangi bir kayda veya vadeye bağlanmamış olan alacaklar ise bilançoya defterlerde yazılı olan değerleri esas alınarak geçirilir. Buna karşın VUK m.281, f.3'de "bankalar ve bankerler ile sigorta şirketleri alacaklarını ya Cumhuriyet Merkez Bankasının resmi iskonto haddi veya muamelelerinde uyguladıkları faiz haddi ile, değerlene günune kıymetine itca ederler" denilmektedir. Buna göre bankalar, bankerler ve sigorta şirketleri alacaklarını reesskota tabi tutmak zorundadırlar.

513 Meriç, age, s.48
514 Meriç, age, s.49
515 Kızılot, Vergi Usul, age, s.2392

134
3.5.3.3. Yabancı Para Cinsinden Olan Senetlisiz Alacaklar

VUK m.280’de yabancı paraların değerlendirilmesi düzenlenmiştir. Buna göre yabancı paralar “borsa rayıcı” ile değerlendirilecektir. Ancak borsa rayıcının oluşmasında muvazaa olduğunun anlaşılması halinde ise borsa rayıcı yerine alış bedeli değerlendirilecek kullanılabılır.

Yabancı paraların değerlendirilmesine ilişkin söz konusu hüküm kasada bulunan yabancı paralar için geçerli olduğu gibi yabancı para cinsinden olan alacaklar için de geçerlidir. Dolayısıyla yabancı para cinsinden olan alacaklar borsa rayıcı ile, borsa rayıcının rayicinin oluşumunda muvazaa olması halinde ise yabancı paranın alış bedeli üzerinden değerlendirilecek.

3.5.3.4. Senetli Alacaklar

Gerek TTK’da düzenlenen kiymetli evrak niteliğindeki senetlere gerekse BK’da düzenlenen adi senetlere dayalı olan alacakların tümü işletme açısından senetli alacak kavramı içinde yer alır.

TTK’da düzenlenen poçtice[^516], kanunun öngörüdüğü belirli şekil şartlarına bağlı, soyut ve kayıtsız şartlıtir belirli bir bedelin ödenmesi için keşide edilen, kiymetli evrak niteliğinde özel bir havaledir[^517]. Emre muharrer senet olarak adlandırılan bono[^518] ise, kanunun öngörüdüğü belirli şekil şartlarına bağlı, soyut ve kayıtsız bir bedelin ödenmesi için düzenlenen kiymetli evrak niteliğinde bir yüklenme olarak tanımlanabilir[^519].

BK’da düzenlenen adi senetler ise, resmi bir makamın veya görevlinin katıldığı, özel olarak düzenlenen ve metninin altında taraflarının veya yalnızca kendi aleyhine delil olan kimselerin imzalarının bulunduğu bir senet türüdür[^520].

[^516]: TTK’da m.583’ten m.687’ye kadar olan hükümler poçtice hakkında düzenlenemelere yer vermiştir.
[^517]: Tuna, age, s.84
[^518]: TTK’da m.688’den m.691’e kadar yer alan hükümler bono hakkında düzenlenemeleri içermektedir.
[^519]: Tuna, age, s.254
[^520]: Yılmaz, Hukuk Sözülü gü, age, s.26
Alacakların değerlendirilmesine ilişkin VUK m.281, f.1 senetli veya senetsiz ayrımlı yapmaksızın alacakların kayıtlı değer ile değerlendirilmesini hüküm bağlamıştır. Bu bakımından senetli alacakların da senetsiz alacaklar gibi muhasebe kayıtlarında yer alan değerleri üzerinden dönem sonu bilançosuna geçirilmesi gerektiği kuşkusuzdur. Ayrıca senetsiz alacaklara paralel olarak VUK m.281, f.2 gereçince vadesi dönem sonunda dolmamış olan senede bağlı alacaklar mükellefler tarafından eğer istenirse reesskonta tabi tutularak değerlendirme gününün kıymetine irca olunabilirler. Ancak senetsiz alacaklarda olduğu gibi m.281, f.3 uyarınca bankalar, bankerler ve sigorta şirketleri alacak senetlerini reesskonta tabi tutmak zorunludur.

3.5.3.5. Yabancı Para Cinsinden Olan Senetli Alacaklar

Yabancı para cinsinden olan senetli alacaklar da VUK m.280, f.1 hüküm gereçince senetsiz alacaklar gibi kayıtlı değer üzerinden değerlendirilir. Diğer tarafından 4369 S.İ. Kanun ile yapılan değişiklik ile yabancı para cinsinden olan senetli alacakların da reesskonta tabi tutulabileceği hüküm getirilmiştir521. Bu düzenleme ile m.280, f.3'te vadesi gelmemiş senede bağlı alacak ve borçların VUK m.281 ve VUK m.285 uyarınca değerlendirme günü kıymetine irca edilebileceği hüküm bağlanmıştır. Senette faiz oranının yazılı olmadığı durumlarda değerlendirme gününde geçerli olan LIBOR522 esas alınacaktır.

3.5.3.6. Alacakların Reesskontu

3.5.3.6.1. Reesskont Kavramı

Reesskont, senede bağlı olan alacak ve borç tutarı içinde yer aldığı varsayılan vade farkının ayıklanıp ilgili olduğu dönemde aktarılmasını sağlayan bir değerlendirme

---


522LIBOR: Londra Bankalar Arası Faiz Oranı (London Inter Bank Overnight Rate)
hükûmûnû ifade eder. Bir bakıma alacak veya borç senetlerinin vade gününe kadar olan faizinin hesaplanarak sonuç hesaplarına aktarılması işlemidir.


3.5.3.6.2. Reeskont İşlemi Yapmak Zorunda Olanlar

Alacak senetlerinde reeskonta ilişkin düzenlemeler VUK m.281'de yer aldığı gibi borç senetlerinde reeskonta ilişkin düzenlemeler VUK m.285'te yer almaktadır. m.285, f.4 uyarınca alacak senetlerini reeskonta tabi tutmayı tercih eden işletmeler, borç senetlerini de reeskonta tabi tutmak zorundadırlar. Aynı şekilde alacak senetlerinin bir bölümünü reeskonta tabi tutup bir kısmını reeskont uygulaması dışında tutmak olanağı yoktur. Bu durum borç senetleri için de geçerlidir. Dolayısıyla mükellefler bir senedini reeskonta tabi tutuyor ise tüm alacak ve borç senetlerini reeskonta tabi tutmak zorunluluğu ile karşı karşıya kalacaktır. Bunun yanında belli bir dönemde doğan alacak ve borçları için reeskont uygulamasını seçen mükellefler alacak ve borçlarının vadesinin bittiği yıla kadar her yıl reeskont ayırmak durumundadırlar.

Daha önce de ifade edildiği gibi VUK m.281, f.3 gereğince, bankalar, bankerler ve sigorta şirketleri için reeskont ayırmada seçimlik hak tanınmamıştır. Dolayısıyla söz konusu işletmeler alacak senetlerini dönem sonunda reeskonta tabi tutmak zorundadırlar.

523. Özbalcı, Vergi Usul, age, s.640-641
524. Erime, Değerleme, age, s.653
525. Özbalcı, Vergi Usul, age, s.641
528. Özbalcı, Vergi Usul, age, s.645
SerPK'ya tabi olan anonim şirketler de alacak senetlerini reeskonta tabi tutmak zorundadırlar. SPK tarafından yayınlanan Seri:XI, No:1 Tebliği m.26 uyarınca senetli alacak ve borçlar ile 3 aydan daha uzun vadeli senetsiz ticari alacak ve borçların reeskonta tabi tutulmaları zorunludur.

VUK senede bağlı alacak ve borçları reeskonta tabi tutmak konuşusunda mükellefleri serbest bırakmıştır. Ancak TDHP'de ise senede bağlı alacak ve borçların reeskontu için hesaplar bulunmaktadır. VUK m.353 ile hesap planına uyuşmaması usulsüzlük filili sayılmaktadır. Bu duraksamaya yol açan bir durumdur. Bir görüşme göre sermaye piyasası mevzuatına tabi olanlar dışında VUK düzenlemeleri esas alınacağına göre reeskont ayırırma tercihi kullanıldığıda TDHP'ye uyuşmadığından söz edilemez.

3.5.3.6.3. Reeskont İşlemine Tabi Tutulacak Olan Alacak Senetlerinin Özellikleri

Bir alacağın reeskonta tabi tutulabilmesi için ister ulusal para cinsinden ister yabancı para cinsinden olsun her şeyden önce senede bağlı bir alacak olması yani ortada bir alacak ve ya borç senedinin bulunması gerekir. Ancak daha öncede ifade edildiği üzere bankalar, bankerler ve sigorta şirketleri senetsiz alacaklarını da reeskonta tabi tutmak zorundadırlar.

Diğer yandan alacak senetlerinin belirli bir vadeyi içermesi gerekildir. Zira TTK m.615 uyarınca vade içermeyen alacak senetlerinin görüldüğüde ödenmesi gerekir. Bu bakımından vadesiz alacak senetleri çekerle benzerler. Senet üzerinde bir vadenin bulunmaması durumunda reeskont ayırırma için senedi elinde bulunduran tarafından senet üzerine bir vadenin yazılıması gerekmektedir. Ayrıca senedin vadesinin değerleme gününde yani dönem sonunda henüz dolmamış olması gerekir.

530 SerPK'ya tabi anonim şirketlerde reeskont hakkında yarınlı bilgi için bkz. Arslan, Cenk Murat: "Sermaye Piyasası Kanunu'nun Tabi Anonim Ortaklıkların Dönem Sonu İşlemlerinin Sermaye Piyasası Kanunu ve Vergi Kanunları Açısından Değerlendirilmesi", agm, s.68-80
532 Bu konuda ayrıca bkz. Maliye Bakanlığı Öğretisi: T. 25.4.2001, S. B.07.0.GEL.0.29/2950-281-55 (Kızılçan, Dış K. Öğz., C.6, age, s. 1069)
533 Dağlıstü, agm, s.18
534 Borçlunun gayrimenkul ipoteği ile teminata bağlanmış olan alacakları dışındaki alacaklar muaccel olur. Bu nedenle müflisten olan alacaklar senede bağlı olsun ya da olmasın, eğer gayrimenkuller rehin suretiyle teminata bağlanmışlar ise iflasın açıklamasından itibaren vadesi gelmiş alacak olmaktadır.

3.5.3.6.4. Reeskont Oranı ve Hesaplanması

Alacak senetlerinin reeskontunda uygulanacak olan iskonto oranı VUK m.281, f.2'ye belirlenmiştir. Buna göre senette herhangi bir faiz oranı açıklandık ise bu oran reeskonta esas alınacaktır. Aksi halde TC Merkez Bankası tarafından belirlenen resmi iskonto oranı kullanılacaktır.

Ancak reeskont faiz oranının iç veya dış iskonto yöntemlerinden hangisi kullanılacak uygulanacağı sorunu önem taşımaktadır. Senette bir faiz oranı açıklanmamış olması durumunda iç iskonto yönteminin uygulanacağı konusunda görüş birliği bulunmaktadır.

TC Merkez Bankası resmi iskonto haddinin esas alınması gereken durumlarda ise bankacılık uygulamasında iskontonun, alacağın faizini de (vade farkını da) içeren...
tutarı üzerinden yapılmış olanlarda hazırlananın dış iskonto yöntemi ile yapılmış gerektiği savunulmaktadır. Maliye Bakanlığı, 238 Sıra No’lu VUK Genel Teşvik’inde iç iskonto yönteminin esas alınacağını belirtmiş olmakla birlikte reeskontta öngörülen amacın resmi iskonto haddi ile bu yöntemde sağlanamayacağı gerekçesi ile TC Merkez Bankası’nın avans işlemlerindeki faiz haddinin esas alınacağını belirtmiştir. Danıştay’ın görüşü de bu yöndedir.

O halde reeskont işlemlinde uygunlanabilecek üç farklı oranı söz konusu olabilecektir. Bir senedin üzerinde yazılı olan oran, diğerleri ise TC Merkez Bankası’ncıca belirlenen resmi iskonto oranı ile avans işlemlerinde kullanılan faiz oranıdır.

3.5.3.6.5. Geçici Vergi Dönemlerinde Reeskont İşlemleri


---

539 Özbekçi, Vergi Usul, age, s.643
540 Özbekçi, Vergi Usul, age, s.643
541 RG: 2.3.1995, 22218
542 238 Sıra No’lu VUK Genel Teşvik’inde reeskont hesaplanmasına ilişkin aşağıdaki örnek verilmiştir: TC Merkez Bankası tarafından reeskonta kabul edilen vadesine 90 gün kalmış olan 10.000.00 TL değerindeki bir senede ilişkin iskonto tutarı şu şekilde hesaplanmaktadır:
F= (Axnxt)/360 (F: Iskonto tutarı, A: Senedin değeri, n: Fazi oranı, t: Vade)
F= (10.000.000x0.05x90)/360
F= 1.375.000 TL

140
Bir geçici vergi döneminde alacak senetlerinin reeskonta tabi tutulmuş olması izleyen geçici vergi dönemlerinde de reeskont ayrılamasını gerektirmek
dir. Ancak dönem sonu reeskontunda olduğu gibi geçici vergi döneminde de alacak senetlerini reeskonta tabi tutan mükellefler mutlaka borç senetlerini de reeskonta tabi tutmak zorundadırlar.

3.5.3.6.6. Vadeli Çeklerde Reeskont

Reeskont işlemlerini açısından özellikle arz eden ve tartışmalara neden olan en önemli konu hiç şüphesiz vadeli çeklerin reeskonta tabi tutulup tutulamayacağıdır. Çeklerin reeskontu konusunda VÜK’də açık bir hüküm bulunmamaktadır. Bunun yanında Maliye Bakanlığı’nda yayınlanan genel tebliglerde de konuya ilişkin bir açıklama yer verilmemiştir.

Çeklerin reeskonta tabi tutulup tutulamayacağı konusunda iki görüş bulunmaktadır. Bir görüşe göre çekler, günümüz ticari hayatının bir gerekli olduğu olmakta ve yaygın bir şekilde kullanılmaktadır. Bunun yanında çeklerin temsili ettiği alacak veya borçların diğer senede bağlı alacak ve borçlardan bir farklı bulunmamaktadır. Diğer tarafından 1 Sıra No’lu MSUGT’də ve SPK tarafından yayınlanan Seri: XI, No: 1 Tebligi m. 26’da vade konmak suretiyle alacak senedi yerine kullanılacağı gerektiğini ve önlemi etkinliği ilkesinden harekete vadeli çeklerin reeskonta tabi tutulması gerektiğine belirtilmiştir.

Bu tibarla vadeli çeklerin reeskonta tabi tutulması gerektiğine düşünülmektedir.

Diğer bir görüşe göre çekin senet niteliğinde bulunmadığı ve vadesinin olamayacağından, görüldüğünde ödenmesi gerektiğinden ve sadece bir ödeme aracı olarak kullanılabileceği reeskonta tabi tutulması mümkün değildir.

547 Kıraltı, Aydin: “Alacak ve Borç Senetleri Reeskontu ve Özellikle Arzsden Baız Hususlalar”, Vergi Dünyası, S. 244, Aralık, 2001, s. 29
548 Özer, Mevlüt: “Alacak Senedi Sayılıp Sayılmayacağı ve reeskonta Tabi Tutulup Tutulamayacağı Yönünden Vadeli Çekler”, Yaklaşım, S.15, Mart, 1994, s.94-95
549 Seri: XI, No: 1 “Sermaye Piyasasında Mali Tablo ve Raporlara İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Teblig” (RG: 29.1.1989, 20064)
550 Sıra No’lu MSUGT’de “özün önceliği kuralı gereğince vadeli çeklerin reeskonta tabi tutulması gerektiğini belirtilmektedir.
551 Bahtiyar, Mustafa: “Vadeli Çeklerin Reeskontu”, Yaklaşım, S. 97, Ocaık, 2001, s. 167
552 Kıraltı, agm, s. 28. Aynı yonde bir başka görüş için bkz. Özбудak, Mehmet/ Aydın, Halim: “Vadeli Çekler ve Reeskont Uygulaması”, Vergi Dünyası, S.158, Ekim, 1994, s. 41
Esas itibariyle vadeli çek hukuki dayanakta yoksun bir kavramdır. Ayrıca senet ileri bir tarihteki ödeme taahhüdünü içerirken çek bir banka nezdinde var olan hesaptan alacaklıya ödeme yapılmasını emreden bir belge niteliğindedir. Gerek muhasebeye ilişkin bir kavram olan özün önceliğinden gerekse VUK m.3, f. B’de yer alan “vergilendirmede vergiyan doğuran olay ve bu olaya ilişkin muamelelerin gerçek mahlıyeti esastır” hükümünden yola çıkılarak senet niteliği taşımayan unsurun senetler gibi resesonda tabi tutulması olanaklı gözümektedir.

Nitekim bir Maliye Bakanlığı özelgesinde de bu yönde görüş belirtilmiştir. Danıştay’ın konuya ilişkin çelişkili kararları bulunmaktadır birlikte Danıştay VDDGK tarafından verilen bir kararda “çekin vade ve faiz kaydı taşınmasının yasal olarak mümkün bulunmadığı, uygulamada çekin çeşitli sebeplerle vadeli düzenlenmiş olmasının adına çek düzenlenen yükümlünün ancak değerleme gününde vadesi gelmemiş senede bağlı alacaklar için uygulanması öngörülen VUK m.281’deki düzenlendemenin yararlanılamasına olanak vermeyeceğini” bu nedenle vadeli çeklerin resesonda tabi tutulamayacağını hüküm etmiştir.

3.5.3.6.7. Yıllara Yayın İnşaat ve Önarnım İşlerinden Kaynaklanan Alacak Senetlerinde Resesont

Bilindiğİ üzere gelir üzerinden alınan vergilere vergilendirme dönemi bir takvim yılı olmakla birlikte yıllarda yaygın inşaat ve önarnım işlerinde bu genel kuraldan ayrıılırak söz konusudur. GVK m.42, f.1 uyarınca yıllarda yaygın inşaat ve önarnım işlerinde kar veya zarar işin bittiği yıl kesin olarak tespit edilir ve o yılın geliri sayılır. Bu nedenle

552Maliye Bakanlığı Özelgesi: T.60.06.11996, S. 59/2950-281-43/24758 (bkz. Kıratlı, agm, s.29)
554Dnş VDDGK, E. No: 1999/408, K. No: 2000/144 (bkz. Bahtiyar, agm, s.s.167)
yıllara yaygın inşaat ve onarım işlerinde birden fazla takvim yılını içeren bir vergileme dönemi olarak takvim yılı veya hesap dönemi değil için bittiği yıl dikkate alınacaktır\textsuperscript{558}.

Yıllara yaygın inşaat işleri ile ilgili olan alacak senetleri için işin devamı süresinde reeskont ayrılma çağrısı konusunda vergi mevzuatında bir belirleme yapılmış değildir\textsuperscript{559}.

Ancak yıllara yaygın inşaat ve onarım işlerinden kaynaklanan ve geliri ya da gideri henüz sonuç hesaplamalarına yansıtılmamış olan alacak senetlerinin genel hükümler çerçevesinde reeskont tabi tutulamayacağı yönünde görüşler bulunmaktadır\textsuperscript{560}. Zira işin bitmesi durumunda vadesi işin bittiği yıldan sonraki yıllarda uzayan alacak senetlerinin varlığı halinde reeskont ayrılmaya yasanan reeskont işlemi ile hedeflediği amacına aykırı olacaktır\textsuperscript{561}. Çünkü işin bitimi ile kar zarar tespit edilecek ve alacak senedine bağlanan hakedisler de gelir yazılması olacaktır.

