

SİRKÜLER
Sayı: 2018/003

İstanbul, 02.01.2018
Ref:4/003

Konu:

BORSA İSTANBUL (BİST) BORÇLANMA ARAÇLARI PİYASASI'NDA İŞLEM GÖREN BORÇLANMA ARAÇLARININ 31.12.2017 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 günündeki borsadaki muamelelerinin ortalama değerleri olarak tanımlanmıştır.

Buna göre, 29.12.2017 tarihinde BİST Borçlanma Araçları Piyasası'nda işlem gören borçlanma araçlarının, anılan tarih itibariyle oluşan ve BİST'in günlük bülteni ile duyurulan ağırlıklı ortalama fiyatları (takas fiyatı) sirkülerimiz ekinde yer almaktadır.

Söz konusu menkul kıymetlerin Vergi Usul Kanunu'nun 279. maddesi kapsamında 31.12.2017 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 29.12.2017 günü ilan edilen 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, Ortak

evetkiner@mazarsdenge.com.tr

Güray ÖĞREDİK

SMMM

Mazars/Denge, Direktör,

gogredik@mazarsdenge.com.tr

| MENKUL KIYMET | PARA BİRİMİ | VALÖR | VKG | FİYAT AĞ. ORT. TAKAS |
|-----------------------------------|----------------|------------|-------|----------------------------|
| Kamu Menkul Kıymetleri | | | | |
| Devlet Tahvili | | | | |
| TRT240118T19 | TLR | 29.12.2017 | 26 | 104,633 |
| TRT140218T10 | TLR | 29.12.2017 | 47 | 101,537 |
| TRT180418T14 | TLR | 29.12.2017 | 110 | 96,188 |
| TRT200618T18 | TLR | 29.12.2017 | 173 | 97,899 |
| TRT110718T18 | TLR | 29.12.2017 | 194 | 101,608 |
| TRT080818T12 | TLR | 29.12.2017 | 222 | 92,311 |
| TRT141118T19 | TLR | 29.12.2017 | 320 | 97,346 |
| TRT200219T11 | TLR | 2.01.2018 | 414 | 144,061 |
| TRT200219T11 | TLR | 29.12.2017 | 418 | 143,711 |
| TRT270319T13 | TLR | 29.12.2017 | 453 | 99,392 |
| TRT150519T15 | TLR | 29.12.2017 | 502 | 98,778 |
| TRT100719T18 | TLR | 2.01.2018 | 554 | 97,872 |
| TRT100719T18 | TLR | 29.12.2017 | 558 | 97,862 |
| TRT131119T19 | TLR | 2.01.2018 | 680 | 101,764 |
| TRT131119T19 | TLR | 29.12.2017 | 684 | 101,569 |
| TRT150120T16 | TLR | 29.12.2017 | 747 | 100,424 |
| TRT050220T17 | TLR | 29.12.2017 | 768 | 92,833 |
| TRT110320T18 | TLR | 29.12.2017 | 803 | 101,281 |
| TRT010420T19 | TLR | 29.12.2017 | 824 | 189,619 |
| TRT080720T19 | TLR | 2.01.2018 | 918 | 97,093 |
| TRT080720T19 | TLR | 29.12.2017 | 922 | 97,498 |
| TRT111120T18 | TLR | 29.12.2017 | 1.048 | 98,871 |
| TRT060121T16 | TLR | 29.12.2017 | 1.104 | 179,323 |
| TRT170221T12 | TLR | 29.12.2017 | 1.146 | 98,973 |
| TRT190521T17 | TLR | 29.12.2017 | 1.237 | 98,771 |
| TRT210721T11 | TLR | 29.12.2017 | 1.300 | 171,652 |
| TRT220921T18 | TLR | 29.12.2017 | 1.363 | 93,330 |
| TRT120122T17 | TLR | 2.01.2018 | 1.471 | 96,494 |
| TRT120122T17 | TLR | 29.12.2017 | 1.475 | 96,143 |
| TRT230222T13 | TLR | 29.12.2017 | 1.517 | 162,529 |
| TRT020322T17 | TLR | 2.01.2018 | 1.520 | 99,916 |
| TRT020322T17 | TLR | 29.12.2017 | 1.524 | 100,107 |
| TRT200422T14 | TLR | 29.12.2017 | 1.573 | 100,333 |
| TRT170822T15 | TLR | 2.01.2018 | 1.688 | 99,195 |
| TRT170822T15 | TLR | 29.12.2017 | 1.692 | 99,146 |
| TRT140922T17 | TLR | 2.01.2018 | 1.716 | 90,637 |
| TRT140922T17 | TLR | 29.12.2017 | 1.720 | 90,379 |
| TRT261022T10 | TLR | 29.12.2017 | 1.762 | 150,396 |
| TRT080323T10 | TLR | 2.01.2018 | 1.891 | 84,115 |
| TRT080323T10 | TLR | 29.12.2017 | 1.895 | 84,078 |
| TRT030523T13 | TLR | 29.12.2017 | 1.951 | 133,956 |
| TRT020823T11 | TLR | 29.12.2017 | 2.042 | 148,273 |
| TRT270923T11 | TLR | 29.12.2017 | 2.098 | 89,591 |
| TRT200324T13 | TLR | 2.01.2018 | 2.269 | 97,771 |
| TRT200324T13 | TLR | 29.12.2017 | 2.273 | 97,528 |
| TRT080524T17 | TLR | 29.12.2017 | 2.322 | 132,334 |
| TRT050624T19 | TLR | 29.12.2017 | 2.350 | 96,457 |

