

SİRKÜLER
Sayı: 2015/004

İstanbul, 06.01.2015
Ref: 4/004

Konu:

BORSA İSTANBUL (BİST) BORÇLANMA ARAÇLARI PİYASASI'NDA İŞLEM GÖREN BORÇLANMA ARAÇLARININ 31.12.2014 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, 31.12.2014 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 31.12.2014 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 31.12.2014 günü ilan edilen 31.12.2014 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**Güray ÖĞREDİK****SMMM**

Mazars/Denge Vergi Departmanı, Kıdemli Müdür

gogredik@mazarsdenge.com.tr

MENKUL KIYMET	PARA BİRİMİ	VALÖR	VKG	FİYAT
				AĞ. ORT. TAKAS
Kamu Menkul Kıymetleri				
Devlet Tahvili				
TRT070115T13	TLR	02.01.2015	5	103,062
TRT070115T13	TLR	31.12.2014	7	103,079
TRT110215T16	TLR	31.12.2014	42	147,846
TRT250315T19	TLR	31.12.2014	84	98,111
TRT290415T14	TLR	31.12.2014	119	141,711
TRT130515T11	TLR	31.12.2014	133	99,358
TRT170615T16	TLR	31.12.2014	168	100,947
TRT150715T17	TLR	31.12.2014	196	95,659
TRT190815T12	TLR	31.12.2014	231	94,869
TRT071015T12	TLR	31.12.2014	280	101,748
TRT181115T18	TLR	31.12.2014	322	93,136
TRT161215T19	TLR	31.12.2014	350	92,491
TRT270116T18	TLR	31.12.2014	392	104,433
TRT240216T10	TLR	02.01.2015	418	106,563
TRT240216T10	TLR	31.12.2014	420	106,344
TRT040516T11	TLR	31.12.2014	490	136,898
TRT130716T18	TLR	31.12.2014	560	104,057
TRT161116T19	TLR	31.12.2014	686	101,584
TRT040117T14	TLR	31.12.2014	735	101,740
TRT080317T18	TLR	31.12.2014	798	105,293
TRT190717T11	TLR	31.12.2014	931	103,737
TRT251017T18	TLR	31.12.2014	1.029	102,044
TRT240118T19	TLR	31.12.2014	1.120	103,509
TRT140218T10	TLR	02.01.2015	1.139	98,537
TRT140218T10	TLR	31.12.2014	1.141	98,159
TRT200618T18	TLR	31.12.2014	1.267	101,636
TRT141118T19	TLR	02.01.2015	1.412	103,939
TRT141118T19	TLR	31.12.2014	1.414	104,105
TRT200219T11	TLR	31.12.2014	1.512	118,783
TRT270319T13	TLR	31.12.2014	1.547	112,057
TRT100719T18	TLR	31.12.2014	1.652	106,103
TRT150120T16	TLR	02.01.2015	1.839	115,175
TRT150120T16	TLR	31.12.2014	1.841	115,270
TRT110320T18	TLR	31.12.2014	1.897	101,495
TRT010420T19	TLR	31.12.2014	1.918	160,731
TRT111120T18	TLR	31.12.2014	2.142	99,508
TRT060121T16	TLR	31.12.2014	2.198	150,235
TRT190521T17	TLR	31.12.2014	2.331	100,333
TRT210721T11	TLR	31.12.2014	2.394	144,361
TRT120122T17	TLR	31.12.2014	2.569	112,552
TRT230222T13	TLR	31.12.2014	2.611	137,562
TRT140922T17	TLR	05.01.2015	2.809	105,705
TRT140922T17	TLR	02.01.2015	2.812	105,535
TRT140922T17	TLR	31.12.2014	2.814	105,561
TRT261022T10	TLR	31.12.2014	2.856	124,387
TRT080323T10	TLR	31.12.2014	2.989	96,936

