

**SİRKÜLER**  
Sayı: 2014/088

**İstanbul, 15.04.2014**  
**Ref: 4/088**

**Konu:**

**BORSA İSTANBUL (BİST) BORÇLANMA ARAÇLARI PİYASASI'NDA İŞLEM GÖREN BORÇLANMA ARAÇLARININ 31.03.2014 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) **borsalara kayıtlı olan iktisadi kıymetlerin, değerlemeden evvelki son muamele gününde borsadaki muamelelerinin ortalama değerleri** olarak tanımlanmıştır.

Buna göre, 31.03.2014 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 31.03.2014 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 Günlük Bültenleri" kısmında ilan edilen 31.03.2014 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

[evetkiner@mazarsdenge.com.tr](mailto:evetkiner@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>				
TRT090414T19	TLR	31.03.2014	9	99,741
TRT210514T12	TLR	31.03.2014	51	149,970
TRT040614T12	TLR	01.04.2014	64	100,115
TRT040614T12	TLR	31.03.2014	65	100,078
TRT110614T13	TLR	01.04.2014	71	97,942
TRT110614T13	TLR	31.03.2014	72	97,916
TRT060814T18	TLR	01.04.2014	127	101,612
TRT060814T18	TLR	31.03.2014	128	101,632
TRT240914T15	TLR	31.03.2014	177	98,448
TRT011014T19	TLR	31.03.2014	184	149,067
TRT191114T18	TLR	31.03.2014	233	93,446
TRT070115T13	TLR	01.04.2014	281	98,354
TRT070115T13	TLR	31.03.2014	282	98,171
TRT110215T16	TLR	01.04.2014	316	138,999
TRT110215T16	TLR	31.03.2014	317	138,908
TRT250315T19	TLR	01.04.2014	358	90,182
TRT250315T19	TLR	31.03.2014	359	90,104
TRT290415T14	TLR	31.03.2014	394	135,198
TRT130515T11	TLR	31.03.2014	408	95,783
TRT170615T16	TLR	01.04.2014	442	102,256
TRT170615T16	TLR	31.03.2014	443	102,050
TRT150715T17	TLR	31.03.2014	471	87,289
TRT071015T12	TLR	01.04.2014	554	101,030
TRT071015T12	TLR	31.03.2014	555	101,040
TRT240216T10	TLR	01.04.2014	694	101,321
TRT240216T10	TLR	31.03.2014	695	101,200
TRT080317T18	TLR	01.04.2014	1.072	97,752
TRT080317T18	TLR	31.03.2014	1.073	97,715
TRT251017T18	TLR	31.03.2014	1.304	103,548
TRT240118T19	TLR	31.03.2014	1.395	100,542
TRT140218T10	TLR	01.04.2014	1.415	89,050
TRT140218T10	TLR	31.03.2014	1.416	88,648
TRT200618T18	TLR	31.03.2014	1.542	95,989
TRT141118T19	TLR	01.04.2014	1.688	98,677
TRT141118T19	TLR	31.03.2014	1.689	98,028
TRT200219T11	TLR	02.04.2014	1.785	103,407
TRT200219T11	TLR	31.03.2014	1.787	103,032
TRT270319T13	TLR	02.04.2014	1.820	101,128
TRT150120T16	TLR	01.04.2014	2.115	104,077
TRT150120T16	TLR	31.03.2014	2.116	103,895
TRT110320T18	TLR	31.03.2014	2.172	97,118
TRT010420T19	TLR	01.04.2014	2.192	140,877
TRT010420T19	TLR	31.03.2014	2.193	139,825
TRT210721T11	TLR	31.03.2014	2.669	119,993

TRT120122T17	TLR	01.04.2014	2.843	98,678
TRT120122T17	TLR	31.03.2014	2.844	98,032

MENKUL KIYMET	PARA BİRİMİ	VALÖR	VKG	FİYAT AĞ. ORT. TAKAS
TRT230222T13	TLR	31.03.2014	2.886	112,735
TRT140922T17	TLR	01.04.2014	3.088	91,517
TRT140922T17	TLR	31.03.2014	3.089	91,345
TRT261022T10	TLR	31.03.2014	3.131	102,377
TRT080323T10	TLR	01.04.2014	3.263	83,296
TRT080323T10	TLR	31.03.2014	3.264	82,566
TRT030523T13	TLR	31.03.2014	3.320	87,029
TRT020823T11	TLR	31.03.2014	3.411	102,188
TRT270923T11	TLR	02.04.2014	3.465	96,749
TRT270923T11	TLR	01.04.2014	3.466	96,706
TRT270923T11	TLR	31.03.2014	3.467	96,194
<b>Kira Sertifikaları</b>				
TRD011014T17	TLR	31.03.2014	184	102,659
TRD180215T17	TLR	31.03.2014	324	97,126
TRD190815T10	TLR	31.03.2014	506	100,989
TRD170216T17	TLR	31.03.2014	688	102,170
<b>Özel Sektör Menkul Kıymetleri</b>				
<b>Kot Dışı Finansman Bonosu</b>				
TRFTPFC61415	TLR	31.03.2014	77	97,395
TRFDNFK91414	TLR	31.03.2014	156	95,385
TRFALTN91419	TLR	01.04.2014	176	100,254
TRFALTN91419	TLR	31.03.2014	177	100,281
<b>Kot Dışı Özel Sektör Tahvili</b>				
TRSLBTVE1412	TLR	31.03.2014	214	102,412
TRSNTHL11514	TLR	31.03.2014	305	100,000
TRSERGL31517	TLR	31.03.2014	345	99,495
TRSLBTV41517	TLR	31.03.2014	392	101,615
TRSERTT61510	TLR	03.04.2014	426	98,103
TRSPKPB61517	TLR	31.03.2014	428	100,283
TRSALTN91511	TLR	01.04.2014	540	100,075
TRSZORN81616	TLR	01.04.2014	871	100,999
TRSTPFC81614	TLR	31.03.2014	872	100,199
<b>Özel Sektör Tahvili</b>				
TRSAKBK21514	TLR	31.03.2014	315	100,992
TRSZFKL21510	TLR	31.03.2014	325	101,303
TRSAKBK41512	TLR	31.03.2014	371	100,500
TRSCRSIA1516	TLR	31.03.2014	640	101,363
<b>Kot Dışı Banka Bonosu</b>				
TRQDZBK91414	TLR	31.03.2014	163	95,047
<b>Banka Bonosu</b>				
TRQTI5B41414	TLR	31.03.2014	9	99,722
TRQVKFB51438	TLR	01.04.2014	31	99,099