3.5.3.7. şüpheli Alacakları Değerleme

3.5.3.7.1. Genel Olarak

İşletmenin değerlemeye konu olan bazı alacakları, borçunun, borçu inkar etmesi, borçunu ödediğini iddia etmesi veacağı bir miktarında hata olduğunu ileri sürmesi gibi sebeplerle ile borçunu ödememesi veya ödememesi dolayısıyla uyuşmazlık konusu haline gelmiş ve tahsili şüpheli duruma girmiş olabilir\textsuperscript{562}.

VUK şüpheli alacağın tanınımsız fakat şüpheli alacak sayılan alacakları sayarak belirlenmiştir. VUK m.323’e göre aşağıdaki sayılan alacaklar tahsili şüpheli alacak olarak kabul edilirler:

i. Dava ve icra sahasında bulunan alacaklar,

\textsuperscript{558} Yağlı, Hasan: Giderler, Kılavuz Yay., İstanbul, 2000, age, s.707

\textsuperscript{559} Yağlı, age, s.707; Metin/Yağlı, age, s.127

\textsuperscript{560} Çetin, Tuncay: “Yıllara Sari İnşaat ve Onarım İşleri İle İlgili Alacak ve Borçlarda Reeskont Uygulaması”, Vergi Dünyası, S.173, Ocak, 1996, s.126

\textsuperscript{561} Çetin, age, s.126

\textsuperscript{562} Meriç, age, s.57

143
ii. Yapılan protestoya veya yazı ile bir defadan fazla istenilmesine rağmen borçlu tarafından ödenmemiş bulunan, dava ve icra takibineSTMacağı derecede küçük alacaklar.

3.5.3.7.2. Şüpheli Alacak Ayrılması İçin Gereklı Şartlar

VUK m.323, b.1 uyarınca dava ve icra safhasında bulunan alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayrılabilecektir. Alacakları ile borçlu arasında alacakın varlığı, tutarı ya da vadesi konusunda bir anlaşmazlığın ortaya çıkması ve bunun dava konusu yapılması veya icra takibine girilmiş olması halinde alacak şüpheli hele gelmiş sayılır.

Alacakları, dava ve icra aşamasındaki alacağını takip konusunda gerekli özeni göstermek zorundadır. Aksi halde dosyanın takipten kalkması ve buna bağlı olarak da şüpheli alacak karşılığı ayırma imkanının kaybedilmesi sonucu doğacaktır.\(^{563}\)

Diğer tarafa protestoya veya yazı ile bir defadan fazla istenilmesine rağmen ödenmeyen alacaklar için karşılık ayrılabileceği belirtilmiştir. Ancak protestonun ve yazılı istemin nasıl yapılacağı belirtilmemiştir. Danıştay bir kararında yazılı istemin noter kanalıyla veya taahhütlü mektup ile yapılması gerektiqine değinmiştir.\(^{564}\)

Ayrıca dava ve icra takibine değmeyecek derecede önemsız olan alacaklar için de karşılık ayrılanması imkanı vardır. Ancak hangi tutardaki alacakların dava veya icra takibine değmeyecek nitelikte olduğu konusunda yasal düzenleme açık değildir. Bu konuda hangi ölçütün kullanılacağı belirizdir.

Diğer yandan VUK m.323'teki şartlar sağlanmış olsa bile Maliye Bakanlığı kamu kurum ve kuruluşlarından olan alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayrılması konusunda olumsuz görüş belirtilmektedir.\(^{565}\) Ancak VUK m.323'te sayılan şartların gerçekleşmeği bakımına kamu alacakları ile diğer alacakların arasında bir nitelik

---


farkı bulunmamaktadır. Bu açıdan söz konusu alacaklar için de şüpheli alacak karşılığı ayrılabilmesine olanak tanınmalıdır. Buna karşın bankacılık işlemleri yapıma ve mevduat kabul etme izni kaldırılmış olan bankalarda mevduat ve diğer adlar altında bulunan ve şüpheli hale gelen alacaklar için karşılık ayrılamasına olanak bulunmaktaydı.

VUK m.323, f.4 ile bu alacakların her biri için değerleme gününün tasarruf değerine göre gayrisafı kardan bilançonun pasifinde karşılık ayrılması hakkı mükellefe tanınmıştır. Ancak bu seçimlik bir haktır ve mükellefin takdirine bırakılmıştır. Maddede geçen tasarruf değeri tabirinden anlaşılmasa gerekten mükellefin söz konusu şüpheli alacaklardan tahsil edebileceğini varsayıdığı tutardır.


3.5.3.7.3.Özellik Arz Eden Konular

VUK m.323, f.1 uyarınca şüpheli alacak karşılığı ancak ticari ve zirai kazancın elde edilmesi ve devaminin sağlanması ile ilgili alacaklar için söz konusuştur. Bu nedenle ticari ve zirai kazancın elde edilmesiyle ilgili olmayan şüpheli alacaklar için karşılık ayrılaması olanaksızdır.

566 Bytk, Recep/Kirath, Aydın: Vergi Teşvikleri ve Korumaları, Hesap Uzmanları Derneği Yay., İstanbul, 2000, s.585
568 Meriç, age, s.58
572 Danıştay, holding şirketlerin işiraki olan şirketlerle ilişiklerinden doğan ve tahsil edilemeyen alacakları için karşılık ayrabileceğini yönünde karara varmıştır. [Dnş, 4.D., E. No: 1992/839, K. No:
Öte yandan m.323, f.3'e göre "teminatlı alacaklarda karşılık teminattan geri kalan kısma inhisar eder". O halde işletmelerin teminatlı alacakları için karşılık ayırmalara da imkan bulunmamaktadır 573. Bu nedenle değerlere gününde değerlereye tabi olan alacaklardan ne kadaranın teminatlı, ne kadaranın teminatsız olduğunun belirlenmesi gerekir. Bu belirlenmenin yapılmasını durumunda karşılık ayrılmasını söz konusu değilidir 574.

Kefalete bağılanın alacaklarda ise karşılık ayrılabilirmesi için asıl borçluдан sonra kefil hakkında da takibat yapılmış fakat buna rağmen alacağın tahsil edilememiş olması gerekmektedir 575. Alacak senedinin asıl borçlusuna tarafından bir başkasına ciro edilmesi durumunda TTK m.636 uyarınca cırantalar da müteselsel borçlu ve kefil olduklarından karşılık ayırmak için takibat yapılmış olması zorunludur 576.

Benzer şekilde bir alacağın tamamının veya belirli bir kısmının konkordato 577 yoluyla teminata bağlanmış olması durumunda konkordato anlaşmasında öngörülen kısım için şüpheli alacak ayrılmasına olanak yoktur. Konkordato dışında kalan kısım ise degersiz alacak kabul edilerek bu kısım için karşılık ayrılabilecektir.

Son olarak uluslararası tahkime başvurularak çözümesi yoluna giden uyuşmazlıklarla konu olan alacakları için şüpheli alacak karşılığı ayrılabilir veya da tartışmalı bir durumdur. Tahkime konu olan alacakları VUK m.323 kapsamında


574 Alacaklarda ne kadaranın teminatlı, ne kadaranın teminatsız olduğu bilinmemekle birlikte asgari olarak ne kadaranın teminatsız olduğu kesin olarak biliniyor ise karşılık ayrılabilmedir. (Merić, age, s.60)

575 Merić, age, s.60

576 TTK m.636'da "Bir polşeye keşide, kabul, ciro eden veya o polşeyi aval veren kimseler hamile karşılı müteselsel sıfatıyla borçludur. Hamil bunların borçlanmadaki sıraları ile bağlı olmaksizin her birine veya bunlardan bazılara yahut hepsine birden müracaat edebilir." Bu hükmü göre kıymetli evrak nitelğindeki bir senede bağlı alacağın sadece keşideci nezdinde takip edilmiş ve sonuc alınamamış olması, alacağın şüpheli hale gelmesi için yeterli değildir. Şüpheli hale gelmesi için cırantalar ve aval verenlerde başvurulması gerekilidir.

577 Konkordato İİK m.285-m.309 arasında düzenlenmiş olup borçunun alacaklarının üçte iki çoğunluğu ile yaptığı ve onu kabul etmeyen diğer alacakları da bağlayan, alacakların alacaklarının
dava safhasında bulunan alacaklar olarak görmek gerektiğinden yola çıkarak bu alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayrılması gerektiği sonucuna varılabilir. Ancak konunun Maliye Bakanlığı tarafından açıklığa kavuşturulması yerinde olacaktır.

3.5.3.8. Değersiz Alacaklar ve Tahsilinden Vazgeçilen Alacaklar

3.5.3.8.1. Değersiz Alacak Kavramı

VUK m.322 uyanırca kazai bir hüküm veya kanaat verici bir vesikaya göre tahsiline imkan olmayan alacaklar değersiz alacak olarak kabul edilirler.

Kazai hüküm, alacağın tahsil edilebilme olanağının ortadan kaldığını, yani alacağın tahsili için yasal yollara başvurulduğunu, icra takibi yapıldığını ve buna rağmen tahsili gerçekleştmedğini gösteren mahkeme kararıdır. Daniştay'a göre alacakların değersiz olduğunu kanıtlanamaması halinde söz konusu alacakların değersiz alacak olarak kaydedilmesi söz konusu değildir.

Kanaat verici vesikanın niteliğini ise VUK'da vesikalar başlığını taşıyan üçüncü kısımdaki hükümlerden yararlanarak saptayabiliriz. VUK m.242 hükümünden bir hüküm ifade eden veya gerektiğinde bir hakkın ispatında delil olarak kullanılabilen mukaveleneme, taahhütname, kefaletname ve mahkeme ilamlarının hakkı birer belge olduğu anlamının çıkarılması mümkündür. Dolayısıyla kanaat verici vesikadan söz edebilmek için tahsil olanaksızlığını gösteren bir delilin varlığına

---

belli bir yüzdesinden vazgeçtiliklerini veya alacağın vadesini uzattıklarını ya da taksite bağlandııklarını belirleyen bir anlaşmaya olanaklanabilir.


579 Maliye Bakanlığı tarafından konuya ilişkin bir açıklamada bulunulmamış olunmakla birlikte İstanbul Deftedarlığı Diş Ticaret Vergi Dairesi Başkanlığı konuya ilgili bir örgüde hakkı uluslararası tahkime başvurulan kur farklarının giril yazılmış olması koşuluyla şüpheli alacak konusunun olabileceğini ifade etmiştir. [İstanbul Deftedarlığı Diş Ticaret Vergi Dairesi Başkanlığı Özelgesi: T.05.11.2001, S. DTBK.4.34.20/02-C/VUK-6/256 (Yayınlanmamış)]


582 Durmuş, age, s.58-59
ijkstra vardır.383 Buradan hareketle bir alacağın değersiz hale geldiğini gösteren belgelerin VUK’da yer alan vesikalara ilişkin esaslarla göre değerlendirilmesi gereklidır.384

Aciz vesikası alacağın değersiz yapılması için yeterli değildir.385 Zira alacak ileride borçunun durumunun düzeltmesi durumunda ödenecektir. Dolayısıyla aciz vesikasına bağlanmış olan alacaklar şüpheli alacak gibi işlem görmeklidirler.

Diğer taraftan bir alacağın değersiz alacak yapılması için şüpheli alacaklarda olduğu gibi ticari ve zirai kazancın sağlanması ile ilgili olması ve işletme hesaplarında (bilanço veya işletme hesabı defterine) kaydedilmiş olması gereklidır.

Değersiz alacaklar ile ilgili olarak VUK geç.m.24’de yapılan düzenlenme ile 17.8.1999 ve 12.11.1999 tarihlerinde meydana gelen depremle maruz kalan yörelerdeki gelir vergisi ve kurumlar vergisi mükelleflerinin değersiz alacak uygulamasında dikkate alınmaları gereken hususlar düzenlenmiştir.386 Bu düzenlemenin getirdiği en önemli özellik alacağın değersiz alacak olarak nitelendirilebilmesi için gerekli olan kanaat verici vesikaların kapsaminin geç.m.24 uygulaması ile sınırlı olmak üzere genişletilmesidir.387 Bu itibarla değersiz alacak kabulünde sulh belgesi ile borçunun mal varlığında zarar derecesini gösteren il veya ilçe idare kurulu kararları kanaat verici vesika olarak kabul edilecektir.

3.5.8.2. Tahsilinden Vazgeçilen Alacak Kavramı

VUK m.324 uyarınca konkordato veya sulh yoluyla alınmasından vazgeçilen alacaklar tahsilinden vazgeçilen alacaklar olarak nitelendirilir. Bu tanımdan yola çıkılarak vazgeçilen alacakları değersiz alacakların bir türü olarak niteleyebiliriz. Çünkü konkordato ya da sulh yoluya alacaktan vazgeçilmesi durumunda söz konusu

384 Kanaat verici belgeliere örnek olarak, borçunun varlık bırakmadan öldüğünü gösterir belgeler, mirasçının mirası reddettiğini gösteren belgeler, borçunun yurtdışına çıktığını ve hâcedilebilir olması bulunmadığını gösterir belgeler verilebilir.
385 Özbakci, Vergi Uslul, age, s.748
386 VUK geç.m.24 ile getirilen düzenlenemenin uygulanmasına ilişkin ayrıntılı bilgi için bkz. 284 Sira No’lu VUK Genel Tebligi (RG: 5.2.2000, 23955)
387 Duman, Ömer: "Değersiz Alacaklar ve Vazgeçilen Alacaklar", Vergi Dünyası, S.244, Aralık, 2001, s.91

148
alacağın tahsil edilebilirliliği ortadan kalkmaka, dolayısıyla bu alacak değeriz alacak durumuna gelmektedir.\textsuperscript{588}

VUK m.324'ten yola çıkarak alacağın vazgeçmenin belirti bir şekilde bağlanmadığını söyleyebiliriz. Bu bakımından alacağın vazgeçildiğini gösteren mahkeme tutanakları, ibraname, feragatname, sulhname, mekuptu, alacak dekontu, iskonto makbuzu gibi belgeler alacağın suhl yolu ile vazgeçildiğini gösterirler. Konkordatonun mahkemece onanması konkordato yoluyla alacağın vazgeçilmesi için şarttır.

3.5.8.3. Değersiz Alacakları ve Tahsilinden Vazgeçilen Alacakları Değerleme

VUK m.322 uyarınca değeriz alacaklar değeriz sayıldıkları tarihte tasarruf değerlerini kaybederler ve kayıtlı değerleri ile zarara geçirilerek yok edilirler. İşletme hesabına göre defter tutan mükellefler ise bu nitelikteki değeriz alacaklarını gider kaydetrnek yoluyla yok edeceklərdir.\textsuperscript{590} Değersiz ve tahsilinden vazgeçilen alacakların değerleme zamanı hesap dönemi sonu yanı değerleme gündür. Bu alacakların değerleme günü itibarıyla işletme açısından bir değeri bulunmamakta, yani sıfır değer taşılmaktadırlar.

Şüpheli alacaklar gibi değeriz alacaklar ile tahsilinden vazgeçilen alacaklar da değeriz hale geldikleri veya tahsilinden vazgeçildikleri dönem itibarıyla gider olarak yazılabılırler.

Ancak tahsilinden vazgeçilen alacaklarda borçlu açısından da farklı bir yol izlenir. VUK m.324'e göre vazgeçilen alacaklar, tahsilinden vazgeçildikleri yılın sonundan başlayan üç yıl içinde borçlu tarafından zarara ifta edilmelidirler.

\textsuperscript{588} Durmuş, age, s.59


\textsuperscript{590} Aykutlu, Fercan: “Konkordato Müessesesinin Şüpheli Alacak Açısından Değerlendirilmesi”, Yaklaşım, S.80, Ağustos, 1999, s.79
3.5.3.9. Faktoring Şirketlerine Devredilen Alacaklar

Temel konusu, mal veya hizmet satan işletmelerin iktisadi faaliyetleri sonucu doğmuş veya doğacak olan alacaklarının faktör olarak adlandırılan faktoring şirketine temlik olarak kabul edilebilecek olan faktoring işlemleriIFICATIONSALayı başkanın yasal dayanağı BK m.162-m.172'de düzenlenmiş olan "alacağın temlikleri" müessesesidesidir. Faktoring işleminde hangi alacakların temlik edileceği, tarafların hakları ve mükellefiyetleri, faktoring işlemlerinin süresi ve faktoringin işleyiş şekli bir çerçeve schöes ile belirlenir.

Ülkemizde faktoring işlemleri ile ilgili yasal düzenleme "545 Sayılı Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Karsınanın Bazı Maddelerinin Değişirılmışesi İlişkin Kanun Hükmünde Kararname" ile yapmıştır. Söz konusu düzenleme m.3'te faktoring şirketi "mal veya hizmet satışlarının doğmuş veya doğacak alacakları temellük ederek tahsilini üstelenen, bu alacaklara karşılık ödemelerde bulunarak, finansman sağlayan şirket" olarak tanımlanmaktadır.

Faktoringe konu olan alacaklar alacaklı işletmeden çıkararak faktoring şirketine bünüyesine dahil olmaktadır. Bu itibarla faktoring şirketleri tarafından temellük edilen alacaklar VUK m.281 kapsamında kayıtlı değeri ile değerlemeye tabi tutulacaktır.

Alacağın senetli olması halinde de aynı şekilde reeskont işlemi faktoring şirketi tarafından yapılacaktır. Diğer tarafından her ne kadar rücu edilebilir faktoringe konu olan alacaklar vadesinde ödenmediği takdirde ilgili işletmeye devredilecekse de değerleme gününde bu alacakların faktoring şirketine dahil olduğu konusunda şüphe yoktur.

591 Bellek, İhsan Bahri: "Factoring İşlemleri ve Vergilendirme Özellikleri", Vergi Sorunları Dergisi, S.73, Temmuz-Ağustos, 1994, s.58. Diğer tarafından faktoring işlemleri yurtiçi faktoring, yurtdışı faktoring, rücu edilebilir faktoring, rücu edilemez faktoring, açık faktoring ve gizil faktoring olarak sınıflandırılabilir. (bkz. Bellek, agrm, s.60-61). Faktoring sözleşmesinin BK'da düzenlenenen alacağın temlikli hükümleri yanında BK m.182 ve devamında da düzenlenen karz sözleşmesi ve m.386 ve devamında düzenlenen vekalet sözleşmesiyle yakın ilişkisi bulunmaktadır.


593 RG: 27.06.1994, 21973 mük.

594 Bellek, agrm, s.64

595 Metin/Yalçın, age, s.147
Bu bakımından reeskontun değerleme gününde yapılması gerektiğiinden ve reeskonta tabi olan alacakların değerleme gününde işletmeyce dahil olan ve vadesi henüz gelmemiş senetli alacaklardan oluştuğundan yola çıkarak reeskont işlemi faktoring şirketinin yapması gerektiği sonucuna varmak mümkündür.

3.5.3.10. Avanslar

3.5.3.10.1. Avans Kavramı

Avans alan veya vereren taahhütlerini yerine getirmemesi halinde ortaya çıkan hukuki vecibe ve haklar bakımından bir alacak veya borç ilişkisi ile bazı ayrıntılar dışında farklı bulunmayan bir ilişkiye doğuran bir kavram olarak görülebilir.  

Bir başka açıdan ise avans, ileride gerçekleştirilmiş üstlenilen bir iş nedeniyle fiyat değişimlerinden etkilenmemek ve işin güvenceye alınmasına sağlamak amacıyla bedelin bir kısmının veya tamaminin önceden tahsil edilmesi veya ödenmesi olarak tanımlanabilir. Avanslar, gelecekte gerçekleştirilmiş istenen edimlerin henüz yerine getirilmemiş olması nedeniyle tekemmel etmemiş, diğer bir ifade ile sonuç hesapları ile ilişkisi kurulmamış bir işlemden doğar. Avans kendine özgü hukuki özelliği olan bir peşin ödeme olarak alacak veya borç olarak kabul edilmemelidir.

