

**SİRKÜLER**  
Sayı: 2014/179

**İstanbul, 02.10.2014**  
Ref: 4/179

**Konu:**

**BORSA İSTANBUL (BİST) BORÇLANMA ARAÇLARI PİYASASI'NDA İŞLEM GÖREN BORÇLANMA ARAÇLARININ 30.09.2014 GÜNÜ DEĞERLEMELERİNDE ESAS ALINACAK BORSA RAYİÇLERİ**

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

Borsa rayici yoksa veya borsa rayicinin muvazaalı bir şekilde oluştuğu anlaşılırsa değerlemeye esas bedel, menkul kıymetin alış bedeline vadesinde elde edilecek gelirin (kur farkları dahil) iktisap tarihinden değerlendirme gününe kadar geçen süreye isabet eden kısmının eklenmesi suretiyle hesaplanması gerekir. Ancak, borsa rayici bulunmayan, getirisi ihraç edenin kâr ve zararına bağlı olarak doğan ve değerlendirme günü itibariyle hesaplanması mümkün olmayan menkul kıymetlerin, alış bedeli ile değerlendirilmesi gerekmektedir.

Değerleme ölçüsü olarak **borsa rayici kavramı** Vergi Usul Kanunu'nun 263. maddesinde; gerek menkul kıymetler ve kambiyo borsasına, gerekse ticaret borsalarına kayıtlı olan iktisadi kıymetlerin değerlemeden evvelki son muamele gününde borsadaki muamelelerinin ortalama değerleri olarak tanımlanmıştır.

Buna göre, 30.09.2014 tarihinde BİST Borçlanma Araçları Piyasası'nda işlem gören borçlanma araçlarının, anılan tarih itibariyle oluşan ve **BİST'un günlük bülteni ile duyurulan ağırlıklı ortalama fiyatları (takas fiyatı)** sirkülerimiz ekinde yer almaktadır.

Söz konusu menkul kıymetlerin Vergi Usul Kanunu'nun 279. maddesi kapsamında 30.09.2014 tarihi itibarıyla yapılacak değerlendirme işlemlerinde ekli tabloda yer alan borsa rayiçleri kullanılacaktır.

Saygılarımızla,

**DENGE İSTANBUL YEMİNLİ  
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**

**EK:**

BİST Borçlanma Araçları Piyasası'nda işlem gören kamu ve özel sektör menkul kıymetleri için geçerli olan ve BİST'in internet sitesinde "Borçlanma Araçları Piyasası Bültenleri" kısmında 30.09.2014 günü ilan edilen 30.09.2014 günlü ağırlıklı ortalama takas fiyatları

(\* ) Sirkülerlerimizde yer verilen açıklamalar sadece bilgilendirme amaçlıdır. Tereddüt edilen hususlarda kesin işlem tesis etmeden önce konusunda uzman bir danışmandan görüş ve destek alınması tavsiyemiz olup; sadece sirkülerlerimizdeki açıklamalar dayanak gösterilerek yapılacak işlemler sonucunda doğacak zararlardan müşavirliğimiz sorumlu olmayacaktır.

(\*\* ) Sirkülerlerimiz hakkında görüş, eleştiri ve sorularınız için aşağıda bilgileri yer alan uzmanlarımıza yazabilirsiniz.

**Erkan YETKİNER****YMM**

Mazars/Denge Vergi Departmanı, Ortak

[eyetkiner@mazarsdenge.com.tr](mailto:eyetkiner@mazarsdenge.com.tr)**Güray ÖĞREDİK****SMMM**

Mazars/Denge Vergi Departmanı, Kıdemli Müdür

[gogredik@mazarsdenge.com.tr](mailto:gogredik@mazarsdenge.com.tr)