| MENKUL KIYMET | PARA BİRİMİ | VALÖR | VKG | FİYAT AĞ. ORT. TAKAS |
|---------------------------------------|-------------|------------|-------|----------------------|
| TRT240724T15 | TLR | 2.01.2018 | 2.395 | 92,756 |
| TRT240724T15 | TLR | 29.12.2017 | 2.399 | 92,892 |
| TRT180924T11 | TLR | 29.12.2017 | 2.455 | 125,727 |
| TRT120325T12 | TLR | 2.01.2018 | 2.626 | 85,086 |
| TRT120325T12 | TLR | 29.12.2017 | 2.630 | 85,278 |
| TRT160425T17 | TLR | 29.12.2017 | 2.665 | 120,943 |
| TRT110226T13 | TLR | 2.01.2018 | 2.962 | 98,878 |
| TRT110226T13 | TLR | 29.12.2017 | 2.966 | 99,143 |
| TRT240227T17 | TLR | 29.12.2017 | 3.344 | 100,885 |
| TRT070727T13 | TLR | 29.12.2017 | 3.477 | 104,996 |
| TRT110827T16 | TLR | 2.01.2018 | 3.508 | 98,569 |
| TRT110827T16 | TLR | 29.12.2017 | 3.512 | 98,713 |
| Kira Sertifikaları | | | | |
| TRD140218T18 | TLR | 29.12.2017 | 47 | 103,721 |
| TRD260918T17 | TLR | 29.12.2017 | 271 | 99,753 |
| TRD211118T18 | TLR | 29.12.2017 | 327 | 99,333 |
| TRD130219T18 | TLR | 29.12.2017 | 411 | 102,101 |
| TRD190619T18 | TLR | 29.12.2017 | 537 | 97,365 |
| TRD140721T18 | TLR | 29.12.2017 | 1.293 | 96,459 |
| TRD220921T16 | TLR | 29.12.2017 | 1.363 | 112,628 |
| TRD100822T10 | TLR | 29.12.2017 | 1.685 | 98,991 |
| TRD121022T14 | TLR | 29.12.2017 | 1.748 | 103,605 |
| Özel Sektör Menkul Kıymetleri | | | | |
| Özel Sektör Kira Sertifikaları | | | | |
| TRDTFVK11812 | TLR | 29.12.2017 | 4 | 102,851 |
| TRDKTVK11812 | TLR | 29.12.2017 | 5 | 103,320 |
| TRDKTVK11820 | TLR | 29.12.2017 | 19 | 102,785 |
| TRDABVK11811 | TLR | 29.12.2017 | 28 | 110,937 |
| TRDTFVK21811 | TLR | 29.12.2017 | 42 | 100,928 |
| TRDBRKT21818 | TLR | 29.12.2017 | 49 | 101,449 |
| TRDTFVK31810 | TLR | 29.12.2017 | 70 | 100,000 |
| TRDKTVK31828 | TLR | 29.12.2017 | 77 | 100,334 |
| TRDKTVK31810 | TLR | 29.12.2017 | 77 | 101,449 |
| TRDHVKA31816 | TLR | 29.12.2017 | 77 | 100,358 |
| TRDBRKT31817 | TLR | 29.12.2017 | 84 | 103,090 |
| TRDZKVK41816 | TLR | 29.12.2017 | 98 | 102,379 |
| TRDTFVK41819 | TLR | 29.12.2017 | 98 | 102,553 |
| TRDTFVK41835 | TLR | 29.12.2017 | 122 | 100,600 |
| TRDTFVK51818 | TLR | 29.12.2017 | 151 | 100,951 |
| TRDBRKT61814 | TLR | 29.12.2017 | 165 | 100,344 |
| Finansman Bonosu | | | | |
| TRFFNBK11820 | TLR | 29.12.2017 | 7 | 99,740 |
| TRFDZFK11812 | TLR | 29.12.2017 | 14 | 99,479 |
| TRFFIBA11813 | TLR | 29.12.2017 | 17 | 99,368 |
| TRFDZBK11829 | TLR | 29.12.2017 | 21 | 99,221 |
| TRFDNFK11818 | TLR | 29.12.2017 | 28 | 98,964 |
| TRFTCZB21821 | TLR | 29.12.2017 | 40 | 98,536 |
| TRFNURL21822 | TLR | 29.12.2017 | 40 | 98,462 |
| TRFGRAN21824 | TLR | 29.12.2017 | 42 | 98,370 |
| TRFAKBK21826 | TLR | 2.01.2018 | 49 | 98,104 |