Tanımlardaki farklılıklarla yol açan çıkış noktaları avansların değerlemeye tabi tutulup tutulmayacağı ve eğer değerlemeye tabi tutulursa hangi değerleme hükümlerinin uygulanacağı konusunda görüş fakliliklara yol açmaktadır.

3.5.3.10.2. Alınan ve Verilen Avansları Değerleme

Verilen avansları gelecek hesap dönemine ait olarak peşin ödenen bir gider, alinan avansları da gelecek hesap dönemine ait olarak peşin olarak tahsil olunan hasilat olarak nitelendirmek olanaklıdır. Bu nedenle dönenselilk ve tahakkuk ilkelerinin

597 Şeker, age, s.1689
600 Şeker, age, s.1689. Danıştay konuya ilişkin bir kararında alacak senetlerinin bankalardan kredi temininde kullanılması sonucu üretim harcamalarının finansmanında yaralanılan bu senetlerin
gereği olarak VUK m.283 hüküm çerçevesinde gelecek hesap dönemine ait olarak peşin ödenen giderler ile cari hesap dönemine ait olup da tahsil edilmemiş olan hasılatın kayıtlı değerleri ile aktifleştirilmesi, bunun yanında VUK m.287 çerçevesinde gelecek hesap dönemlerine ait olarak henüz ödenmemiş olan giderlerin kayıtlı değerleri ile pasifleştirelimizk değerlenmesi gerekidir.

Ancak alınan ve verilen avansları VUK m.283 ve m.287 kapsamında gelecek yılın gelir ve giderleri olarak değerlemek yerinde bir uygulama olmakla birlikte bu, avansların sadece gelir ve gider için alınacak olan avanslar ile sınırı olması halinde başvurulabilecek bir yöntem olarak görülebilir. Buna karşın döviz cinsinden alınan avanslarda farklı bir değerleme ölçüsüne başvurmak gerekidir.

3.5.3.10.3. Yabancı Para Cinsinden Olan Avansları Değerleme


Buna karşın VUK m.280 ile getirilen düzenleme yabancı para birimi üzerinden olan alacak ve borçların değerlemesine yöneliktir. Buna göre yabancı paralar esas olarak borsa rayıcı ile değerlenir ve yabancı para ile olan senetli, ve senetsiz alacaklar ve borçlar hakkında da aynı madde hüküm geçerlidir.


Kökver, Muzaffer/Yaklaşik, Ramazan: “Yabancı Para Cinsinden Avansların Değerlenmesi”, Vergi Dünyası, S.181, Eylül, 1996, s.57. Karşı görüş için bkz. Özyer, age, s. 403-404

152
Avansın taahhüt edilen bir iş veya satılması önceden kabul edilen bir malin bedeli olarak görülmesi gerektiğini noktasından hareketle yabancı para cinsinden olan avansların VUK m.280'de yer alan hükümler çerçevesinde borsa rayıcı ile değerlendireye tabi tutulması gerektiğini sonucuna varmak mümkündür. Kaldı ki avansın taşıdığı özellikler göz önünde tutulduğunda işletmeler için alacak veya borç olarak kabul edilmesi gerekir.\[603\]

Bu itibarla yabancı para cinsinden olan avansların VUK m.280 kapsamında değerlendireye tabi tutulması gerekliyor. Nitekim Maliye Bakanlığı'nın konuya ilişkin bir yazısında\[604\] "sipariş avanslarının bankada döviz olarak tutulması nedeniyle oluşan kuru farkının gelir olarak ilgili yll ticari kazancına dahil edilmesi gerektiğini" ve "avansların döviz olarak alınması halinde bu borçun değerlendirilmesi neticesinde oluşan kuru farkının gider kaydedileceği" belirtilmiştir.\[605\]

3.5.3.11.Hatır Senetleri

Eşas itibariyla hukuk sistemimizde hatir senetlerini düzenleyen veya tanımlayan herhangi bir hüküm bulunmamakla birlikte yasaklayıcı bir düzenleme ve cezai bir hüküm de bulunmamaktadır.\[606\] Buna karşın çeşitli nedenlere bağlı olarak piyasada dolaşım imkanı bulunmaktadır.

Hatir ilişkisine dayalı olarak, gerçek bir alacak ve borç ilişkisine dayanmaksızın düzenlenmiş olan senetleri hatir senedi olarak tanımlamak mümkündür.\[607\] Diğer taraftan Yargıtay tarafından verilen bir kararda yapılan tanımlamaya göre, "tatbikatta hatir bonosu diye isimlendirilen emre muharrer senetler alakalı tarafından kırırdılan,

\[603\] Küçük, Sema: "Avanslarda Kur Değerlemesi", Yaklaşım, S.93, Eylül, 2000, s.127-128
\[604\] Maliye Bakanlığı Gelirler Genel Müdürlüğü: 30.1.1999 T., 2711 S.lı yazı (bkz. Özyer, age, s.405)
\[606\] Yalçın, Veli Bilal: "Hatir Senetleri ve Vergisel Yönü", Yaklaşım, S. 17, Mayıs, 1994, s.68
\[607\] Metin, Kazım: "Hatir Senetlerinin Vergi Hukuku Açısından Sonucu", Vergi Sorunları Dergisi, S.74, Eylül-Ekim, 1994, s.26

153
keşidecinin ticari itibarından istifade suretiyle para temini için verilen senetler" hatır senetleridir. Kararda ayrıca bu senetler için keşideciye para verilmediği ve bu özellikleri nedeniyle hatır senetlerinin bedelsiz olduğu belirtilmiştir.

Ayrıca mükellefler vergi matrahını azaltma amacıyla dönük olarak reeskont ayırmak, şüpheli hale sokarak karşılık ayırmak ve değeriz alacak sayarak gidereşteirmek amaçlarına dönük olarak hatır senedi kullanmak yoluna gidebilirler.609

Hatır senetleri için VUK m.281 kapsamında reeskont ayrılması mümkün değildir. Zira yasal düzenlemede reeskont ayrılabilirmesi için vadesi gelmemiş olacağını tahakkuk esası gereğince hasılal olarak kayıtlara intikal ettirilmesi ve işleme için gerçek bir alacak niteliği kazanması gereklidir. Bu ise satışa konu olan mal ve hizmetin fiilen satılmış olması veya fatura ve benzeri belgelere dayalı olarak hasılat kaydının yapılması ile olur. Hatır senetleri ise ticari kazancın oluşumuna etki eden gerçek bir alacağı yansımadığından reeskonta konu olamazlar.610 Ayrıca hatır senetlerinden doğan acımların şüpheli hale geldiği iddia edilerek karşılık ayrılması mümkün değildir.611 Danıştay konuya ilişkin bir karara gerçek bir ticari alış verişe dayanmayan ve finansman amacıyla alınan hatır senedi niteliğindeki bonoların karşılığında şüpheli alacak karşılığı anlamayacağı hükümüne varmıştır.612

609 Metin/Yaçın, age, s.150
610 Metin, agm, s.29
611 Vural, Mahmut: "Şüpheli Alacak Karşılığı Uygulaması", Vergi Dünyası, S.232, Aralık, 2000, s.65
3.6. BORÇLAR

3.6.1. Borç Kavramı


3.6.2. Borçlari Sınıflandırma

Borç geniş kapsamlı bir kavramdır. Ancak borçların değerleme işlemleri bakımından, senede bağlılık açısından senetli ve senetsiz borçlar, tahsil edilecekleri paranın cinsi açısından uluslar para cinsinden ve döviz cinsinden borçlar olarak sınıflandırılmaları mümkündür.

---

613 Reisöğlu, Safa: Borçlar Hukuku (Genel Hükümler), Beta Yay., İstanbul, 1997, s.30
614 Kızılöz, Vergi Usul, s.2474
3.6.3. Borçları Değerleme

3.6.3.1. Genel Olarak

VUK m.285'te borçların değerlendirilmesine ilişkin düzenlemelere yer verilmiştir. Adı geçen m.285, f.1'e göre "borçlar mukayyet değerleri ile değerlendirilir". Bu hüküm ile borçların değerlendirilmesinde kullanılacak olan genel esasın kayıtlı değer olduğu belirlenmiştir.

Diğer taraftan m.285, f.2'de "vadesi gelmemiş olan senede bağlı borçlar değerlendirme günü kıymetine irca olunabilir" denilerek senetli borçların reeskont işlemine tabi tutulabileceği hüküm bağılanmıştır.

TTK m.75 uyarınca pasifler ve özellikle borçlar şarta bağlı veya vadeli olsalar bile itibari değerleri üzerinden değerlendirilir. TTK açısından borçlar için senetli ve senetsiz ayrımı yapılmadığından tüm borçlar itibari değer ile değerlemeneye tabi tutulacaktır. Ancak tahvilli borçlar hakkındaki m.464 uyarınca "şirket tarafından çıkarılan tahviller, itfa değerleri üzerinden tek bir rakam olarak pasif tablosuna geçirilirler".

Sermaye piyasası mevzuatı açısından Seri:XI, No:1 Tebliği m.26'ya göre borçlar, alacaklar ile aynı esaslara göre değerlendirenecektir. Bu itibarla borçlar alacaklar gibi kayıtlı değer ile değerlendirenecektir. Avans, depozito ve teminat niteliğindekiler hariç olmak üzere senetli borçlar (vadeli çekler ve poliçeler dahil) ile 3 aydan daha uzun vadeli senetsiz borçların reeskont tabi tutulması zorunludur.

3.6.3.2. Senetsiz Borçlar

Senetsiz borçlar, kıymetli evrak niteliğinde veya adı bir senede bağlanmamış olan her türlü borcu ifade eder. Daha anlaşırlar bir ifade ile senetsiz borçlar senetli borçların dışında kalan bütün borçlardır.

İşletmelerin kısa vadeli borçları genellikle senetsiz borçlar olarak karşımıza çıkmaktadır. Buna karşın uzun vadeli borçlanmalarda borç senetleri kullanılarak borç ilişkisi kurulmaktadır.

---

615 Erimez, Değerleme, age, s.227
616 Meriç, age, s.243
Daha önceden belirtildiği gibi VUK m.285, f.1 uyarınca borçların değerlendirilmesi, kayıtlı değer esasına göre yapılacaktır. Ancak m.285, f.3’e göre banka ve bankeler ile sigorta şirketlerinin borçlarını TC Merkez Bankası resmi iskonto haddi veya işlemlerinde uyguladıkları faiz haddi ile değerlendirme günü kıymetine irca edeceklere ifade edilmiştir. Ancak bu düzenleme ile banka, bankeler ile sigorta şirketlerinin değerlendirme gününün kıymetine irca edeceklere borçlarının senetli veya senetsiz ayırınca tabi tutulmadığı görülmektedir. Bu düzenleme ile adı geçen işlemlerin tüm borçlarını reekonta tabi tutmaları olanağı sağlanmıştır.

Bu bakımdan banka, banker ve sigorta işletmelerinin hem senetli borçlarını hem de senetsiz borçlarını diğer işletmelerden farklı olarak tasarruf değeri ile değerleyecekleri sonucuna ulaşmak mümkündür\textsuperscript{618}.

3.6.3.3.Yabancı Para Cinsinden Olan Senetsiz Borçlar


Bunun yerine yabancı para cinsinden olan borçların değerlendirilmesinde, yabancı para cinsinden olan alacakların değerlendirilmesinde olduğu gibi VUK m.280’de yer alan hükümlere uygun olarak borsa rayıcı değerlendirme ölçüsü olarak kullanılacaktır. VUK m.280, f.3’te yabancı para cinsinden olan senetli ya da senetsiz alacak veya borçların değerlendirilmesinde yabancı paraların değerleme ölçüsü olan borsa rayıcının geçerli olacağını açıkça ifade edilmiştir.

3.6.3.4.Senetli Borçlar

Borçların, karşılığında kıymetli evrak niteliğinde emre yazılı senet verilenlerine, bunun yanında adı senede bağlanmış olanlarına senetli borçlar denir\textsuperscript{619}. Bu ifadeden de

\textsuperscript{617} Durmuş, age, s.244
\textsuperscript{618} Durmuş, age, s.247
\textsuperscript{619} Erimez, Değerleme, age, s.227
anlaşılaçağı gibi borç senedi olarak karşımıza emre yazılı senet olarak kabul edilen poliçe, bono ve çek ile adi senetler çıkmaktadır.

Ancak borç senetlerinin geniş ve dar anlamda sınıflandırılması mümkündür. Buna göre dar anlamda borç senetleri bono, poliçe ve adi senetlerdir. Geniş anlamda borç senetleri ise bu sayılanların dışında uzun vadeli krediler için düzenlenmiş olan yazılı sözleşmeleri de kapsamaktadır.

VUK m.285, f.1’des yer alan borçların kayıtlı değeri ile değerlendirceği hüküm senetsiz borçlar için olduğu gibi senetli borçlar için de geçerli olan genel bir değerlendirme esasıdır. Bu itibarla senetli borçlar da ilke olarak kayıtlı değer ile değerlendirilecektir.

Öte yandan m.285, f.2’de “vadesi gelmemiş olan senede bağlı borçlar değerlendirme günü kıymetine irca olunabilir. Bu takdirde senette faiz nispeti açıklanmışsa bu nispet, açıklanmamışsa Cumhuriyet Merkez Bankasının resmi iskonto haddinde bir nispet uygulanır” denilmektedir.

Bu değerlendirme ile işletmelerin senetli borçlarını isterler ise reeskonta tabi tutabilecekleri hüküm bağlanmıştır. Burada dikkati çeken konu banka, banker ve sigorta işletmeleri dışında kalan diğer işletmelerin sadece senetli borçlarını reeskonta tabi tutulabilirmelerine imkan tanınmış olmasıdır.

3.6.3.5.Yabancı Para Cinsinden Olan Senetli Borçlar

Yabancı para cinsinden senetsiz alacaklarda olduğu gibi senetli borçlarda değerlendirme ölçüsü senedin ulusal para cinsinden ve yabancı para cinsinden düzenlenmesine göre değişmektedir.

VUK m.280, f.3 uyarınca yabancı para cinsinden olan borç senetleri yabancı paralar gibi rayıc değer esas alınarak değerlemeye tabi tutulur. Bu bakımdan yabancı para cinsinden senetli borçlar ile senetsiz borçların değerlemesi benzerilik göstermektedir.

---

620 Poroy/Tekinalp, age, s.79
621 Durmuş, age, s.246
622 Erimez, Değerleme, age, s.252
3.6.3.6. Borçların Reeskontu

Daha önce de ifade edildiği gibi reeskont senetli alacak ve borçların tutarlarından yer aldığını varsayılan vade farkının ayılanarak ilgili olduğu döneme dahil edilmesini sağlayan bir yöntemdir.

VUK, alacak senetleri ile borç senetlerinin reeskontu hakkında birbirine paralel hükümler içermektedir. Bu bakımdan alacak senetlerinde reeskontu düzenleyen m.281 ile borç senetlerinde reeskontu düzenleyen m.285'i birlikte değerlendirmek gereklidir.


Diğer taraftan VUK m.285, f.3 uyarınca bankalar, bankerler ve sigorta şirketleri alacak senetlerinde olduğu gibi borç senetlerinde de reeskont işlemi yapma konusunda seçmik hakkı sahip değildirler. Bu nedenle adı geçen işletmelerin borç senetlerini değerlere gününün kıymetine irca etmeleri yasal bir zorunluluktur. Ayrıca daha önce de ifade edildiği üzere SerPK'ya tabi olan anonim şirketler senetli alacaklarını olduğu gibi senetli borçlarını ve 3 aydan uzun vadeli senede dayanmayan ticari alacaklarını reeskonta tabi tutmak zorundadırlar.

Bir borçun reeskonta tabi tutulabilmesi için alacaklarda olduğu gibi senede bağlı olması ve senedin değerlere günü itibaryla işletmeye kayıtlı olması, bunun yanında belli bir vadeyi içermesi ve vadesinin değerlere gününde dolmamış olması gerekliktir. Bunun yanında senetli borçun işletme açısından bir gider veya maliyet unsuru olması gerekliktir42.

42 Dağüştü, agm, s.18
Borç senetlerinde reeskont oranının hesaplanması alacak senetlerinin reeskont oranının hesaplanma yöntemi ile aynı yöntem ve formül kullanılarak yapılmaktadır.

3.6.3.7. Özelliğ Arz Eden Konular

İşletmeler tarafından verilmiş olan borç senetlerinden vadesi gelmemek şartıyla elde bulundurulan veya lehdarı olan işletme tarafından tahsil veya teminat amacıyla bankaya verilmiş olanları, borç senedi olma niteliklerini kaybetmemeleri ve alacaklı işletme tarafından üzerinden herhangi bir tasarruf yapılmasına olanak bulunmaması nedeniyle reeskonta tabi tutulabilirler.\textsuperscript{624}

Öte yandan kampanyalı satışlardan alınan mallardan, mal tesliminden önce veya henüz mal alınmadan sipariş verilmesi esnasında verilen borç senetlerinden değerleme günü itibarıyla karşılığında mal alınanları ve aynı zamanda vadesi gelmemiş olanları reeskonta tabi tutulabilirler.\textsuperscript{625}

\textsuperscript{624}Yılmaz, Değerleme, age, s.225
\textsuperscript{625}Buna benzer şekilde yıllara yaygın inşaat ve onarım işleri nedeniyle verilen borç senetleri için devam ettiği süre zarfında reeskonta tabi tutulamaz (bkz. Yılmaz, Değerleme, age, s.225)
3.7. KURULUŞ VE ÖRGÜTLENME GİDERLERİ İLE PEŞTAMALLIKLAR

3.7.1. Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri Kavramı

Kuruluş ve örgütlenme giderleri VUK m.282’de “kurumun tesis olunması veya yeni bir şubenin açılması veya her türlü işlere devam etmek için yapılan ve karşılığında maddi bir kıymet iktisad olmayan gider” olarak tanımlanmıştır. Bu tanımdan yola çıkarak kuruluş ve örgütlenme giderleri, işletmenin faaliyetine geçebilmesi için, faaliyetin başlamasına kadar yapılan ve duran varlıkların edinilmesi ile ilgili olmayan daha çok genel yönetim hizmetlerinin gerektirdiği ve daha sonraki faaliyet sonuçlarından karşılanacak olan giderler olarak nitelenebilir.

3.7.1.1. Kuruluş Giderleri

İlk tesis giderleri olarak da adlandırılan kuruluş giderlerini kurumun kuruluşu sırasında yapılan giderler ile kurumun faaliyetine devam ederken yaptığı giderler olarak iki ayrı grupta ele almak mümkündür.

Kurumun ne zaman kurulmuş sayılabileceği veya kuruluş döneminin hangi zaman dilimini kapsadığı hangi giderlerin bu dönemde yapılmış sayılabileceğini belirlemesi açısından önem taşımaktadır. Kurumun kurulması deyimi ilk olarak sermaye şirketleri açısından hukuksi kuruluş sürecinin tamamlanması ve tüzel kişilik kazanmasını ifade etmektedir. İlk olarak kuruluşdan fiili kuruluşun sağlanması yani işletmenin normal faaliyetine başladığı anı anlamak gerektmektedir. Bu bakımdan kuruluş döneminin kurumun ilk kuruluş aşamasından, kuruluşun tamamlanıp normal üretim faaliyetine başladığı tarihe kadar olan dönemi kapsadığı söylenebilir.

---


Kuruluş esnasında yapılan giderleri aşağıdaki gibi sıralamak mümkündür628:

i. İş ve piyasa analizleri ile proje ve fizibilite raporlarının hazırlanması ile ilgili olan giderler,
ii. Şirket esas sözleşmesinin düzenlenmesi için yapılan giderler,
iii. Kuruluşun gerçekleştirilmesi için yapılan seyahat giderleri,
iv. Aynı servise konulması halinde, ilgili iktisadi kıymetlerin ekspertizine ilişkin giderler,
v. Kuruluş genel kurul toplantısı için yapılan giderler,
vi. Hisse senedi çıkarma giderleri629,
vii. Kuruluşla ilgili diğer giderler.