MENKUL KIYMET	PARA BİRİMİ	VALÖR	VKG	FİYAT
				AĞ. ORT. TAKAS
TRT030523T13	TLR	31.12.2014	3.045	109,195
TRT020823T11	TLR	31.12.2014	3.136	124,972
TRT270923T11	TLR	31.12.2014	3.192	107,739
TRT081123T10	TLR	31.12.2014	3.234	120,331
TRT200324T13	TLR	31.12.2014	3.367	118,966
TRT080524T17	TLR	31.12.2014	3.416	111,035
TRT240724T15	TLR	05.01.2015	3.488	111,508
TRT240724T15	TLR	02.01.2015	3.491	111,634
TRT240724T15	TLR	31.12.2014	3.493	111,349
TRT180924T11	TLR	31.12.2014	3.549	104,654
Kira Sertifikaları				
TRD180215T17	TLR	31.12.2014	49	101,859
TRD190815T10	TLR	31.12.2014	231	104,048
TRD170216T17	TLR	31.12.2014	413	106,623
TRD280916T17	TLR	31.12.2014	637	105,520
Özel Sektör Menkul Kıymetleri				
Kot Dışı Özel Sektör Kira Sert				
TRDKTVK31513	TLR	31.12.2014	82	102,920
TRDABVK91516	TLR	31.12.2014	254	106,249
Özel Sektör Kira Sertifikaları				
TRDTFVK21514	TLR	31.12.2014	54	103,494
Kot Dışı Finansman Bonusu				
TRFYAKF11514	TLR	31.12.2014	16	99,607
TRFYAKF41511	TLR	31.12.2014	107	97,331
TRFYAKF51510	TLR	31.12.2014	142	96,436
TRFERIS61512	TLR	31.12.2014	160	95,249
TRFBOYP91515	TLR	31.12.2014	271	100,941
Kot Dışı Özel Sektör Tahvili				
TRSNTHL11514	TLR	31.12.2014	30	100,350
TRSMDPK21514	TLR	31.12.2014	57	101,467
TRSCCKB21510	TLR	31.12.2014	57	101,307
TRSULFK41519	TLR	31.12.2014	98	103,775
TRSCCLKM41513	TLR	31.12.2014	110	101,250
TRSLBTV41517	TLR	31.12.2014	117	102,568
TRSBFOK51512	TLR	31.12.2014	142	100,750
TRSSERT61510	TLR	31.12.2014	154	101,816
TRSZORN81517	TLR	31.12.2014	233	102,006
TRSAKFTE1513	TLR	31.12.2014	274	103,639
TRSMETYA1518	TLR	31.12.2014	348	101,042
TRSKORT31610	TLR	31.12.2014	453	100,563
TRSISFN41612	TLR	31.12.2014	470	103,505
TRSAKYP41612	TLR	31.12.2014	485	102,335
TRSKRSN51620	TLR	31.12.2014	512	102,575
TRSORFN61610	TLR	31.12.2014	546	100,700
TRSIGY71614	TLR	31.12.2014	555	102,759
TRSRNSH71616	TLR	31.12.2014	558	101,847
TRSSAYR81617	TLR	31.12.2014	593	102,506
TRSZORN81616	TLR	02.01.2015	595	102,471

MENKUL KIYMET	PARA BİRİMİ	VALÖR	VKG	FİYAT
				AĞ. ORT. TAKAS
TRSZORN81616	TLR	31.12.2014	597	102,850
TRSUMUR91615	TLR	31.12.2014	615	101,068
TRSCELKK1611	TLR	31.12.2014	678	102,259
TRSBOYPK1610	TLR	31.12.2014	695	101,092
TRSNTHLA1618	TLR	02.01.2015	700	99,990
TRSNTHLA1618	TLR	31.12.2014	702	100,865
TRSBDOYA1616	TLR	31.12.2014	716	100,945
TRSAYENA1617	TLR	31.12.2014	721	100,508
TRSGZDFA1611	TLR	31.12.2014	726	100,063
TRSKRSNE1713	TLR	31.12.2014	1.021	103,493
TRSLBTVK1711	TLR	31.12.2014	1.042	102,825
TRSYDATA1711	TLR	31.12.2014	1.077	100,873
Özel Sektör Tahvili				
TRSTISB11520	TLR	31.12.2014	7	99,804
TRSTISB11538	TLR	31.12.2014	7	99,804
TRSYKBKK1510	TLR	31.12.2014	316	101,778
TRSYKBKA1512	TLR	31.12.2014	341	100,935
Kot Dışı Banka Bonosu				
TRQAKYB11536	TLR	31.12.2014	7	99,818
TRQAKBK21518	TLR	31.12.2014	40	99,094
TRQTCZB21521	TLR	31.12.2014	42	98,952
TRQAKBK21534	TLR	31.12.2014	55	98,647
TRQAKYB21543	TLR	31.12.2014	56	98,340
TRQAKBK31525	TLR	31.12.2014	76	98,140
TRQAKYB31518	TLR	31.12.2014	84	97,531
Banka Bonosu				
TRQTISB11516	TLR	31.12.2014	7	99,807
TRQSKBK21510	TLR	31.12.2014	44	98,940
TRQTISB31514	TLR	31.12.2014	84	97,971
TRQTEBK51518	TLR	31.12.2014	133	96,654
TRQTHAL61510	TLR	31.12.2014	156	96,157