MENKUL KIYMET	PARA BİRİMİ	VALÖR	VKG	FİYAT
				AĞ. ORT. TAKAS
<b>Kamu Menkul Kıymetleri</b>				
<b>Devlet Tahvili</b>				
TRT191114T18	TLR	18.11.2014	1	99,978
TRT011014T19	TLR	30.09.2014	1	153,737
TRT191114T18	TLR	30.09.2014	50	98,895
TRT070115T13	TLR	30.09.2014	99	100,853
TRT110215T16	TLR	30.09.2014	134	144,674
TRT250315T19	TLR	01.10.2014	175	95,700
TRT250315T19	TLR	30.09.2014	176	95,674
TRT290415T14	TLR	30.09.2014	211	141,474
TRT130515T11	TLR	30.09.2014	225	99,221
TRT170615T16	TLR	01.10.2014	259	103,140
TRT170615T16	TLR	30.09.2014	260	103,172
TRT150715T17	TLR	30.09.2014	288	92,994
TRT190815T12	TLR	30.09.2014	323	92,209
TRT071015T12	TLR	30.09.2014	372	102,918
TRT181115T18	TLR	30.09.2014	414	90,273
TRT270116T18	TLR	30.09.2014	484	100,608
TRT240216T10	TLR	30.09.2014	512	102,349
TRT040516T11	TLR	30.09.2014	582	134,654
TRT130716T18	TLR	01.10.2014	651	99,218
TRT130716T18	TLR	30.09.2014	652	99,266
TRT080317T18	TLR	30.09.2014	890	99,505
TRT140218T10	TLR	01.10.2014	1.232	91,527
TRT140218T10	TLR	30.09.2014	1.233	91,522
TRT200618T18	TLR	30.09.2014	1.359	98,012
TRT200219T11	TLR	30.09.2014	1.604	113,949
TRT100719T18	TLR	01.10.2014	1.743	97,425
TRT100719T18	TLR	30.09.2014	1.744	97,376
TRT150120T16	TLR	01.10.2014	1.932	106,029
TRT150120T16	TLR	30.09.2014	1.933	106,199
TRT110320T18	TLR	30.09.2014	1.989	98,667
TRT010420T19	TLR	30.09.2014	2.010	156,172
TRT111120T18	TLR	30.09.2014	2.234	102,415
TRT060121T16	TLR	30.09.2014	2.290	142,279
TRT190521T17	TLR	30.09.2014	2.423	101,901
TRT210721T11	TLR	30.09.2014	2.486	136,529
TRT120122T17	TLR	30.09.2014	2.661	100,701
TRT230222T13	TLR	01.10.2014	2.702	128,958
TRT230222T13	TLR	30.09.2014	2.703	129,455
TRT261022T10	TLR	30.09.2014	2.948	119,205
TRT080323T10	TLR	30.09.2014	3.081	85,254
TRT030523T13	TLR	30.09.2014	3.137	103,460
TRT020823T11	TLR	30.09.2014	3.228	119,704
TRT270923T11	TLR	01.10.2014	3.283	98,467
TRT270923T11	TLR	30.09.2014	3.284	98,315
TRT081123T10	TLR	30.09.2014	3.326	116,800
TRT200324T13	TLR	02.10.2014	3.457	104,454
TRT200324T13	TLR	01.10.2014	3.458	103,811

MENKUL KIYMET	PARA BİRİMİ	VALÖR	VKG	FİYAT
				AĞ. ORT. TAKAS
TRT200324T13	TLR	30.09.2014	3.459	109,027
TRT080524T17	TLR	01.10.2014	3.507	106,820
TRT080524T17	TLR	30.09.2014	3.508	106,694
TRT240724T15	TLR	02.10.2014	3.583	96,909
TRT240724T15	TLR	01.10.2014	3.584	96,740
TRT240724T15	TLR	30.09.2014	3.585	96,776
TRT180924T11	TLR	01.10.2014	3.640	99,350
<b>Kira Sertifikaları</b>				
TRD180215T17	TLR	30.09.2014	141	99,592
TRD190815T10	TLR	30.09.2014	323	101,794
<b>Özel Sektör Menkul Kıymetleri</b>				
<b>Özel Sektör Kira Sertifikaları</b>				
TRDTFVK21514	TLR	30.09.2014	146	100,881
<b>Kot Dışı Finansman Bonusu</b>				
TRFULFKE1413	TLR	01.10.2014	1	102,936
TRFULFKE1413	TLR	30.09.2014	2	102,900
TRFERISA1410	TLR	30.09.2014	70	98,307
TRFATFK21513	TLR	01.10.2014	141	96,191
TRFULFK91511	TLR	30.09.2014	352	100,406
<b>Finansman Bonusu</b>				
TRFISMD21519	TLR	30.09.2014	147	96,334
<b>Kot Dışı Özel Sektör Tahvili</b>				
TRSDDKFA1413	TLR	30.09.2014	66	100,444
TRSMDPK21514	TLR	30.09.2014	149	102,313
TRsvera51517	TLR	30.09.2014	240	102,530
TRSVRYP61512	TLR	30.09.2014	255	100,680
TRSDMRE61519	TLR	01.10.2014	268	100,971
TRSDMRE71518	TLR	01.10.2014	295	102,737
TRsALTN91529	TLR	30.09.2014	363	101,039
TRSBDOY11611	TLR	30.09.2014	477	102,288
TRSKORT31610	TLR	30.09.2014	545	100,035
TRSKRSN51620	TLR	30.09.2014	604	102,711
TRSMDPK61619	TLR	30.09.2014	631	100,617
TRSRNSH71616	TLR	30.09.2014	650	102,510
TRSKNTF81612	TLR	30.09.2014	680	102,306
TRSSAYR81617	TLR	30.09.2014	685	102,485
TRSBMKS91614	TLR	30.09.2014	717	100,917
TRSKORT31719	TLR	01.10.2014	908	100,072
TRSKORT31719	TLR	30.09.2014	909	100,036
TRSDGOZ81719	TLR	30.09.2014	1.043	102,085
<b>Özel Sektör Tahvili</b>				
TRSTPFCK1419	TLR	01.10.2014	54	100,603
TRSCRSIA1516	TLR	30.09.2014	457	101,750
<b>Kot Dışı Banka Bonusu</b>				
TRQFNBKE1429	TLR	30.09.2014	15	99,631
TRQFIBAA1414	TLR	30.09.2014	62	98,478

MENKUL KIYMET	PARA BİRİMİ	VALÖR	VKG	FİYAT
				AĞ. ORT. TAKAS
<b>Banka Bonosu</b>				
TRQVKFBE1411	TLR	30.09.2014	24	99,451
TRQTISB21515	TLR	30.09.2014	132	96,933
TRQFNBK31536	TLR	30.09.2014	157	102,097
<b>Kot Dışı ÖS Yapılandırılmış BA</b>				
TR0ISMD000E0	TLR	30.09.2014	80	102,288