Kurumun faaliyet döneminde devamlı olarak genişlemesi ve büyümesi nedeniyle katılan giderler de bulunabilir. Bu şekilde faaliyetine devam eden işletmelerde yapılan kuruluş giderlerini ise aşağıdaki gibi sıralamak mümkündür630:

i. Esas sermayenin artırılması için yapılan giderler,
ii. Hisse senedi ve tahvıl ihrac giderleri631,
iii. Yeni şube açılması için yapılan giderler,

629 Şirketlerin hisse senedi çıkarmaları sırasında katlanacakları giderleri; hisse senetlerinin kağıt ve basım giderleri, mahkeme, noter ve diğer tasdik ve tescil giderleri, damga vergisi, hisse senedi ihrac nedeniyle ödenen sair harç ve resimler, izahname ve broşür için yapılan giderler ile ilan ve reklam giderleri, hisse senetlerinin satışı için bankalara ödenen komisyonlar, hisse senetlerinin borsaya kote edilmesi için yapılan giderler olarak sıralamak mümkündür. (Bzk. Yalçın, age, s.521)
630 Yalçın, age, s.521
631 KVK m.14, b.1'de hisse senedi ve tahvıl ihrac giderlerinin mutlaka dönem gideri olarak indirim konusu yapılması gerekgiği belirtilmiştir. Ancak bu hüküm m.14, b.2 ile birlikte değerlendirilmesi durumunda hisse senedi ve tahvıl ihrac giderinin doğrudan gider yazılabileceğini gibi aktifleştirilebileceği sonucu da ortaya çıkmaktadır. Zira sonuçta hisse senedi ve tahvıl ihrac giderleri ilk tesis ve örgütlenme giderleri kapsamında bulunmaktadır. (Bu konuda bkz. Metin/Yalçın, age, s.369)
iv. Faaliyetin genişletilmesi veya değiştirilmesi için yapılan giderler\textsuperscript{432}.

3.7.1.1. Örgütlenme Giderleri

Taazzuv giderleri olarak da adlandırılan örgütlenme giderleri ise kurumun genişletilmesi için yapılan ve karşılığında maddi bir kıymet edinilmeyen giderlerdir. Hukuki kuruluşunu tamamlayan işletmelerin normal faaliyete geçebilmesi için örgütlenme işlemlerini tamamlaması, bu nedenle de söz konusu giderlere katılmasını gerektirmektedir.

Örgütlenme giderlerinin bellii başlarını aşağıdaki gibi sıralamak mümkündür\textsuperscript{433}:

i. İşletmenin hukuki kuruluş sürecini tamamlamasından itibaren normal faaliyete başladıği ana kadar yapılan genel idare giderleri,

ii. İşletmenin tanıtımı için yapılan tanıtma ve reklam giderleri,

iii. İşçi ve personelin temini ve eğitimi için yapılan giderler,

iv. Örgütlenme faaliyeti esnasında yapılan genel yönetim giderleri,

v. Yönetim bürroları ile ilgili sabit kıymet amortismanı,

vi. Deneme üretimi için yapılan giderler.

3.7.2. Peştamallık Kavramı

Peştamallık, bir işletmenin devir alınması sırasında içinde bulunan mallar ve demirbaşlarla, işletme ile birlikte alınan gayrimişli hakların değerlerinden başka, işletme yeri, sahip olduğu müşteri kitlesi, tanınmışlığı ve benzeri unsurlar dikkate alınarak ödenen bedeldir\textsuperscript{434}.

\textsuperscript{432}“İlave inşaat için yapılmış olan giderler, ilk tesi ve taazzuv giderleri olarak kabul edilir.” [Dış, 4.D.T. 30.05.1970, E.No: 1969/3552, K.No: 1970/3204 (Metin/Yalçın, age, s.372)]

\textsuperscript{433}Kızılçot/Eyüpgiller, age, s.784; Yalçın, age, s.522

\textsuperscript{434}Ergenç, Ömer: “İlк Tesi ve Taazzuv Giderleri İle Peştamallıkların Değerlemesi ve Muhasebeleştirilmesi”, Vergi Dünyası, S.232, Aralık, 2000, s.238-239. Bir başka tanımlamaya göre peştamallık ya da şerifiye bir nevi işletmenin itibarı olarak görülebilir ve devralınan işlemlerle alın bedeli ile devir tarihindeki rayış bedele göre hesaplanacak olan işletme değeri arasındaki fark olarak kabul edilir. (Küçük/Küçük, age, s.96)
Bir başka ifade ile işletmenin varlıklarının değerinden ayrı olarak işletmeye değer kazandıran itilav ve yaygın müşteri potansiyeli peştamallık olarak nitelendirilebilir. Uygulamada peştamallık yerine şerefiye ve hava para gibi adlar da kullanılmaktadır. Ancak hangi ad altında olursa olsun bu nitelikte yapılan ödemeler vergi uygulaması bakımından peştamallık olarak kabul edilmelidir.

3.7.3. Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri İle Peştamallıkları Değerleme

3.7.3.1. Genel Olarak

VUK m.282'de kuruluş ve örgütlenme giderleri ile peştamallıkların değerlemesine ilişkin düzenleme yeter verilmiştir. Buna göre kuruluş ve örgütlenme giderleri ile peştamallıklar kayıtli değer ile değerlendirilecektir.

TTK'da sermaye şirketleri dışındaki işletmelere ait sabit varlıkların değerlemesine ilişkin özel bir hüküm bulunmadığından ferdi işletmeler ile şahıs şirketlerine ait kuruluş ve örgütlenme giderleri ile peştamallıkların, TTK m.75'te yer alan "bütün aktiflerin en çok bilanço gününde işletme için haiz olduklarını değer üzerinden değerleneceği" hüküm çerçevesinde değerlenmesi gerekecektir.

Sermaye şirketleri ise TTK m.459'a göre kuruluş ve örgütlenme giderlerini doğrudan gider yazabilecekleri gibi aktifleştirecek en çok 5 yıllık süre içinde ifa edebilirler. Bu hüküm çerçevesinde aktifleştirilen kuruluş ve örgütlenme giderlerinin değerleme ölçüsü kayıtli değer olmalıdır.

Kuruluş ve örgütlenme giderleri dışındaki maddi olmayan duran varlıklar ve dolayısıyla peştamallıklar TTK m.460 uyarınca en fazla maliyet bedeli üzerinden değerlendireye tabi tutulurlar. Ayrıca bu kıymet unsurlarının hangi sürede ve ne şekilde ifta edileceği işletmelerin tercihine bırakılmıştır.

Sermaye piyasası mevzuatı açısından kuruluş ve örgütlenme giderlerinin değerlemesine ilişkin düzenleme Seri:XI, No:1 Tebliği m.34'te yer almaktadır. Buna

---

636 Meriç, age, s.227
637 Meriç, age, s.227
göre kuruluş ve örgütlenme giderleri TTK m.459 ve VUK m.282'de yer alan düzenlemelere paralel olarak işletmenin tercihine bağlı olarak doğrudan gider yazılabileceği gibi aktifleştirilerek 5 yıllık sürede ifta edilebilir.

Peştamallıklar ise adı geçen teblig m.36, f.3' te bir işletme devralınırken katlanılan maliyet, diğer bir ifade ile elde etme maliyeti ile söz konusu işletmenin rayıç bedelle hesaplanan net varlıkların değeri arasındaki olumlu fark olarak tanımlanmıştır. Peştamallıkların m.36, f.4 uyarınca aktifleştirilerek 5 yılda eşit taksitlerle ifta edileceği hükme başlanmıştır.

3.7.3.2. Kuruluş ve Örgütlenme Giderlerini Değerleme

VUK m.282, f.1 uyarınca kurumlarda aktifleştirilen kuruluş ve örgütlenme giderleri kayıtlı değer üzerinden değerlendirilektir. Yasal düzenleme gereğince sadece kurumlar ilk tesis ve örgütlenme giderlerini aktifleştirilebilirler. Ferti işletmeler ya da şahıs şirketleri için bu giderleri aktifleştirme olanağı bulunmadığından söz konusu giderlerin yapıldığı yılda doğrudan sonuç hesaplarına aktarılması gerekmektedir.⁶³⁸

VUK m. 282, f.4'e göre kuruluş ve örgütlenme giderlerinin aktifleştirilmesi ihtiyacıdır. Bu nedenle kurumlar adı geçen giderleri aktifleştirme veya doğrudan gider yazma konusunda seçimlik hakkı sahiptirler. Oysa kuruluş ve örgütlenme gideri olarak sayılmayan gider unsurları yapıldıkları yılda sonuç hesaplarına geçirilmelidirler.⁶³⁹

3.7.3.3. Kuruluş ve Örgütlenme Giderlerini Aktifleştirme

Kuruluş ve örgütlenme giderlerini aktifleştirme KVK m.14, b.2 hüküm gereğince sadece kurumlar vergisi mükelleflerine tanımış bir haktır. Ancak kurumlar kuruluş ve örgütlenme giderlerinin giderleştirilmesi veya aktifleştirilmesi konusunda tercih hakkına sahiptirler. Buna göre kurumlar katlandııkları ilk tesis ve örgütlenme giderlerini doğrudan gider olarak indirim konusu yapabilecekleri gibi aktifleştirerek VUK m.326 gereğince 5 yıl içerisinde eşit tutarlıda ifta etme yolunu da seçebilirler. Diğer yandan VUK m.282, f.2 uyarınca tercihlerini aktifleştirmeden yana kullanan

---

⁶³⁸ Meriç, age, s.233
⁶³⁹ Ergenç, agm, s.237
kurumların kayıtlı değer üzerinden belirleyeceleri değer kuruluş ve örgütlenme için yapılan giderlerden fazla olamayacaktır.


3.7.3.4. Peşamallıkları Değerleme

VUK m.282, f.5’e göre gerçek ve tüzel kişiler peşamallıklarını kayıtlı değerleri ile değerleyecektr. Yasal düzenlemenin “gerçek ve tüzel kişiler” olarak belirleme yapmasındaki amaç ferdi işletmeler yanında şahis şirketleri ve kurum aynıdır yapılmaksızın tüm mükelleflerin peşamallıkların değerlemesinde kayıtlı değer ile değerleme yapması gereğinin vurgulanmasıdır.

Diğer taraftan VUK m.313, f.3 uyarınca değeri 50.000.000 TL’yi aşan peşamallıklar doğrudan gider yazılabilirler. Diğer taraftan VUK m.326 kapsamında kuruluş ve örgütlenme giderleri gibi aktifleştirilen peşamallıklar kayıtlı değerleri üzerinden 5 yılda eşit tutarlıda ifta edilecektirler.

640 Bu tutar 2001/3395 S.Lt BKK ile 250.000.000 TL olarak yeniden belirlenmiştir.
3.8. GEÇİCİ HESAP KIYMETLERİ

3.8.1. Geçici Hesap Kiyemeti Kavramı

İşletmelerin hasılatının veya giderlerinin bir bölümü geçici niteliktedirler. Gelecek hesap dönemde ait olup cari hesap döneminde tahsil edilen hasılat ile benzer şekilde gececek hesap dönemde ait olmakla birlikte cari dönemde katılan giderler geçici hesap kiyemetleri olarak kabul edilmektedirler\(^{641}\).

Dönemsellik ilkesi gereğince her hasılat unsuru ve her gider unsuru ait olduğu dönemin kazancının tespitinde dikkate alınmalıdır. Böylelikle daha sonraki yıllarda elde edilecek bir hasıla ilişkini olarak yapılacak giderin önceden matrahtan indirilmesi önlenirken bedeli tahsıl edilmiş ancak mal ve hizmet teslimi yapılmamış bir işle ilgili olarak sağlanan hasılatın da önceden vergilendirilmesi önlenmektedir\(^{642}\). Bunun gibi durumların varlığı halinde hasılat ile gider unsurlarını ilgili oldukları yıllar ile ilişkilendirmek ve dolayısıyla bilançonun gerçekliğini sağlamak amacıyla geçici hesaplara başvurulur.


3.8.2. Aktif Geçici Hesap Kiyemetleri

Bilançoda yer alan aktif kalemlerinden ödeme ve tahakkukun yapıldığı döneminde sonraki hesap dönemlerini ilgilendirenleri geçici aktif kiyemetler olarak tanımlanabilir\(^{643}\).

Bilançonun aktifinde işletmenin mevcut ve alacaklarının yanında aktif düzenleyici hesaplar bulunmaktadır. Bunlar pasifte dönem sonu itibariyle fiktif olarak yapılması gereken düzeltmelerin izlendiği hasapta yer alırlar.

\(^{641}\) Eroğlu, age, s.457
\(^{642}\) Özyer, age, s.421
\(^{643}\) Meriç, age, s.143
VUK m.283'te “gelecek bir hesap dönemine ait peşin ödenen giderler ile cari hesap dönemine ait olup da henüz tahsil edilmemiş hasılat” aktif geçici hesap kıymeti olarak belirlenmiştir.

3.8.3. Aktif Geçici Kıymet Unsurları

3.8.3.1. Henüz Tahsil Edilmemiş Hasılat


Ancak cari hesap döneminde tahsil edilememiş bir hasılat unsurunun aktif geçici hesap kıymeti olarak kabul edilebilmesi için hasılatın filen gerçekleşmiş olması buna karşın tahakkukun gerçekleşmemiş olması gereklidir. Tahsil edilmemiş olmakla birlikte kesinleşmiş ve tahakkuk etmiş bir hasılatın aktif geçici hesaplara geçirilmesi mümkün değildir645. Örneğin işletme lehine tahakkuk eden alacak faizleri, komisyonlar ve kiralara bu kapsamındaki kıymet unsurlarıdır.

Cari hesap döneminde ilişkin olarak henüz tahsil edilmemiş olan hasılatın aktif geçici hesaplara alınması, vergilemenin yanında muhasebe düzenini açısından da önem taşımaktadır. Zira, böylelikle henüz tahsil edilmemiş hasılatın aktif bir hesaba alınarak gelecek yıllarda ait olan hasıltan aynı olarak izlenebilmesi amaçlanmaktadır646.

644Öztürk/Özer, age, s.150
645Merk, age, s.144, Kızılot, Vergi Usul, s.2460
646Özyer, age, s.421
3.8.3.2. Peşin Ödenen Giderler


Adı geçen giderlerin diğer bir bölümü ise cari yılda alınıp tamamen tüketilemeyen ve bir kısmı veya tamamı gelecek dönemde kalan kurtasiye, temizlik ve yakıt giderleri gibi unsurlardan oluşmaktadır⁶⁵¹. Bu giderler ise dönem sonunda fiilen işletmede bulunan maddi malzemelere karşılık gelmektedirler. Bu nedenle stok olarak kabul edilip bu şekilde değerlendirilmenin daha doğru olacağı savunulmaktadır⁶⁵².

Gelecek hesap dönemlerine ait olup peşin ödenen giderlerden bir diğerı olan yıllarda yaygın inşaat ve onarım işlerine ait olan ve cari yıl içinde bitirilemeyip izleyen yıllarda devreden işlerin maliyetleri de bu kapsamda bir aktif geçici hesap kıymetidir.

---

⁶⁴⁷ Gelecek dönemde ait gider tutarının saptanması, giderin niteliğine göre değişiklik gösterir. Örneğin gelecek dönemde ait kira ve faiz masraflarının saptanmasında gün esasına göre orantılardırma yapılabilir. (Durmuş, age, s.271)
⁶⁴⁸ Dâniştay konuya ilişkin bir kararında sonraki yıllarda ait kira giderlerinin ödendiği yılda değişil ilgili olduğu yılda gider olarak kaydedilmesi gerektiği yolunda hüküm varmuştur. [Dış. 4.D., E.No: 1999/2900, K.No: 2000/821 (Terlemez/Bahtiyar, age, s.560)]
⁶⁵⁰ Yılmaz, Değerleme, age, s.203
⁶⁵¹ Yılmaz, Değerleme, age, s.203
⁶⁵² Yılmaz, Değerleme, age, s.203
3.8.3.3. Finansal Kiralama Bedelleri

Leasing olarak da adlandırılan finansal kiralama işlemleri ülkemizde Finansal Kiralama Kanunu (FKK)\(^{653}\) çerçevesinde yaklaşıkır. FKK m.4'ü göre finansal kiralama sözleşmesi “kiralayananın, kiracısının talebi ve seçimi üzerine üçüncü kişiden satın aldığı veya başka surette temin ettiği bir malın ziyetliğini, her türlü faydayı sağlamak ve belli bir süre feshedilmemek şartı ile kira bedeli karşılığında kıracıya bırakmasını öngören bir sözleşmedir”\(^{654}\). Ancak finansal kiralama bedeli, kiraya benzemekle birlikte finansal kiralama sözleşmesinin hukuki niteliği bakımından kendine özgü bir kullanırma sözleşmesi olması nedeniyle, kiralama taksitleri adı kira veya hasılat sırasında olduğu gibi her ay ya da belli dönemlerde doğan ve ödenen borçlar olmayıp, bir bütün olarak bir defada doğan, sonrasında taksitler halinde ödenmesi kararlaştırılarak tek bir borcun parçaları olarak görülmelidir\(^{655}\).

Söz konusu kanun çerçevesinde işlemler alt dört yıl süre ile kiraladıkları ıktisadi kıymetler için kira bedelinin önemli bir kısmını kiralama süresinin ilk yıllarında ödemekte, bu şekilde kiranın öndörgü döneme gider yazılması sonucu mükellefler önemli bir vergi avantajı elde etmektedirler\(^{656}\). Ödenen bu kira tüm kiralama dönemde (gelecek dönemler de dahil) ait olmasına rağmen öndörgü dönem itibariyle gider yazılması olanak sağlanmaktadır. Bu uygulama finansal kiralama bedellerini VUK m.283 kapsamı dışında düşünmenin bir sonucudur. Nitelik Dünüstay konu ile ilgili bir kararında finansal kiralama sözleşmesini kendine özgü bir kiralama sözleşmesi olarak değerlendirilmiş, adı kiralamadan farklı ve finansman temini amaçına dönük bir kiralama tekniği olarak görülmüştür. Buradan yola çıkarak finansal kiralama bedellerinin sözleşme gereği tahakkuk ettiği dönemde gider kaydedilmesinde hukuka aykırılık bulunmadığına hükmetmiştir\(^{657}\).

\(^{653}\)RG: 28.6.1985, 18795

\(^{654}\)Kötel\'{i} bu tanımlamadan yola çıkarak FKK’nın finansal kiralama sözleşmesinin hukuki niteliğini kira aktı olarak kabul ettiği görülündedir. [Kötel, Argun: Karşılaşırmalı Hukuk ve Türk Hukukunda Finansal Kiralama (Leasing Sözleşmeleri), Kazancı Hukuk Yay., İstanbul, 1991, s.147]

\(^{655}\)Doğruşöz, Bumin: “Finansal Kiralama ve Vergi Hukuku Açısından Kira Bedelleri”, Yaklaşım, S.13, Ocak, 1994, s.81

\(^{656}\)Özyer, age, s.426

\(^{657}\)Doğruşöz, Bumin: “Finansal Kiralama ve Vergi Hukuku Açısından Kira Bedelleri”, Yaklaşım, S.13, Ocak, 1994, s.81
Hesap Uzmanları Danışma Komisyonu da finansal kirala ş Became Lee on o gele olarak, kira tutarının, ödenikleri veya ödeme planına göre tahakkuk ettikleri dönemde gider yazılabileceğini şeklinde bir karara varmıştır.  