| MENKUL KIYMET | PARA BİRİMİ | VALÖR | VKG | FİYAT AĞ. ORT. TAKAS |
|----------------------------|----------------|------------|-------|-------------------------------|
| TRFAKBK21826 | TLR | 29.12.2017 | 53 | 97,952 |
| TRFYKYM31815 | TLR | 29.12.2017 | 67 | 97,460 |
| TRFNURL31821 | TLR | 29.12.2017 | 69 | 97,556 |
| TRFVKFB31847 | TLR | 29.12.2017 | 77 | 97,052 |
| TRFZORF31812 | TLR | 29.12.2017 | 91 | 100,953 |
| TRFKPTL61812 | TLR | 29.12.2017 | 154 | 93,825 |
| Özel Sektör Tahvili | | | | |
| TRSKTMR31812 | TLR | 29.12.2017 | 69 | 101,139 |
| TRPAKYB51815 | TLR | 29.12.2017 | 147 | 111,272 |
| TRSZORN21919 | TLR | 29.12.2017 | 420 | 101,850 |
| TRSVERA51913 | TLR | 29.12.2017 | 511 | 101,935 |
| TRSBEDS81914 | TLR | 29.12.2017 | 591 | 116,386 |
| TRSAKFH12015 | TLR | 29.12.2017 | 738 | 105,222 |
| TRSAKFH32013 | TLR | 29.12.2017 | 811 | 102,077 |
| TRSZOESK2017 | TLR | 29.12.2017 | 1.067 | 101,302 |
| TRSDOGH72112 | TLR | 2.01.2018 | 1.301 | 102,975 |
| TRSDOGH72112 | TLR | 29.12.2017 | 1.305 | 102,789 |