3.8.3.4. Devre Tatil Bedelleri

Devre mülk olarak da adlandırılan devre tatil, belli bir tesisin bir ünitesinin belli bir süre ile (veya yılın belli bir bölümü için) özel hukuk hükümleri çerçevesinde yapılan bir sözleşme ile belli bir bedel karşılığında hizmete sunulması olarak tanımlanabiliir. 

Devre tatil sözleşmeleri hukuku nitelik itibarıyla taraflara sözlenmenin tipini ve içeriğini belirleme özgürlüğü sağlaması nedeniyle karma sözleşme olarak görülebilir.  

Danıştay konuya ilişkin bir kararında devre tatil sözleşmelerinin kira sözleşmesi olmadığı, bu sözleşme ile hak satışın yapıldığına hükmetmiştir.  

Bu şekilde tahsis edilen ünite karşılığında alınan bedelin kira mı yoksa satış mı olduğu uygulamada duraksamaya neden olmuştur. Maliye Bakanlığı konuya ilişkin bir özelinde devre tatil bedellerinin tahsis süresine bölünerek ilgili yıllar itibarıyla gelir yazılması uygun görmemiş ve tüm devre tatil bedelinin satışın yapıldığı dönemin hasilatına eklenmesi gerektiğini belirtmiştir.  

Bu değerlendirme çerçevesinde Maliye Bakanlığı’nın devre tatil bedellerini gelecek dönemde ait peşin tahsil edilen hasilat olarak görmemiş sonucunu çıkarmak mümkündür.  

Danıştay da konuya ilişkin bir kararında devre tatil sözleşmesine göre dönem hakkı sahibinin, kendisine tahsis edilen dönemi başkasına kundurabileceğini gibi kiralayabileceğini, kullanım hakkının miras yoluyla varislere geçebileceğini konularını göz


659 Özyer, age, s.430  


661 Dış. 4. D., E.No: 1999/4979, K.No: 2000/832 (Teriemez/Bahtiyar, age, s.562)  

662 Maliye Bakanlığı Gelirler Genel Müdürlüğü: 21.6.1999 T., 250 S.lı Özelge (Özyer, age, s.430-431)
önde bulundurmuş; bunun yanında devre tatil sözleşmesinin hukukumuzda yer alan sözleşmelere uygun olarak kira, satış, satış vaadi, geri alım kaydıyla satış gibi deyimlere yer vermemiş olması ve "kendine özgü bir sözleşme" niteliği taşıması nedeniyle, devre tatil sözleşmesi gereğince kullanım hakkının tahsisi karşılığında elde edilen gelirin bölünerek gelecek hesap dönemlerine ait peşin hasilat olarak muhasebeleştirilmesi uygun görmemiştir. Bu nedenle sözleşme ile belirlenen tahsis bedelinin işletme hesaplarına girdiği dönemde ait ticari kazanç olarak nitelendirilmesi ve vergilendirilmesi gerekmektedir.

3.8.3.5.Mal Akreditifleri ve Sipariş Avansları

Akreditif, ithalatçının talimatına dayanarak, bir bankanın belirli bir para miktarına kadar, belirli bir süre içinde, belirli belgeler karşılığında ve öngörülen şartların yerine getirilmesi şartıyla, ihracatçıyı ödeme yapacağını veya ihracatçı tarafından keside edilen polisçeleri kabul veya istıra eceğini ihracatçıyı karşı yazılı olarak taahhüt etmesi olarak tanımlanabilir. Akreditifin ödeme yöntemi olarak kullanılabilmesi için mutlaka dış ticarete konu olan bir alım satım sözleşmesinin varlığı gerekli olmamakla birlikte daha çok uluslararası satış sözleşmeleri açısından kullanılan bir ödeme şekli olduğu da bir gerçektir.

Hammadde ve mamul ithalatı için açılan akreditifleri değerlemede stoklar veya alacaklar kapsamında dikkate almak yerinde değildir. Genellikle bir yıl içinde çözülen bu tür akreditiflerin, bunun yanında sipariş avanslarının da aktif geçici hesaplar arasında değerlendirme gereceğe daha uygundur.

665 Şanlı/Ekşi, age, s.100
666 Mertç, age, s.144
3.8.3.6. Zırať İşletmelerde Henüz Toplanmamış Ürünler İçin Yapılan Giderler

Zırať işletmelerde, henüz elde edilmemiş ürünleri için hazırlık işleri giderleri niteliğinde yazılmış olan giderler sonucu hesaplar arasında aktifleştirilerek değerlendirilmiştir. Bunlar VUK m.283, f.2 gereğince bilançoda aktif geçici hesaplar arasında aktifleştirilerek değerlendirilmiştir.

Bu tür giderlere örnek olarak tohum, gübre, ilaç, sulama giderleri ve ürün için yapılan diğer harcamalar gösterilebilir. Diğer yandan ekim, çaplama gibi zırať üretim hazırlık çalışmalarında çalışan işçilere ödenen ücretlerde bu kapsamındaki giderler arasında düşünülebilir.

3.8.4. Aktif Geçici Hesap Kıymetlerini Değerleme

Aktif geçici hesap kıymetlerinin değerlemesine ilişkin hüküm VUK m.283'te yer almaktadır. Bu hüküm göre gelecek bir hesap döneminde ait olarak peşin ödenen giderler ile cari hesap döneminde ait olmasına rağmen henüz tahsil edilmemiş olan hasılat kayıtlı giderleri üzerinden aktifleştirilerek değerlendirilir.

Ticaret hüküm açığında gerek ferdi işletmeler ve şahıs şirketleri gerekse sermaye şirketleri, ticari bilançolarında geçici aktif kıymetlerini TTK m.75'te yer alan genel hüküm uyarınca "en çok bilanço gününde işletme için haiz olduklarını değer üzerinden değerleme zorundadırlar. Bu değerin ise kayıtlı değer olduğunu kabulünde şüphe yoktur."

Diğer yandan sermaye piyasasında aktif geçici hesap kıymetleri, Seri: XI, No:1 Tebliğine m.7'deki dönemsellik ilkesi ve bu tebliğde yer alan "Ek:3 Mali Tablolara

667 Turgay, age, s.1038
668 GVİM m.57 f.4'e göre “yetişmesi uzun zaman alan ve kesilip satılmak üzere yetiştirilen ağaçların bu maddede yazılı giderlerinden, Vergi Usul Kanununun 283. üçüncü maddesi uyarınca aktifleştirilen kısımı, ağaçların satılığı yıl hariç olmak üzere her takvim yılı için Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre belirliyen yenido giderleme orandında artırılırak kazancın tespitinde dikkate alınır.” Madde hükümüne göre, yapılacak gider artırımı her yıl yapılmayıp sadecce ağacın satılığı yıl yapılanacaktır. Bundan dolayı, VUK m.283’e göre aktifleştirilen hesaplarda ağaç satılıncaya kadar değerleme ölçüsü bakımından değişiklik söz konusu olmayacaktır. Bu nedenle söz konusu giderler aktifte kaldıkları süre içinde kayıtlı giderleri üzerinden değerleme tabi tutulacaktır. Kızılota, Vergi Usul, age, s.2462
669 Seri: XI No:1 Tebliğine m.7'de dönemsellik kavramı ile ilgili olarak “dönemsellik kavramı, işletmelerin sınırsız sayılan yaşam sürelerinin sınırlı uzunlukta belli dönemlere bölünmesi ve her
İlişkin Açıklamalar” bölümündeki düzenlemeler uyarınca faaliyet sonuçlarına yansıtılması gereken dönemde göre “duran varlıklar” kalemı altında “diğer duran varlıklar” kapsamında bilançoya yansıtılrlar.

3.8.5. Pasif Geçici Hesap Kıymetleri


VUK m.287’de “gelecek hesap dönemlerine ait olarak peşin tahsil olunan hasılat ile cari hesap dönemine ait olup henüz ödenmemiş olan giderler” pasif geçici hesap kıymet olarak belirlenmiştir.

3.8.6. Pasif Geçici Kıymet Unsurları

3.8.6.1. Peşin Tahsil Edilmiş Hasılat


671 Mereş, age, s.251
672 Yılmaz, Değerlemec, s.230
673 Mereş, age, s.251
674 Dandinştay, özel okul işletmeciliğinde ders yılının ilk dört ayında tahsil edilen ücretlerin ilgili bulunduğunu hizmetin bir kısmının izleyen yılda yapılmadan dolayı, tahsil edilen ücretin izleyen yılda yapılan hizmete karşılık gelen kısmının VUK m.287 uyarınca izleyen yılın hasılatı olarak kabul edilmesini gerekli görmüştür. [Düş. 4.D., E.No: 1975/1520, K.No: 1976/843 (Turgay, s.1045)]
hasilat pasif geçici kıymet niteliğindedir. Döviz olarak tahsil edilen avans tutarının tahsilatın yapıldığı tarihteki TC Merkez Bankası döviz alış kuru üzerinden değerlendirilmesi gerekmektedir.

Peşin olarak alınan kiralar pasif geçici hesap kıymetleri olarak uygulamada en sık rastlanılan bir diğer hasilat unsurudur.

3.8.6.2. Henüz Ödenmemiş Giderler

Cari hesap döneminde ait olup, henüz ödenmemiş olan giderler, hizmetin görülmiş olup giderin tahakkuk etmesi nedeniyle cari dönemin sonuç hesapları arasında yer alması gereken giderlere dö76. Bu tür giderlere örnek olarak elektrik, su, telefon, doğal gaz ve benzeri gibi giderlerin faturası gelmemiş olanları verilebilir.

3.8.6.3. Alacakları Tarafından Tahsilinden Vazgeçilen Borçlar

Alacaklarının VUK m.324’e göre konkordato veya sulh yoluyla vazgeçtikleri alacaklar borçlu işletme tarafından özel bir karşılık hesapında tutulur. Bu hesabin üç yıl içinde zarara itfa edilememeyen kısmı kara devredilir.

Bu itibarla alacakların tahsilinden vazgeçtikleri borçlar klasik anlamda borç olma niteliğini kaybetmekle bunun yanında üç yıl süre ile pasif geçici bir hesap kıymet olarak tutulmakta ve bu süre içinde kar olarak da kabul edilmemektedirler677.

3.8.6.4. Yenileme Fonu

VUK m.328’e göre satılan veya m.329’a göre deprem, sel, su basması, yangın gibi afetler yüzünden tamamen veya kısmen zayıf olan amortismana tabi iktisadi kıymetler ile ilgili olarak ortaya çıkan karın, iktisadi kıymetin yenilenmesi amacıyla kullanılmasını zorunlu olması halinde ya da işletmeyi yönetenlerce iktisadi kıymetin yenilenmesine karar verilmesi ve girişimde bulunulması halinde dönemde karina dahil edilmeyecek pasifte üç yıl süre ile tutulması mümkündür.

675 Yılmaz, Değerleme, s.232
676 Eroğlu, age, s.458
677 Meriç, age, s.252
VUK m.328’e göre iktisadi kıymetin satılması halinde alınan bedel ile evanter defterinde kayıtlı değeri arasındaki olumlu fark kari oluşturur. Diğer taraftan VUK m.329’a göre yangın, deprem, sel, su basması gibi afetler nedeniyle tamamın veya kısmen zayı olan amortismana tabi iktisadi kıymetler için alınan sigorta tazminatı ile söz konusu iktisadi kıymetin değerinden ( amortismanlı olanlardanda ayrılmış olan amortisman çıkarıldıklktan sonra kalan değerden) fazla olan kısmını kari oluşturur.

VUK m.328 uyarınca yenileme fonu ayrılabilmek için bilanço esasına göre defter tutmak gereklidir. Ayrıca daha önce de ifade edildiği gibi iktisadi kıymetin yenilenmesinin zorunlu olması da işletmeyi yönetenlerce yenilemeye karar verilerek girişimde bulunması gereklidir. Zira yenileme fonunun yenilenliğin yapılmayacağı hallerde bir vergi erteleme rejimi olmadığını bilinmelidir. Bunun yanında alınacak iktisadi kıymetin yenilenen iktisadi kıymet ile aynı türden olması gereklidir.

Yenileme fonu bir borç niteliğinde olmadığı gibi pasifte tutulduğu üç yıllık süre içinde yasal düzenlemeye gireceince öz varlık unsuru da (kar) deildir. Bu nedenle bu kıymet unsuru üç yıl süre ile pasifte geçici hesap kıymeti olarak değerlendirilir. Bu süre içinde her ne sebeple olursa olsun kullanılmamış olan karlar üçüncü yılın vergi matrahına eklenmelidir (VUK m.328).

3.8.7. Pasif Geçici Hesap Kıymetlerini Değerleme

Yenileme fonunun VUK m.287 kapsamında kayıtlı değer ile değerlendirilmesi gerekir. Söz konusu yasal düzenlemede kayıtlı değer ile sadece peşin tahsil edilen hasilat ile

678 Girşimde bulunma konusundaki belirtiler piyasa araştırması yapmak, yönetim kurulunda veya ortaklar kurulunda karar verilmesi, yazılmalar olabilir. (Gündüz, N.Kemal/Perçin, Necati: Amortismanlar ve Yeniden Değerlere, Yaklaşım Yay., Ankara, 1997, s.337)
679 Özbalcı, Vergi Usul, age, s.778
680 Meriç, age, s.252
681 Yenileme fonunun üç yıl süre ile pasif geçici hesap kıymeti olarak tutulup, kullanılmaması halinde üçüncü yılın vergi matrahına ilave edilmesi süre bakımından duraksamaya neden olmuştur. İdari uygulamada esas alınan anlayış, yenileme fonunun oluşturulmuş tarihi ne olursa olsun karın iki dönemin bilançosu korunarak üçüncü dönemin sonuna kadar kullanılmaması halinde bu dönemin sonunda belirlenecek vergi matrahına dahil edilmesi yönündedir. Dolayısıyla Maliye Bakanlığı üç yıllık sürenin başlangıcının iktisadi kıymetin satıldığı veya afete maruz kaldıği tarihten itibaren işletilmesi gerektiğini göründü. [Maliye Bakanlığı Özelgesi: T.17.04.1992, S. 2-24459-328-110-35448 (Kızıloc, Dış K. Özg. C.2, age, s.2647)]. Buna karşın Danıştay üç yıllık sürenin değerlendirme gününden başlatılması
henüz ödenmemiş giderlerin değerlendirilceği belirtilmiştir. Ancak bunların dışında kalan pasif geçici hesap kıymetlerinin de m.287 kapsamında kayıtlı değer ile değerlendirilmesi, bunun mümkün olmaması halinde bile VUK m.289 hükmüne göre yine kayıtlı değer ile değerlendirilmesi gerekli'dir.  

TTK uygulamasında pasif geçici hesap kıymetleri aktif geçici hesap kıymetleri gibi gerek ferdî işletmeler ile şahıs şirketleri ve gerekse sermaye şirketleri açısından m.75'e göre “en çok bilanço gününde işletme için haiz olunan değer üzerinden” yani kayıtlı değer üzerinden değerlendirilmeye tabi tutulur.

Pasif geçici hesap kıymetleri sermaye piyasası mevzuatında ise Seri:XI, No:1 Tebliğinin m.7'de tanımlanan “dönemseilik kavramı” ve söz konusu teblğdeki “Ek:3 Mali Tablolara İlişkin Açıklamalar”da yer alan düzenlemeler uyarınca faaliyet sonuçlarına yansıtılmaksızın gerekten döneme göre “kısa vadeli borçlar” kalemi altında “kısa vadeli diğer borçlar” kapsamında veya “uzun vadeli borçlar” kalemi altında “diğer uzun vadeli borçlar” kapsamında bilançolarına yansıtılar.

gerektiği görüşündedir [Dnş. 4.D., E.No: 1991/4562, K.No: 1991/3074 (Kızılot, Dş K. Özg. C.2, age, s.2647)]

Meriç, age, s.254
3.9. KASA MEVCUDU VE BANKA MEVDUATI

3.9.1. Kasa Mevcudu ve Banka Mevduatı Kavramı

Kasa mevcudu ve banka mevduatı işletmenin ihtiyaçlarını karşılaması ve amaçlarının gerçekleştirilerek faaliyetini sürdürmesi bakımından hazır değerler arasında kullanıma en elverişli kaynaklar olarak nitelendirilebilirler. Bilindiği üzere hazır değerler, elde veya bankada bulunan varlıklar ile istenildiği zaman değer kaybına uğramadan paraya çevrilme olanağı bulunan varlıkları kapsar. Genel olarak hazır değerler kavramı ile kasa ve banka hesapları anlaşılır. Tek üzen hesap planını düzenleyen 1 Sıra No’lu MSUGT’de hazır değerlerin kasa, alınan çekler, bankalar, verilen çekler ve ödeme emirleri ile diğer hazır değerlerden oluştuğu görülmektedir. Menkul kıymetler ise hazır değerlerin kapsamı dışında ayrı bir hesap başlığı olarak düzenlenmiştir.

3.9.2. Kasa Mevcudunu ve Banka Mevduatını Değerleme

3.9.2.1. Genel Olarak

Vergi mevzuatı açısından kasa mevcudu ve banka mevduatı VUK m.284 uyarınca itibari değer üzerinden değerlendirilir. Kasada veya bankada bulunan yabancı paralar ise VUK m.280 uyarınca borsa rayıcı üzerinden değerlemeye tabi tutulmalıdır.

TTK kasa mevcudunun ve banka mevduatının değerlendirilmesine ilişkin özel bir düzenlemeye yer vermemiştir. Bu itibarla gerek perdi işletmeler ile şahis şirketleri, gerekse sermaye şirketleri TTK m.73-m.75’de yer alan düzenlemeleri göz önünde bulundurarak kasa mevcudunu ve banka mevduatını yabancı paralar dahil olmak üzere “en çok bilanço gününde işletme için haiz oldukları değer” üzerinden değerlemeye tabi tutabilirler. Ancak borsaya kayıtlı edilmiş olan yabancı paraların menkul kıymetler gibi TTK m.75’e göre borsa rayıcı üzerinden değerlendirilmesi gerektiği düşünülebilib. Borsaya kayıtlı olmayan yabancı paralar ile kambiyo borsası bulunmaması halinde tüm yabancı paraların sermaye şirketleri açısından TTK

---

684 Kızılot, Vergi Usul, age, s.2465

178
m.462’nin genel mantığı içinde maliyet değerlerini geçmişmek üzere bir bedel ile değerlenmesi gerekir.⁶⁸⁵

Sermaye piyasası mevzuatında kasa mevcudu ve banka mevduatının değerlemesine ilişkin bir düzenleme yer verilmemiştir. Ancak Seri:XI, No:1 Tebligi’nde “Ek:3 Mali Tabelolarla ilişkin Açıklamalar” başlığı altında yapılan düzenlemede kasa ve bankalar ile diğer hazırlar değerler, hazır değerler başlığı altında birer bilanço kalemı olarak sayılmış ve içerikleri belirlenmiştir.

3.9.2.2.Kasa Mevcudu


VUK m.284’e göre kasa mevcutları itibari kiymetleri ile değerlendirir. İşletmenin malvarlığına dahil edildikten sonra çıkıcaya kadar paranın değerinde bir değişme meydana gelmediği için bu kiymetlerin itibari değer dışında bir değerleme ölçüsü kullanılarak değerlenmesi söz konusu değildir.

Diğer taraftan defter ya da hesaplarda kayıtlı olan para mevcudunun itibari değeri ile kasada fiilen bulunan para mevcudu arasında farklılık olması durumunda kasa noksanlığı veya fazlalığı sorunu ortaya çıkmaktadır.

3.9.2.2.1.Kasa Sayım Noksanları

Yapılan envanter sonucunda fiili kasa mevcudu ile defter kayıtlarında yer alan kasa mevcudu arasında işletme aleyhine eksiklik bulunması durumunda öncelikle kasa farklı geçici bir hesapta tutulmalı ve sebebi araştırılmalıdır. Araştırma sonucunda noksanlığın neden kaynaklandığı tespit edilip kayıtların buna göre düzeltmesi gerekir.

⁶⁸⁵Erimez, Değerleme, age, s.38
⁶⁸⁶Meriç, age, s.37
⁶⁸⁷Erkural, Kenan: Muhasebe Prensipleri ve Uygulama, MÜ Nihad Sayar Yayın ve Yardım Vakfı Yay., İstanbul, 1991, s.14

Yapılan araştırma sonucunda kasa noksanının sebebi bulunamaz ise bu, kasadan kayıtlarda gösterilmeksizin para çıkarıldıği sonucunu ortaya çıkarır.

3.9.2.2.2. Kasa Sayım Fazlaları

Kasada yapılan fiili sayıım sonucu bulunan para değeri ile kayıtlardaki değer arasında işletme lehine fazlalık bulunması durumunda noksanlık durumuna benzer şekilde fazlalıkın nedeninin araştırılması yoluna gidilmelidir. Yapılan araştırma sonucunda fazlanın nereden kaynaklandığını tespit edilip bu doğrultuda kayıt düzeltilmelidir.

Belli bir dönem kasa sayıım fazlalarının nedeninin bulunamaması durumunda fazla, kar olarak kar zarar hesabına aktarılmalıdır.

3.9.2.3. Yabancı Paralar


---

688 Yılmaz, Değerleme, age, s.217
689 Eroğlu, age, s.459; Erimez, Değerleme, age, s.37
VUK yabancı paraların değerlendirmeçosünün borsada işlem görüp görmemesine göre farklı değerleme ölçümlerine bağlamıştır. Madde metninde her ne kadar yabancı paraların borsa rayıcı ile değerleneceği belirtilmiş ise de ülkemizde döviz borsası bulunmamıldığı için bu değerleme ölçüsünün yabancı paralar için kullanılması imkanı yoktur. Bu nedenle değerlendirme kullanılabilecek bar Malıye Bakanlığı tarafından belirlenecektir. Malıye Bakanlığı değerlendirme esas alınacak kuru VUK genel tebliğleri ile duyurulacaktır.

Mükellefler kasalarında bulunan yabancı paraları dönem sonunda değerlendirme tabi tutarken Malıye Bakanlığı tarafından belirlenen kuru kullanılabilecektir. Buna karşın dönem içinde değerlendirme yapılması durumunda ise TC Merkez Bankası tarafından o tarihi için belirlenen döviz alış kuru esas alınacaktır.

Burada üzerinde durulması gereken bir diğer konu, bir iktisadi işletmenin kasasında sermayesini yabancı para cinsinden tutması durumunda meydana gelecek olan kur farkının durumudur. Böyle bir durumun varlığı halinde ortaya çıkan kur farkının vergilendirilmesi gerekmektedir.

Ancak VUK m.280, f.4'üyarnca 3096 S.I Kanun çerçevesinde Türkiye Elektrik Kurumu dışında elektrik üretim, iletim, dağıtım ve satım faaliyeti gösteren şirketler ile 3996 S.I Kanunu uyarınca yap-işlet-devret modeli çerçevesinde yatırım ve hizmet

691 Turgay, age, s.1018
692 Durmuş, age, s.81
693 Seviş, Veyes: “Yabancı Para Mevcutlarının Değerlemesi”, Dünya, 1.12.1998; Eroğlu, age, s.443
694 Arica, age, s.1012; Yılmaz, Değerleme, age, s.181
697 RG: 13.6.1994, 21959
698 Yap-işlet-devret modeli, “bir kamu hizmetinin kamu kurum ya da kuruluşları ile ulusal ya da uluslararası özel sermaye arasında yapılan bir idari sözleşme çerçevesinde sermayesi, kar ve zarar ile tüm masrafları yüklenici tarafından karşılanarak gerçekleştirilmesi ve yapılan tesisin, yüklenici tarafından belli bir süre işletilmesi sonucunda yaratılan sermayenin ve belli bir karın (zararın) elde
faaliyetinde bulunan şirketlerin semaye olarak koydukları yabancı paraların sarf olun dukları veya Türk Lirasına çevrildikleri tarihe kadar leherrine oluşan kur farkları pasifte özel bir hesapta tutulacak ve dönem kazancına dahil edilemeyecektir. Aleyhit olan kur farkları ise aktifte özel bir karşılık hesabında tutulacak ve gelecek yıllarda lehte olusacak olan kur farkları ile kapatılacaktır. Lehte olusan kur farkları ile kapatlamayan kısmın işin birakılması halinde zarar edilecektir.

3.9.2.4.Banka Mevduatı

İşletmelerin yurtiçi ve yurtdışı bankalarda bulunan mevduatı, banka hesabı ile izlenir. 699 4 Sıra No'lu MSUGT'de banka hesabı yurtiçi ve yurtdışı banka ve benzeri finans kurumlarına yatırılan ve çekilen paraların izlendiği hesap şeklinde tanımlanmıştır. Diğer tarafa Bankalar Kanunu 700 m.10-1'de "yazılı ve sözlü olarak veya herhangi bir şekilde halka duyurulmak suretiyle ivazsiz veya bir ivaz karşılığında istendiğinde veya beli bir vadede iade edilmek üzere para kabulü mevduat kabulü" olarak nitelendirilmiştir.


—

edilmesi ve belirtilen sürede tesisin işler vaziyette her türlü taahhüt ve borçtan arındırılmış olarak ilgili kamu kurum ya da kurulmasına devir ve teslimini sağlayan kamu yatırım ve finansman yöntemidir⁵⁷⁹. (Güneş, Cengiz: Yap, İşlet, Devret, İşletme Hakkı Devirleri ve Vergi Uygulamaları, Yaklaşım Yay., Ankara, 1999, s.43)
⁶⁹⁹ Yalkın, age, s.261
⁷⁰⁰ RG: 23.8.1999, 23734

182
Görüldüğü gibi gerek bankada bulunan paraların değerlendir mesi gerekse kasada bulunan paraların değerlendir mesi ulusal para cinsi ve yabancı para cinsinden olmaları itibaryla farklı değerlendirme ölçü ve yöntemleri kullanılarak yapılmaktadır.

Banka mevduatının değerlendir mesi ile ilgili olarak üzerinde durulması gerekken bir diğer konu ticari kazanç kapsamında vadeli banka mevduat hesabına tahakkuk eden veya tahakkuk edecek olan faizlerin durumudur.

Esas itibaryla ticari kazanç kapsamında elde edilen banka mevduat faizlerinin değerlendir mesesinde uzun yıllar devam eden istikrarlı bir uygulama söz konusu idi. Buna göre dönem sonu itibaryla vadesi dolmuş banka mevduatından elde edilen faizler gelir veya kurumlar vergisi kapsamında ticari kazanç elde eden mükelleflerin kazancının bir unsuru olarak vergilendiriliriyor idi.Ancak Maliye Bakanlığı yayınlanlığı 67 Sıra No'lu KV Genel Tebliği ile bu uygulamasını değiştirmiş ve dönem sonu itibaryla hesabin vadesi dolmuş olsa bile o tarihe kadar tahakkuk eden faizlerin, GVK m.38 ve m.39 ile KVK m.13 çerçevesinde ticari kazanç kapsamında gelir ve gider olarak dikkate alınmasını öngörümuştur.

Ancak bu uygulama hukuki açıdan bir çok sorunu beraberinde getirmiştir. Özellikle gelirin tahakkukunun işlemin eksiksiz olarak oluşması anlamına gelmesi nedeniyle vadeli mevduatta faiz geliri ancak vadenin dolması ile tahakkuk edecektr. Bu itibarla menkul sermaye iratlarında elde etmenin gerçekleşme koşulu olan tahakkuk ilkesine uygunluk söz konusu değildir.

Ayrıca vadesi henüz dolmuş vadeli mevduat hesaplarında hukuki tasarruf imkanının olduğu ileri sürülemeyeceği için söz konusu faiz gelirleri için VUK m.283 uyarınca yil sonunda bir değerlendirme işlemi yapmak mümkün değildir. Çünkü bu 

---

701 Bu uygulamanın ortaya çıkardığı başlıca hukuki sorunlar; kriyas ve genişleticili yorum yasağına uyuşması, tahakkuk ilkesinin zedelenmesi, hukuki güvenilir ilkesine aykırılık ve vergi yasalarının geçişe etkili olmasının ilkesine aykırılık şeklinde özetlenebilir. (Bu konuda ayrıntılı bilgi için bkz. Doğrusöz, Bumin: "Vadeli Mevduatın Değerlencesi ve Hukuk", Dönem, 23.03.2000)
702 Bir başka görüşe göre banka mevduatının değerlendir mesesinde yıl sonuna kadar olan dönem için hesaplanan faizin dikkate alınması ve bu dönemde isabet eden faiz geliri için hesaplanan gelir vergisi stopajının beyannamesi üzerinde hesaplanan gelir vergisinden mahsубu yerinde bir uygulamadır. (Bzk. Arıoğlu, Osman: "Vadeli Mevduat Hesaplarında Değerleme", Yaklaşım, S.88, Nisan, 2000, s.56-59)
durumda faiz gelirinin hesabın veya nakden elde edilerek kullanılması söz konusu değildir\textsuperscript{704}. Ayrıca vadeli mevduat faizinin bu hesapının açılıdığı bankalar tarafından dönem sonlarında tahakkuk ettirilerek gider yazılımasını, söz konusu faiz gelirlerini elde edenler açısından gelir yazılımasını zorunlu kıldığıni ileri sürmek hukukten dayanaksız bir anlayış olarak görülmelidir\textsuperscript{705}.

Diğer taraftan menkul kıymetlerin değerlermesine ilişkin düzenlemeler içerisinde VUK m.279’un menkul kıymet niteliği taşımayan vadeli mevduat için de uygulanmak istenmesi açıkça yasal düzenlemeye aykırıdır.

67 Sıra No’lu KV Genel Tebliğinin vadeli mevduat ile ilgili bölümünü uygulayıcılık konusu yapılmış Danıştay 4. Daire tarafından yukarıda sayılan gerekçelere dayalı olarak yürütmenin durdurulması\textsuperscript{706} ve iptal kararı\textsuperscript{707} verilmiş, daha sonra iptal kararı Danıştay VDDGK tarafından onanmıştır\textsuperscript{708}.

3.9.2.5. Alınan Çekler

Çek hükmü mahiyeti itibaryla nakit para yerine kullanılan bir ödeme aracıdır\textsuperscript{709}. Çeklere ilişkin hükümler TTK m.692-m.735 arasında düzenlenmiştir\textsuperscript{710}. Ancak kanun metninde çekin tanımına yer verilmemiş ve sadece unsurları gösterilmiştir. Yasal düzenlemeneden yola çıkılarak çek, kanunun öngörüdüğü belirli şekillen şartlarına bağlı soyt, kayıtsız ve şartsız bir bedelin ödenmesi konusunda bankalar ya da özel finans kurumları üzerinde keşide edilen ve kıymetli evrak sayılan bir özel

başka görüşe göre vadeli mevduatın alacak olarak kabul edilmesi ve VUK m.281 kapsamında kayıtlı değer ile değerlenmesi gerektirilir.(Aklı, Mustafa: "Repo ve Ters Repo İşlemlerinde ve Vadeli Mevduat Hesaplarında Değerleme", Vergi Sorunları Dergisi, S.159, Aralık, 2001, s.126)


\textsuperscript{705} Sekdur, Mahmut: "Vadesi Gelmemiş Mevduat Hesaplarında Dönem Sonu Değerleme Gereki mi", Yaklaşım, S.108, Aralık, 2001, s.232

\textsuperscript{706} Düş 4.D, T.29.05.2000; E. No: 2000/1320 (bkz. Vergi Dünyası, S.227, Temmuz, 2000, s.165-167)


\textsuperscript{708} Düş VDDGK, E. No: 2001/172, K. No: 2001/311 (Vergi Sorunları Dergisi, S. 160, Ocak, 2002, s.177-180)

\textsuperscript{709} Ertekin, Erol/Karataş, İzet: Uygulamada Ticari Senetler Hukuku, Seçkin Yayın., Ankara, 1992, s.174

\textsuperscript{710} Diğer taraftan 3167 S.İottie Çekle Ödemelerin Düzenlenmesi ve Çek Hamillerinin Korunması Hakkında Kanun’da da (RG: 3.4.1985, 18714) çek ile ilgili düzenlemeler yer almaktadır.
havalandırılmaktadır. Çek esas itibaryla vadesi bulunmayan bir ödeme aracıdır. Bu bakımından paraya benzediğini söylemek mümkündür.


3.9.2.6 Verilen Çekler


3.9.2.7 Diğer Hazır Değerler

Taşıdıkları nitelik bakımından hazır değer yapılan ve işletme ihtiyacı karşılamak amacıyla alınan posta, damga ve harç pulları ile vadesi gelmemiş kuponlar, bunun

711 Tuna, Ergun: Ticaret Hukuku C.3, Kiemetli Evrak, MÜ Nihad Sayar Eğitim Vakfı Yay., İstanbul, 1998, s.271
712 Eriş, Gönen: Uygulamalı Çek Hukuku, Seçkin Yay., Ankara, 1995, s.103; Poroy/Tekinalp, age, s.251
713 Metin/Yaçın, age, s.52
714 Şeker, age, s.1617
715 Metin/Yaçın, age, s.52
yanında kredi kartları ile yapılan ödemelere ait belgeler diğer hazır değerler arasında yer alan\textsuperscript{716} değerlemeye tabi unsurlardır.

Diğer hazır değerler olarak kabul edilen ve yukarıda ifade edilen hazır değerler dışında kalan hazır değerlerden pullar, vadesi gelmemiş kuponlar itibari veya kayıtlı değerleri ile değerlendirilen yabancı para cinsinden olan diğer hazır değerler TC Merkez Bankası tarafından belirlenen dönem sonu kuruna göre değerlendirilir\textsuperscript{717}. Vadesi gelmemiş kuponlar için öngörülen bir faiz oranının varlığı durumunda değerlendirme gününde sahip olunacak değer esas alınır.

\textsuperscript{716}Gücenme, Ümit: Tek Düzen Hesap Planına Göre Ticari İşletmelerde Muhasebe ve Envanter İşlemleri, Marmara Yay., Bursa, 1996, s.257; Üstünel, TDHP, age, s.27
\textsuperscript{717}Şeker, age, s.1618
3.10. KARŞILIKLAR

3.10.1. Karşılık Kavramı


Karşılıklar mahlvet itibariyla amortismanlardan ve ihtiyaçlardan ayrıılır. Zira karşılıklar olası zarar ve giderler için ayrırlırken, amortismanlar dönemde meydana gelen istikrarlı değer azalşını ifade ederler. Diğer yandan karşılıklar belirli zararlar için ayrılan ihtiyaçlardan farklı olarak genel niteliklidirler721.

3.10.2. Karşılıkları Sınıflandırma

Karşılıkları temelde üç ana başlık altında ele almaktı mümkündür722:

i. Değer azalışı karşılıkları,
ii. Ödeme ve risk karşılıkları,
iii. Şüpheli alacak karşılıkları,

Değer azalışı karşılıkları bilançonun aktif değerlerinde meydana gelen ancak tutarı kesin olarak bilinmeyen değer azalıshanın sonuç hesaplarına aktarmak amacıyla ayrılan karşılıklardır. Tutarı kesin olarak bilinen değer azalıshanın doğrudan doğruya kar zararı hesabı üzerinden giderleştirilirler. Bir bakıma aktif şekilde düzenleyici hesaplar

718 Erimez, Değerleme, age, s.204
719 Akyol, M. Emin: “Ticari ve Mali Kar Yönünden Karşılıklar”, Diyalog, S.158, Haziran, 2001, s.7
721 Akyol, “Karşılıklar”, agm, s.7
722 Kızılot, Vergi Usul, age, s.2489
olarak görülebilecek olan değer azalışı karşılıkları, bu özelliklerinden dolayı amortismana yaklaşılır.

Ödeme ve risk karşılıkları ise işletmelerin bazı olayların meydana gelmesi sonucu tutarı bilançonun düzenleniği anda kestirilemeyen bir borç veya risk altına girmeleri nedeniyle ayrılan fonlardır. Bu tür karşılıklara örnek olarak zarar, zıyan karşılıkları, risk karşılıkları, garanti gider karşılıkları, kredim tazminatı karşılıkları, yenileme fonu ve sigorta teknik karşılıkları verilebilir.

Şüpheli alacak karşılıkları ise borçlunun durumunda meydana gelen değişikler veya ortaya çıkan anlaşılmazlıklar nedeniyle tahsili kısmen veya tamamen şüpheli hale gelen alacaklardan dolayı ayrılan fonlara denir. Bu tür karşılıklar işletme için aktif kıymetlerde meydana gelen bir değer azalşını dolayısıyla zararı ifade ederler.

3.10.3.Karşılıkları Değerleme

3.10.3.1.Genel Olarak

VUK m.288'e göre "hasilolan veya husulü beklenen fakat miktarı katıyetle kestirilemeyen ve teşebbüs için bir borç mahiyeti arz eden belli bazı zararları karşılamanın maksadıyla hesabın ayrılan meblağlara karşılık denir.

VUK m.288 değerlendirme ile ilgili diğer hükümlerden farklı olarak öncelikle karşılık kavramını tanımlamakta, ardından değerlendirme ilişkin hüküm yer vermektedir. Söz konusu tanımdan yola çıkarak karşılığın:

i. meydana gelmiş veya meydana gelmesi beklenen,
ii. tutarı tam olarak bilinemeyen,
iii. teşebbüsün için bir borç mahiyetinde olan,
iv. belirli bir zarar niteliği gösteren bir hesap olduğunu söyleyebiliriz.

Diğer tarafından yasal düzenlemede karşılığın ne zaman ayrılabileceği veya tutarının ne olacağı konusunda bir açıklık bulunmamaktadır. Bu belirsizlik nedeniyile vergi

---

723 Kızilôt, Vergi Usul, age, s.2490
idaresinin işletmelerin karşılık ayrılması konusunda olumsuz bir tavır sergilediği görülmektedir.\textsuperscript{724} Ayrıca bir görüşe göre sadece VUK m.288’e dayanarak karşılık ayrılması yoluna gidilmesi de mümkün değildir. Zira m.288’de karşılıklarla ilgili genel bir tanma yer verilmiştir. Bu nedenle herhangi bir konuda karşılık ayrılabilmesi için o konuya ilgili özel yasal düzenlemede de karşılık ayrılması yönünde bir hüküm yer verilmiş olması gerekkdir.\textsuperscript{725} Aksi halde ayrılan karşılığın vergisel açıdan bir gider olarak kabul edilmiş mümkün değildir.

VUK m.288, f.2’de “karşılıklar mukayyet değerleri ile pasifleştirilmek suretiyle değerlendirir” hükümü yer verilmiştir. Bu itibarla yasal düzenleme uyarınca karşılıkların değerlendirme ölçüsü olarak kayıtlı değer kabul edilmiştir.

TTK karşılıkların ayrılmasına herhangi bir sınırlandırma koymadığından gerek şahıs işletmeleri gerekse sermaye şirketleri genel tanıma uyan her türlü karşılığı ayrılma serbestliğine sahiptir.\textsuperscript{726} TTK m.75 uyarınca ferdi işletmeler ile şahıs şirketlerinde karşılıklar itibari değerleri üzerinden değerlendirmeye tabi tutulurlar. Burada ifade edilen itibari değer aynı zamanda karşılıkların katılımsız değerini ifade etmektedir.

Diğer taraftan gizli yedek akçe olarak ifade edilen karşılıklar ile ilgili olarak TTK m.458’de sermaye şirketlerinin karşılık ayrılabiliceğine ilişkin olarak “şirket işlemlerinin devamlı inkişafını veya hukuki mertebe istikrarlı kar payları dağıtılamasını temin bakımından münasip ve faydalı olduğu takdirde, aktiflerin bilanço konması şeklinde veya başka surette gizli yedek ayrılması caizdir” hükümü yer verilmiştir.

Sermaye piyasası mevzuatı açısından karşılıklar ile ilgili düzenlemeye yer veren Seri: XI, No:1 Tebliğ’inde karşılık kavramı şarta bağlı olaylar ile birlikte ele alınmaktadır. Tebliğ m.41, f.1 uyarınca “şarta bağlı olaylar deyimi, bilanço tarihinde

\textsuperscript{724}Özyer, age, s.433

\textsuperscript{725}Arıkan, A.Naci:”Vergi Usul Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu Açısından Karşılıklar”, Vergi Dünyası, S.232, Aralık, 2000, s. 169, Özbale, Vergi Usul, age, s.660
mevcut ve sonucu (kar veya zarar) gelecekteki bir veya birkaç olayınเก쇄رةmesine bağlı olan olayları ifade eder. Mali tabloların düzenlenmesi sırasında şarta bağlı olayların dikkate alınması zorunludur”727.

Ayrıca m.41, f.2'ye göre “şarta bağlı zararlardı, mali tabloların kesinleşme tarihinden önce makul bir şekilde ve makul bir oranda tahmin edilebilmesi halinde tahakkuk ettilmesi ve mali tabloları yansıtılması gerekir. Belli bir önem sahip olan, ancak, tutarları tahmin edilemeyen şarta bağlı zararlardı dipnotta açıklanabilir”.

Ayrıca adı geçen yanal düzenlemesde şarta bağlı olaylar nedeniyle ayrılan karşılıkların vergi mevzuatı bakımından kanunen kabul edilmeyen gider olduğu belirtmiştir.

3.10.3.2. Şüpheli, Değersiz ve Vazgeçilen Alacaklarda Karşılık

Bilançonun aktifinde kesin ve miktarı belli olan alacaklar yer alırlar. Buna karşın borçlunun durumunda meydana gelen değişiklik veya ortaya çıkan anlaşmazlıklar nedeniyle tahsili kısmen veya tamamen şüpheli hale gelen alacaklar için hesap dönemi sonuçlarının doğru olarak saptanabilmesi amacıyla karşılık ayrılan gideri belirtmiştir.

Daha öncede ifade edildiği gibi VUK m.323'te belirlenen şartların varlığı halinde işletmeler alacaklarının şüpheli hale gelmesi nedeniyle değerlendirme gününde tasarruf değeri üzerinden pasifte karşılık ayıramaz.

Buna karşın VUK m.322 hüküm çerçevesinde deðersiz alacak olarak nitelendirilen unsurlar bu niteliði kazandıkları tarih itibarıyla tasarruf değerlerini kaybederler ve kayıtlı değerleri üzerinden giderleştirirler. Ayrıca VUK m.324 hüküm gereğince konkordato veya sulh yoluyla alınmasından vazgeçilen alacaklar da, alacaklı
yönden degersiz alacaklar hükümünde olmaları nedeniyle aynı yöntemle giderleştirilirler.\textsuperscript{279}

3.10.3.3. Sigorta Teknik Karşılıkları

Sigorta Murakebe Kanunu\textsuperscript{730} ve Sigorta ve Reasürans Şirketlerinin Kuruluş ve Çalışma Esasları Yönetmeliğinin\textsuperscript{731} ilgili hükümlerine göre ayrıması zorunlu olan sigorta teknik ihtiyaçları KVK m.14, b.4.e göre sigorta şirketlerinin ayırabilecekleri karşılıklar olarak indirilebilecek giderler arasında sayılmıştır.

KVK m.14, b.4.e göre sigorta teknik ihtiyaçları, “muallak hasarlarla mahsus tazminat karşılıkları”\textsuperscript{732}, cari muhataralara mahsus ihtiyaçlar\textsuperscript{733} ve “hayat sigortaları riyazi ihtiyaçları”\textsuperscript{734}ndan oluşmaktadır.

Yasal düzenlemenin devamında sigorta teknik ihtiyaçlarının değerlendirme döneminde hasilattan gider olarak indirilerek pasif geçici hesaplara geçirilmesi esasları belirlenmiştir. Buna göre muallak hasarlarla mahsus tazminat karşılıkları tahakkuk etmiş veya hesabın tespit edilmiş filili tazminat bedellerinden veya bu hesabın yapılmasını durumunda tahmini değerlerinden oluşacaktır. Diğer taraftan cari muhataralar için ayrılan ihtiyaçlar ise ulaşırma sigortalarında beyannamenin ilgili olduğu yıl içinde prim hasilatinin %25'inden ve diğer sigortalarında %33.5'inden fazla

\textsuperscript{279}Ölgen, Soner: “Dönem Sonu İşlemleri Açısından Karşılıklar”, Vergi Dünyası, S.220, Aralık, 1999, s.351.
\textsuperscript{730}RG: 30.12.1959, 10394
\textsuperscript{731}RG: 26.12.1994, 22153
\textsuperscript{732}Muallak hasarlarla mahsus ihtiyaçlar hakkında ayrıntılı bilgi için bkz. Özbalecı, Yılmaz: Kurumlar Vergisi Kanunu Yorum ve Açıklamaları, Oluş Yay., Ankara, 1999, s.393 vd.
\textsuperscript{733}Sigortacılık dilinde cari rizikolar olarak adlandırılan cari muhataralara mahsus ihtiyaçlar, sigorta işlemlerinin yapısının ortaya çıkardığı bir zorunluluktur. Sigortalardan peşin olarak alınan primlerden, bir sonraki dönemde de geçerliğini koruyan sözleşmeler dolayısıyla hesap dönemi sonunda ayrılan karşılıklar cari muhataralara mahsus ihtiyaçlar olarak kabul edilirler. (Yağlıç, age, s.538)
\textsuperscript{734}Hayat sigortalarında, sigortalı, sigorta şirketine her yıl belirli bir ücret vermekli, sigorta şirketine de ölüm, vade sonu gibi durumlarda belirli bir ödemeyle sigortalıya veya varislerine yapmayı taahhüt eder. Sigorta şirketi taahhüdü zamanında yerine getirebilmesi için tahsil ettiği primlerden belli bir oranda karşılık ayırr. Bu karşılıklar sigorta teknik ihtiyaçları denir. (Bu konuda bkz. Kızılot, Şükürlü: Kurumlar Vergisi ve Uygulamasi, Savaş Yay., Ankara, Föyvolanat Yayın, s.1349)
olumayacaktır³⁴. Ayrıca KVK m.14,b.4 gereğince hayat sigortaları riyazi ihtiyaçlarında ise hapıasma sözleşme üzerinden her yıl ayrı ayrı yapılacaktır.

Söz konusu sigorta teknik karşılıkları sadece sigorta şirketlerince ve sadece bilanço günü geçerliliğini sürdür든 sigorta sözleşmelerine dayalı olarak ayrırlabilirler. Bu şekilde ayrılan teknik karşılıklar ertesi yılın kazancına dahil edilmek durumundadırlar.

3.10.3.4. Garanti Gider Karşılıkları

İşletmelerin satış sonrasında belli bir süre içinde satışa konu olan mal ile ilgili olarak ortaya çıkan ve garanti kapsamına giren sorunların giderilmesi amacıyla her türlü mal ve hizmeti bedelsiz olarak sunmaları söz konusu olabilir³⁵. İleride ortaya çıkması muhtemel risk ve zararları kişilamak üzere verilecek olan garanti hizmetleri kapsamında cari dönmde karşılık ayrılip ayrılamayacağı tartışmalı bir konudur.

VUK m.288'de "hasil olan" zararların yanından "husulü beklenen fakat miktari katıyetle kestirelimeyen" zararlar için de karşılık ayrılabileceği belirtilmektedir. Ancak Maliye Bakanlığı'nın idari yorumu sadece m.228'den yola çıkarak garanti gider karşılığı ayrılanının mümkün olmadığını, zira bu maddede yer alan hükümün sınırsız bir şekilde karşılık ayrılamasına imkan tanımadığı yönündedir³⁶.

Danıştay da kararlarında VUK m.288'in sınırsız bir şekilde karşılık ayrılmaması olanak tanımadığını, söz konusu maddenin genel bir tanım getirildiğinden yola çıkarak bu maddeye göre karşılık ayrılabilmesi için ortaya çıkan veya ortaya çıkması beklenen zararın da ilgili dönmeye ait olması gerektiğini, ileride meydana gelecek zararlar için...

ne ölçüde giderin söz konusu olacağını belirsiz olduğunu ifade etmiştir. Bu nedenle söz konusu şartları taşımayan giderler için karşılık ayrılamasını uygun görmemiştir.

Ayrıca gelirin, vergiyl doğuran olayın meydana geldiği dönemde mal edilmesi gerektiğinden dolayı bunun yanında dönemsellik ilkesine uygun olarak hassas unsurunun bir dönemde, gider unsurunun ise bir başka dönemde mal edilmesinin olanaksız olacağını hareketle garantili satışlar kapsamında cari dönem dışında yapılan satış sonrası mal ve hizmet teslimleri için karşılık ayrılamasını uygun görülmemektedir.

3.10.3.5. Toplu Sözleşmeden Doğan Ücret Farklarında Karşılık

Toplu iş sözleşmelerinin dönem içinde sona ermesi ve dönem sonuna kadar yeni toplu iş sözleşmesinin bağıtlanamaması durumunda, toplu sözleşme süresinin bitim tarihi ile dönem sonu arasındaki süre için toplu iş sözleşmesi bağıtlandıktan sonra ödenecek ücretler için karşılık ayrılabili.

Burada toplu iş sözleşmesinin bağıtlanması sonucu işletmenin geçmiş dönem ücret giderlerinin artması nedeniyle tutarı belli olmayan yeni bir borç altına girmesi söz konusudur. Bundan dolayı toplu iş sözleşmesinden kaynaklanan ücret farkları işletme öz sermayesini azaltıcı nitelikte olan bir gider olarak görülebilir.

Yeni toplu iş sözleşmesi nedeniyle doğacak olan ücret farkları nedeniyle karşılık ayrılrırken dikkat edilmesi gereken husus ayrırlacak olan karşılığın devam eden görüşmelerde işverence teklif edilen en son ücret artış tutarını geçemeyecek olmasıdır.
3.10.3.6. Kadem Tazminatında Karşılık

GVK m.25, b.7 uyarınca “1475”\textsuperscript{742} ve 854 sayılı\textsuperscript{743} kanunlara göre ödenmesi gereken kadem tazminatlarının tamamı ile 5953 sayılı kanuna\textsuperscript{744} göre ödenen kadem tazminatlarının hizmet erbabının 24 aylığını aşmayan miktarları” gelir vergisinden istisna edilmiştir.

Kadem tazminatı için ayrılan karşılıkların vergi uygulamaları açısından gider olarak kabul edilmesi söz konusu değildir. Bu itibarla işletmeler ayırdıkları kadem tazminatı karşılıklarını ticari kardan mali kara geçişte kanunen kabul edilmeyen gider olarak mali kara eklemek zorundadırlar\textsuperscript{745}. Bunun karşılığında kadem tazminatları ödedikleri dönem itibarıyla gider olarak yazılabilirler\textsuperscript{746}.

Danıştay konuya ilişkin bir kararında “hizmet sözleşmesinin ne zaman ve hangi sebeple sona ereceğİ ve kadem tazminatı almaya hak kazanıp kazanmayacağı bellii olmayan işçi için, bir takvim yılı sonu itibarıyla hesaplanan kadem tazminatının işveren tarafından borç niteliği taşıdığını kabule olanak bulunmadığına “hükmetmiştir”\textsuperscript{747}.

\textsuperscript{742} 1475 Sayılı İş Kanunu (RG: 1.9.1971, 13943)
\textsuperscript{743} 854 Sayılı Deniz İş Kanunu (RG: 29.4.1967, 12586)
\textsuperscript{744} 5953 Sayılı Basın Mesleğinde Çalışanlarla Çalışanlar Arasındaki Münasebetlerin T anzını Hakkında Kanun (RG: 20.6.1952; 8140)
\textsuperscript{745} Ülgen, “Karşılıklar”, agm, s.361.
\textsuperscript{746} Arıkan, “Karşılıklar”, agm, s.173
SONUÇ

Daha önce de üzerinde durulduğu üzere değerlendirme, bir varlığın sahip olduğu değeri belirlemek amacıyla yapılan bir değer biçme işlemidir. VUK m.258'e göre “değerleme vergi matrahlarının hesaplanması ile ilgili iktisadikyenlerin takdir ve tespitidir.”

Değerleme, baştı vergi hukuku olmak üzere, ticaret hukuku, sermaye piyasası hukuku ve muhasebe hukuku açısından önem arz eden disiplinler arası bir alan olarak görülmelidir.


Diğer yandan SPK tarafından yayınlanan tebliğler ile sermaye piyasası mevzuatına tabi olan şirketler açısından değerlendirme ilişkin düzenlemelere yer verilmiştir. Son olarak 1 Sıra No'lu MSUGT ile değerlendirme ölçüleri hakkında bir düzenlemeye yapılmamış olmasına rağmen muhasebenin temel kavramları arasında, işletme faaliyetlerinin yürütülbilmesi için gerekli olan mal ve hizmetlerin değerlendirmesinde, adı geçen mal ve hizmetlerin işletmeye mal oluş bedelinin esas alınması anlamına gelen
maliyet esasına yer verilmiş olması, muhasebe uygulamaları açısından değerlendirme yaklaştınımsı ifade etmesi nedeniyle önemlidir.

Ancak değerlendirmeye ilişkin düzenlemeler ticaret hukuku ve vergi hukuku açısından yasa ile yapılmış iken sermeye piyasası hukuku açısından ve muhasebe uygulamaları açısından teblig ile yapılmıştır. Bu normlar hiyerarşisi bakımından tartışmaya yol açan bir durumdur.

VUK’un üçüncü kitabında “iktisadi kıymet değerleri” başlıklı birinci kısmını ikinci bölüm “iktisadi işletmelere dahil kıymetleri değerlendirme” başlığını taşımaktadır. Bu bölümde değerlendirme tabi olan kıymetler tek tek sayılıarak değerlendirme ölçüsü ve esasları düzenlenmiştir.

Gayrimenkuller, m.269 gereçince maliyet bedeli ile değerlendirilecektir. İktisadi işletmelere satın alma, imal veya inşa etme, aynı sermaye olarak koyma, devir, dönüşüm ve nev’i değiştirme, veraset veya bağış yoluya bunun yanında trampa yöntemiyle gayrimenkulleri bünyelerine dahil edebilirler. Bu itibarla gayrimenkullerin maliyet bedellerinin kapsamına giren unsurlar da gayrimenkullerin ıktisap edildiği yollara göre farklılık gösterecektir.

VUK m.270, f.1 uyarınca gayrimenkullerin satın alma yoluya iktisabında maliyet bedeline öncelikle satın alma bedeli girmektedir. Ancak satın alma sırasında kullanılan kredilerin faizlerinin ve kur farklılarının satın alma bedeli içinde mi girdiği yoksa doğrudan gider olarak mı işleme tabi tutulması gerektiğine duraksamaya neden olmaktadır. Maliye Bakanlığı gayrimenkullerin aktifte alındığı hesap dönemine ait faiz giderleri ile kur farklılarının satın alma bedeline dahil edilmesi, izleyen hesap dönemine ait olanların ise doğrudan giderleştirilmesi gerektiğine görüşünü taşımaktadır.

olduğunandan devredilen kıymetlerin kiraya karşılık geldiğini söylemek ve yapılan yatırımı özel maliyet bedeli olarak nitelemek zordur.

Demirbaş eşya kavramı ile ilgili olarak yasal düzenlemede bir tanımlamaya yer verilmemiştir. Ancak genel olarak demirbaş eşya kavramının kapsamına alet, edevat, mefruşat gibi unsurları dahil etmek mümkündür. VUK m.273 uyarınca demirbaş eşyanın maliyet bedeli ile değerlenmesi gerekildir. Bunun yanında m.313’e göre değeri belirli bir tutarı aşmayan demirbaş eşya ait giderlerin aktifleştirilmeksizin doğrudan gider yazılıması da olanaktırdır. Demirbaş eşyanın kapsaminin yasal düzenlemede net olarak ortaya konulmaması dışında bu konuda uygulama sıkça soruna rastlanmadığı gözlemlemektedir.


Emtia değerlemesi, VUK m.274’e göre maliyet bedeli ile yapılmalıdır. Diğer yandan maliyet bedelinin tespit edilmesinde kullanılabilecek yöntemler olarak gerçek maliyet ve ortalama maliyet yöntemleri ile ilk giren ilk çıkar ve son giren ilk çıkar yöntemleri başta olmak üzere bir dizi yöntem bulunmaktadır. Ancak m.274’ün öngordüğü maliyet belirleme yönteminin gerçek maliyet yöntemi olduğu genel kabul gören bir anlayıştır. Öte yandan mükellefler ilk giren ilk çıkar yöntemi de maliyet bedelini belirlemek amacıyla kullanabilirler. Ancak işletmelerin fiyat artışlarından olumsuz yönde etkilenmelerini önlemek amacıyla getirilen bu yöntemi tercih etmeleri durumunda asgari 5 yıl süre ile kullanma zorunluluğunun bulunması ve gider kısıtlamasının uygulaması ile karşı karşıya kalması kanımca sağlanan kolaylığı işlevsiz hale getirmektedir.

Diğer yandan tartışmalara neden olan satın alınan emtia ile ilgili finansman giderlerinden maliyet bedeline pay verilmesi veya doğrudan gider yazılıması konusunda Maliye Bakanlığı mükelleflere seçimlik hak tanılmaktadır. İşletmelerin bu tür finansman giderlerinden gerek kredi faizleri gerekse vade ve kur farklılarından, emtianın iktisap edildiği tarihe kadar geçen süreye isabet edenleri maliyet bedeline dahil edilirken iktisaptan sonra katılanlanları ise doğrudan gider yazılıebilecektir.
Kiymetinde düşme olan emtianın değerlendiremesinde, VUK m.267’de düzenlenen emsal bedel ile diğer tespit yönteminin kullanılmasaunya uygulacak sıra konusunda uygulamada sorunlar yaşanmaktadır. Zira değeri düşen emtianın m.267 uyarınca birinci sıra ortalamaya fiyat esasına göre değerinin tespiti oldukça zor, hatta olanaksızdır. Diğer yandan zaten değeri düşmüş olan emtianın değerindeki düşüş dikkate alınmaksızın maliyet bedelinde kar eklenerek değerlendirme yapılmasını öngören ikinci sıra maliyet bedeli esasının uygulanması da VUK m.278’ in öngörüdüğü amaç ile çelişik bir anlayışı barındırmaktadır. Bu itibarla ancak üçüncü sıra takdir esasının kullanılması olanaklı olarak gözümektedir.

Menkul kıymetlerde, VUK m.279’a göre hisse senetleri ile portföyünün asgari %51’i Türkiye’dede kurulmuş olan şirketlerin hisse senetlerinden oluşan yatırım fonu katılma belgelerinde alış bedeli ile diğerlerinde ise borsa rayıcı ile değerlendirme yapılacaktır. Bu düzenlemede adı geçen alış bedeli VUK’da bir değerlendirme ölcüsü olarak yer almamaktadır. Alış bedeli, maliyet bedeli kapsamında yer almakta ancak alış faturaları dışında kalan ve satın alma ile ilgili olan diğer giderleri içermemektedir.

Hisse senedi ve katılma belgelerinin satın alınması için ödenen bedelin dışında komisyon, vergi ve benzeri ad altında katılanların giderlerinin ise alış bedeline dahil edilip edilemeyeceği tartışmalara sebep olmaktadır. Ancak bahsedilen giderlerin alış bedeline dahil edilmesi durumunda alış bedeli ile maliyet bedeli arasında bir farklılık kalmayacağından bunun olanaklı olması zor görünmektedir.

Diğer yandan hisse senetleri gibi alış bedeli ile değerlendirilen katılma belgeleri ve kar zarar ortaklığı belgelerine ait finansman giderlerinin durumunun ne olacağı konusunda netlik bulunmamaktadır. Kişisel görüşümüz hisse senetleri gibi katılma belgeleri ve kar zarar ortaklığı belgelerinin ıktisadi için katılanların finansman giderlerinin de maliyete eklenbilmesi yönündedir.

Repo ve ters işlemlerinde değerlendirme ilişkin düzenlemenin KV Genel Teblığı ile yapılması da kanımızca yanlış bir uygulamadır. Değerleme konusunun esas itibariyla VUK’un düzenlediği bir alanda bulunması nedeniyle idari yorumun VUK Genel Teblığı ile yapılmış olması daha doğru bir yaklaşım olarak görülebilirdi. Bunun yanında yasal düzenlemede herhangi bir değişiklik olmaksızın idari bir düzenleme ile konuya müdahale edilmiş sonucu hukuki güven ve belirli ilkelleri zedelenmekte, mükellefe
uygulanacak olan hukuk Maliye Bakanlığı'nın yorum ve anlayışına indirgenmiş olmaktadır. Ayrıca vadesi değerlendirme gününden sonra isabet eden repo ve ters repo faizlerinden değerlendirme günune kadar tahakkuk eden tutarların ticari kazancın tespitinde gelir olarak dikkate alınması gerektiği yönündeki anlayışın görüşümüzce tahakkuk ilkesine uyarılığı bulunmamaktadır.


VUK m.282 uyarınca kuruluş ve örgütlenme giderleri ile peştamallıklar kayıtlı değer ile değerlendirileceklidir. Ancak kuruluş ve örgütlenme giderleri sadece kurumlar tarafından aktifleştirilebilirler. Ferdi işletmeler ile şahıs şirketleri ise bu giderleri doğrudan gider yazma olanağına sahiptirler. Buna karşın peştamallıkların aktifleştirilmesi konusunda herhangi bir ayrım yer verilmemiştir.

Dönemsellik ve tahakkuk ilkeinin gerektiği olarak ortaya çıkan aktif geçici hesap kıymetleri m.283 ve pasif geçici hesap kıymetleri de m.287 gereğince kayıtlı değer ile değerlendirileceklidir.

Aktif geçici hesaplar ile ilgili olarak tartışmalı konulardan olan finansal kiralama bedellerinin, finansal kiralama sözleşmeleri kapsamında tahakkuk ettikleri dönemde gider yazılması yönünde bizim de katıldığımız şekilde Danıştay kararlarında istikrar sağladığı görülmektedir.
Kasa mevcudu ve banka mevduatı VUK m.284 uyarınca itibari değer üzerinden değerlendirilidir. Kasada veya bankada bulunan yabancı paraların ise m.280 kapsamında borsa rayıcı ile değerlendirmesi gerektilidir. Bu konuda karşıımıza çıkan en önemli sorun kasa noksan ve fazlalıklarının varlığı halinde nasıl bir işlem yapılmasını gerektiğini dair yasal düzenlemede netlik bulunmamasıdır. Konuya ilişkin eksikliğin禁毒eme ile giderilmesi yerinde olacaktır.

Bankada bulunan vadeli mevduatlardan vadesi değerlendirme günü itibarıyla henüz dolmamış olanlar için hukuki tasarruf imkanı bulunmaktadırından bunlara ilişkin faiz geliyorlaracağı değerlendirme konusu yapılamayacaktır. Konuya ilişkin olarak 67 Sıra No’lu KV Genel Tebliği ile ortaya konulan Maliye Bakanlığı görüşü Danıştay tarafından paylaşılmıştır. Maliye Bakanlığı’nın bu düzenlemesine karşı repo işlemlerinin değerlendirilmesi ile ilgili olarak yukarıda yapılan eleştirilerin başta hukuki güvenlik ve belirlilik ilkelерinin zedelenmesi olmak üzere geçerli olduğunu ifade etmek gereklidir.

Karáşılıklar ise VUK m.288’e göre kayıtlı değer üzerinden değerlendirme tabi tutulmalıdır. Garanti gider kararlıkları ile ilgili olarak Maliye Bakanlığı ile Danıştay’ın sadece VUK m.288’e dayalı olarak karşılık ayrımlarının mümkün olmadığı ve ayrıca özel bir hüküm ihtiyacı olduğu yündeki görüşlerine, yasal bir hükümün uygulanabilmesi için yasanın öngörümediği bir şartın aranması ve yasal düzenlemenin yaşama aktarılmasının engellenmesi nedeniyle katılımanın mümkün olmadığı açıklar.


Değerlemeye ilişkin olarak yasalarda bulunan çelişik ve uygulanma kabiliyeti olmayan hükümlerin yerine günün ihtiyaçlarına cevap verecek ve daha işlevsel nitelikte olan hükümlerin getirilmesi gerektirilir. Bunun yanında birbiriyle benzer nitelikteki
değerleme ölçücülerinin indirgeme yoluya en az sayiya indirilmesi bir diğer önemli konudur.

Ayrıca idarenin, yasal düzenlemelerin belirsizliğe sebep olduğu veya gelişen olay ve ihtiyaçlar karşısında yetersiz kaldığı hallerde yasallık ilkesine uygun olarak zamanında açıklayıcı görüş belirtemesi, yargının ise aynı ilke doğrultusunda kararlarında istikrar sağlaması yerinde olacaktır.
KAYNAKÇA

Ak, Bülent: İktisadi İşletmelere Dahil Menkul Kıymetlerin Değerlenmesi, Sırküler Rapor, Seri No: 2, İSMMMO, İstanbul, Tarihsiz,


Aksoy, Şerafettin: Vergi Hukuku ve Türk Vergi Sistemi, Filiz Kitabevi, İstanbul, 1996


Altınbaş, Hidayet: "Konut Sertifikalarının Ekonomik ve Sosyal Boytu", Vergi Dünyası, Ekim, 1992

Altuntaş, Muhittin: Telif Kazançlarının Vergilendirilmesi, Mevzuat ve Uygulama Açısından Analizi, Maliye ve Hukuk yay., Ankara, 1996


Ataman, Ümit: Genel Muhasebe, C.2, Muhasebede Dönem Sonu İşlemleri, Türkmen Kitabevi, İstanbul, 1999


Aykutlu, Ferçan: “Konkordato Müessesesinin Şübeli Alacak Açısından Değerlendirilmesi”, Yaklaşım, S.80, Ağustos, 1999


Baklacioğlu, Sadık: İstihsal ve Ticari Maliyeti Meydana Getiren Unsurlar, Ankara, 1967

Başaran, Funda: Alman ve Türk Vergi Bilançosu Hukuklarında Gayri Maddi İktisadi Kiymetleri Aktifleştirme Şartları, Beta Yay., İstanbul, 1999

Batrel, Ömer Faruk: Teoride ve Türk vergi Sisteminde Değerleme, İstanbul, 1974


Biyik, Recep/Kıratlı, Aydın: Vergi Teşvikleri ve Korumaları, Hesap Uzmanları Derneği Yay., İstanbul, 2000


Bursal, Nasuhi/Ercan, Yücel: Maliyet Muhasebesi, Der Yay., İstanbul, 1992


Canoğlu, Mehmet Ali/Hacırüstemoğlu, Rüstem: Vergi Uygulamaları ve Muhasebesi, Beta Yay., İstanbul, 1989

Ceyhan, Burhan: Vergi Muhasebesi Yönünden Değerleme, Memleket Matbaası, İzmir, 1968

Çakır, Ahmet: Vergi Uyuşmazlıkları İle İlgili Danıştay Kararları, Ankara, 1984

Çanakçıoğlu, Mustafa: Tekdüz Muhasebe Sisteminde Uygun Uygulama Dönemiçi ve Dönemsonu Muhasebe İşlemleri, Türkmen Kitabevi, İstanbul, 1998


Derdlyok, Türkmen: Turkish Tax Law and Other Regulations Concerning Foreign Investors, Maliye Bakanlığı, Araştırma, Planlama ve Koordinasyon Kurulu Başkanlığı Yay., Ankara, 1999


Doğrusöz, Bumin: Türk Vergi Sisteminde Kaynaka Vergileme (Stopaj), İSMEMMO Yay., İstanbul, 1992

Doğrusöz, Bumin: “Vadeli Mevduatın Değerlemesi ve Hukuk”, Dünya, 23.03.2000


Domanıç, Hayri: Ticaret Hukukunun Genel Esasları, İstanbul, 1988

Domanıç, Hayri: Türk Ticaret Kanunu Şerhi, C.1, Temel Yay., İstanbul, 1988


Doyrangöl, Nuran Cömert: Repo ve Ters Repo İşlemleri, İMKB Yay., İstanbul, 1996


Durmuş, Ahmet Hayri: Envanterde Değerleme ve Muhasebe İşlemleri, İITIA Yay., İstanbul, 1979

Durmuş, Ahmet Hayri/Arat, Mehmet Emin: İşletmelerde Mali Tablolar Analizi, MÜ Nihad Sayar Eğitim Vakfı Yay., İstanbul, 2000


205

Erginay, Akif: Türkiye Cumhuriyet Dönemi Vergi Resim ve Harç Kanunları, Ankara, 1977


Erimez, Rüştü: Değerleme ve Mali Tablolar, İstanbul, 1975 (Değerleme)

Erimez, Rüştü: Şirketlerde Kar Dağıtımı Yedek Akçeler ve Vergileme, Temel Yay., İstanbul, 1985 (Kar Dağıtımı)


Erkural, Kenan: Muhasebe Prensipleri ve Uygulama, MÜ Nihad Sayar Yayın ve Yardım Vakfı Yay., İstanbul, 1991

Eroğlu, Nurettin: Açıklamalı ve İçtihatlı Vergi Usul Kanunu, İstanbul, 1995


Ferman, Cumhur: Genel İşletme İktisadi Ders Notları, İ.Ü. İktisat Fakültesi Yay., İstanbul, 1983


Güneş, Cengiz: Yapı, İşlet, Devret, İşletme Hakkı Devirleri ve Vergi Uygulamaları, Yaklaşım Yay., Ankara, 1999
Güneş, Gülsen: Türk Hukukunda Entelektüel Şİnaî Haklar ve Vergilendirilmesi, Alfa Yay., İstanbul, 1997

Güneş, Mustafa: Türkiye'de Menkul Kûymet Vergilemesi, Maliye Bakanlığı Gelirler Genel Müdürlüğü, Yeterlik Etüd Raporu, Rapor Sayısı: XXX-8/1, Ankara, 1996


Hatiboğlu, Zeyyat: Temel Ticaret ve Maliyet Muhasebesi, Beta Yay., İstanbul, 1993


İmregün, Öğuz: Ticaret Hukukunun Genel İkeleri, Yasa Yay., İstanbul, 1989

İpçil, Mustafa: Tekdüzen Muhasebe Sistemine Göre Maliyet Muhasebesi, TÜRMOB Yay., Ankara, 1994


Jarrow, Robert/Turnbull, Stuart: Derrivative Securities, South Western College Publishing, Cincinnati, 1996


Karslı, Muhammed: Sermaye Piyasası Borsa Menkul Kûymetler, İrfan Yay., İstanbul, 1994

Karyağlı, Nazmi: Kar Dağıtımı, Maliye Hesap Uzmanları Derneği Yay., İstanbul, 1999


Kızıl, Ahmet: Muhasebe Envanter ve Değerleme, Der Yay., İstanbul, 1990

Kızılöz, Şükrü: Vergi Uyuşmazlıkları İle İlgili Danıştay Kararları ve Özelgeler, C.2, Yaklaşım Yay., Ankara, Tarihşiz (Dış K. Özd., C.2)


Kızılöz, Şükrü: Gelir Vergisi Kanunu ve Uygulamaları, Savaş Yay., Ankara, Föyvolant Yayın

Kızılöz, Şükrü: Kurumlar Vergisi Kanunu ve Uygulamaları, Savaş Yay., Ankara, Föyvolant Yayın

Kızılöz, Şükrü: İnşaat Muhasebesi Vergilendirilmesi Mevzuatı ve Asgari İşçilik, Yaklaşım Yay., Ankara, 1999 (İnşaat Muhasebesi)

Kızılöz, Şükrü: Vergi Usul Kanunu ve Uygulamaları, Savaş Yay., Ankara, Föyvolant Yayın (Vergi Usul)


208

Kötel, Argun: Karşılama Hukuku ve Türk Hukukunda Finansal Kiralama (Leasing Sözleşmeleri), Kazancı Hukuk Yay., İstanbul, 1991

Küçük, Muzaffer: “Geçici Vergi Dönem Sonu İşlemleri”, Vergi Dünyası, S.244, Aralık, 2001


Küçük, Sema/Küçük, Muzaffer: Dönem Sonu İşlemleri ve Değerleme, Yaklaşım S.109, Ocak, 2002 Eki


Meriç, Baki: Ticari ve Mali Bilançolarda İşletmeye Dahil İktisadi Kiymetle Değerleme, Hesap Uzmanları Derneği Yay., İstanbul, 1982


Metin, Kazım/Yalçın, Hüseyin: İşletmeye Dahil İktisadi Kiymetleri Değerleme, Kilavuz Yay., İstanbul, 1996

Mucuk, İsmet: Modern İşletme Bilgisi, 12.Baskı, Türkmen Kitabevi, İstanbul, 2000, s.4

Musaballi, Hakkı: Vergi Hukuku ve Türk Vergi Sistemi, Sadrettin Tosbi Yayın ve Yardım Vakfı Yay., İstanbul, 1978


Örmeci, Musa: Kurumlar Vergisi Kanunu Uygulama Esasları, İstanbul, 1995


209
Özbalcı, Yılmaz: Gelir Vergisi Kanunu Yorum ve Açıklamaları, Oluş Yay., Ankara, 1999

Özbalcı, Yılmaz: Kurumlar Vergisi Kanunu Yorum ve Açıklamaları, Oluş Yay., Ankara, 1999


Özer, Mevlüt: Mali Tablolar ve Finansal Analiz, C.1, Ankara, 1997


Öztürk, Bünüyamin/Ozer Mustafa: Dönem Sonu Envanter İşlemleri, Maliye ve Hukuk Yay., Ankara, 2001


Pembeçiçek, Fuat: Türk Hukuku’nda Ticari İşletme Kavramı ve Ticari İşletme İşlenen Vakıflar, Adalet Yay., Ankara, 1999


Reisoğlu, Safa: Borçlar Hukuku (Genel Hükümler), Beta Yay., İstanbul, 1997

Reisoğlu, Seza: ”Varlığa Dayalı Menkul Kiymetler”, Bankacılar, S.11, Nisan, 1993


Sarıaslan, Metin: “Muhasebe Hukukunda ve Sigorta Şirketlerinde Reeskont İşlemleri”, Vergi Dünyası, S.228, Ağustos, 2001

Saydar, Rasim: Ticari ve Mali Bilançolar, İÜ İktisat Fakültesi Yay., İstanbul, 1961


211


Şanlı, Cemal/Ekşi, Nuray: Uluslararası Ticaret Hukuku, Beta Yay., İstanbul, 2000

Şanver, Salih: Gelir Vergisi ve Kurumlar Vergisi, İİTİA Nihad Sayar Vakfı Yay., İstanbul, 1972

Şanver, Salih: İşletme Vergiciliği ve Türk Vergi Sistemi, İstanbul, 1968


Şeker, Sakıp: Dönem Sonu İşlemleri, C.2, Yaklaşım Yay., Ankara, 1999


Şenyüz, Doğan: "Emsal Bedeli Uygulaması Çerçevesinde İşletmeden Çekilen Gayrimenkullerin Değerlemesi", Yaklaşıım, S.80, Ağustos, 1999


Tanör, Reha: Türk Sermaye Piyasası, C.2, Halka Arz, Beta Yay., İstanbul, 2000

Taş, Bülent: "Vadeli Hesaplarda Faiz Gelirinin Elde Edildiği Dönem ve Vergilendirme", Vergi Dünyası, S.228, Ağustos, 2000

Taşkın, Levent: Sermaye Piyasası Mevzuatına Göre Mali Tablo Kalemlerinin Değerlemesi ve Değerleme Esaslarının Diğer Mevzuat ve Düzenlemelerde Yer Alan Esasları Karşılaştırılması, MÜ Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü, Sermaye Piyasası ve Borsa Bölümü (Yayınlanmamış Yüksek Lisans Tezi), İstanbul, 1999


Tekinalp, Ünal: " Ticaret Hukuku İle Vergi Hukuku Arasında Çelişki Sorunu", İktisat ve Maliye, C.23, S.1, Nisan, 1976

Tekinay, Süleyman Sulhi: Medeni Hukuka Giriş Dersleri, Beta Yay., İstanbul, 1984

Terlemez, Birol/Bahtiyar, Mustafa: Danıştay, Dördüncü Daire Kararları, Arthur Andersen Yay., İstanbul, 2001

Tokay, Hayri: İşletme İktisadi, C.2, Ankara, 1966

Tokmakkaya, Murat: "Emtia Değerlemesi", Vergi Dünyası, S.220, Aralık, 1999


Tuncer, Selahattin : Türkiye’de Sermaye Piyasası, Okan Yay., İstanbul, 1985

Turgay, Recep: Vergi Usul Kanunu ve Tatbikati, C. 2, İstanbul, 1978


Türkmen, Nedim: "Devre Tatil Sistemi ve Vergilendirilmesi", Vergi Sorunları Dergisi, S.128, Mayıs, 1999


Ulutam, Özhan/Methibay, Yaşar: Vergi Hukuku, İmaj Yay., Ankara, 1999


Uyanık, Namık Kemal: Bir Bölüm Finansal İşlemler ve Vergilendirilmeleri, TBB Yay., İstanbul, 2001


Ülgen, Soner: "Dönem Sonu İşlemleri Açısından Karşılıklar", Vergi Dünyası, S.220, Aralık, 1999

Üstünel, Bülent: Mali Tablolar, Denet Yay., İstanbul, 1995 (Mali Tablolar)

Üstünel, Bülent: Tek Dizen Hesap Planı Uygulama Kilavuzu, Denet Yay., İstanbul, 1996 (TDHP)


Yalçın, Veli Bilal: "Hatir Senetleri ve Vergisel Yönü", Yaklaşım, S. 17, Mayıs, 1994

Yalçın, Hasan: Giderler, Kilavuz Yay., İstanbul, 2000,

Yalkın, Yüksel Koç: Genel Muhasebe, Turhan Kitabevi, 9.baskı, Ankara, 1995

Yasaman, Hamdi: Menkul Kıymetler Borsası Hukuku, İstanbul, 1992


Yıldırım, Öznur: "Değerleme Hükümleri ve Avanslar", Vergi Sorunları Dergisi, S.128, Mayıs, 1999

214
Yılmaz, Kazım: VUK GVK KVK ve KDVK Açılsından Değerleme, 2.Baskı, Ankara, 2001 (Değerleme)

Yılmaz, Kazım: "Vergi Hukuku Yönünden Menkul Kıymetlerin Değerleme Esasları", Diyalog, S.140, Aralık, 1999


Yücel, Selçuk/Turan, Hayrettin: Dar Müşellef Kurumlar, Hesap Uzmanları Derneği Yay., İstanbul, 1999

Yücesoy, Cevat: Envanter ve Bilanço, Çağlayan Kitabevi, İstanbul, 1966