

Sirküler No: 006

İstanbul, 3 Ocak 2018

**Konu: Borsa İstanbul'da işlem gören tahvil ve bonolar ile kira sertifikalarının 29 Aralık 2017 tarihli borsa rayiçleri.**

**Özet:** 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 rayiçleriyle değerlendirilmesi gerekmektedir.

Sirkülerimize ekli tabloda, 29 Aralık 2017 tarihinde Borsa İstanbul (BİST) Borçlanma Araçları Piyasasında işlem gören tahvil ve bonolar ile kira sertifikalarının, anılan tarih itibarıyla oluşan ve BİST'in günlük bülteni ile duyurulan ağırlıklı ortalama fiyatları (takas fiyatı) gösterilmektedir.

Söz konusu menkul kıymetlerin Vergi Usul Kanunu'nun 279. maddesi kapsamında 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yapılacak değerlendirme işlemlerinde ekli tabloda yer alan borsa rayiçlerinin kullanılması gerekmektedir.

Vergi Usul Kanunu'nun 279. maddesinde menkul kıymetlerin değerlendirme ilkeleri yer almaktadır. Söz konusu maddede bilançoya dâhil iktisadi kıymetlerden, hisse senetleri ile fon portföyünün en az % 51'i Türkiye'de kurulmuş bulunan şirketlerin hisse senetlerinden oluşan yatırım fonu katılma belgelerinin alış bedeliyle, bunların dışında kalan her türlü menkul kıymetin ise borsa rayiçleriyle değerlendirilmesi gerektiği hükme bağlanmıştır.

Maddenin devamında, borsa rayicinin bulunmaması veya borsa rayicinin muvazaalı biçimde oluştuğunun anlaşılması halinde, değerlemeye esas bedelin; menkul kıymetin alış bedeline, vadesinde elde edilecek gelirin (kur farkı dâhil) iktisap tarihinden değerlendirme gününe kadar geçen süreye isabet eden kısmının eklenmesi suretiyle hesaplanacağı belirtilmektedir. Ancak borsa rayici bulunmayan, getirisi ihraç edenin kar ve zararına bağlı olarak doğan ve değerlendirme günü itibarıyla hesaplanması mümkün olmayan menkul kıymetlerin de alış bedeliyle değerlendirileceği anılan maddede, ayrıca hükme bağlanmıştır.

Yukarıda bahsi geçen değerlendirme ölçülerinden biri olan "borsa rayici"nden ne anlaşılması gerektiği de yine aynı Kanun'un 263. maddesinde açıklanmıştır. Buna göre borsa rayici, gerek menkul kıymetler ve kambiyo borsasına, gerekse ticaret borsalarına kayıtlı olan iktisadi kıymetlerin değerlemeden evvelki son muamele gününde borsadaki muamelelerin ortalama değerleri olarak tanımlanmaktadır.

Bu hükümler uyarınca gerek geçici vergi dönemleri sonu, gerekse de kurumlar vergisi dönemi sonu itibarıyla aktifte kayıtlı bulunan ve Borsa İstanbul (BİST) Borçlanma Araçları Piyasasında işlem gören bono ve tahviller ile kira sertifikalarının borsa rayiçlerinin bilinmesine ihtiyaç duyulmaktadır.

Kuzey YMM ve Bağımsız  
Denetim A.Ş.  
Maslak Mahallesi  
Eski Büyükdere Cad.  
Orjin Maslak Plaza  
No: 27 Kat: 1-5 Sarıyer  
İstanbul - Turkey  
Tel: +90 (212) 315 30 00  
Fax: +90 (212) 234 10 67  
[www.vergidegundem.com](http://www.vergidegundem.com)  
[www.ey.com](http://www.ey.com)

*Bu dokümanda yer alan açıklamalarımız, konuya ilişkin genel bilgiler içermektedir. EY ve/veya Kuzey YMM ve Bağımsız Denetim A.Ş.'ye, işbu dokümanın içeriğinden kaynaklanan veya içeriğine ilişkin olarak ortaya çıkan sonuçlardan dolayı herhangi bir sorumluluk iddiasında bulunulamaz.*

Söz konusu bono ve tahviller ile kira sertifikaları için bu rayiçler, değerlemeden önceki son işlem günü olan 29 Aralık 2017 tarihinde gerçekleştirilen işlemler sonucu oluşan ağırlıklı ortalama fiyatlar olacaktır.

Sirkülerimize ekli tabloda, değerlemeye konu olacak bono ve tahviller ile kira sertifikalarıyla ilgili olarak BİST Borçlanma Araçları Piyasasında, anılan tarih itibarıyla oluşan ve BİST'in günlük bülteni ile duyurulan ağırlıklı ortalama fiyatlar (takas fiyatı) gösterilmektedir.

İşletmenin aktifine kayıtlı söz konusu menkul kıymetlerin, Vergi Usul Kanunu'nun 279. maddesi kapsamında, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yapılacak değerlendirme işlemlerinde aşağıdaki tabloda yer alan borsa rayiçlerinin kullanılması gerekmektedir:

## 1. Kamu menkul kıymetleri

### a. Devlet tahvili

Menkul kıymet	Valör tarihi	Borsa rayiçi
TRT240118T19	29.12.2017	104,633
TRT140218T10	29.12.2017	101,537
TRT180418T14	29.12.2017	96,188
TRT200618T18	29.12.2017	97,899
TRT110718T18	29.12.2017	101,608
TRT080818T12	29.12.2017	92,311
TRT141118T19	29.12.2017	97,346
TRT200219T11	29.12.2017	143,711
TRT270319T13	29.12.2017	99,392
TRT150519T15	29.12.2017	98,778
TRT100719T18	29.12.2017	97,862
TRT131119T19	29.12.2017	101,569
TRT150120T16	29.12.2017	100,424
TRT050220T17	29.12.2017	92,833
TRT110320T18	29.12.2017	101,281
TRT010420T19	29.12.2017	189,619
TRT080720T19	29.12.2017	97,498
TRT111120T18	29.12.2017	98,871
TRT060121T16	29.12.2017	179,323
TRT170221T12	29.12.2017	98,973
TRT190521T17	29.12.2017	98,771
TRT210721T11	29.12.2017	171,652
TRT220921T18	29.12.2017	93,330
TRT120122T17	29.12.2017	96,143
TRT230222T13	29.12.2017	162,529
TRT020322T17	29.12.2017	100,107
TRT200422T14	29.12.2017	100,333
TRT170822T15	29.12.2017	99,146
TRT140922T17	29.12.2017	90,379
TRT261022T10	29.12.2017	150,396
TRT080323T10	29.12.2017	84,078
TRT030523T13	29.12.2017	133,956
TRT020823T11	29.12.2017	148,273

### Devlet tahvili (Devam)

Menkul kıymet	Valör tarihi	Borsa rayici
TRT270923T11	29.12.2017	89,591
TRT200324T13	29.12.2017	97,528
TRT080524T17	29.12.2017	132,334
TRT050624T19	29.12.2017	96,457
TRT240724T15	29.12.2017	92,892
TRT180924T11	29.12.2017	125,727
TRT120325T12	29.12.2017	85,278
TRT160425T17	29.12.2017	120,943
TRT110226T13	29.12.2017	99,143
TRT240227T17	29.12.2017	100,885
TRT070727T13	29.12.2017	104,996
TRT110827T16	29.12.2017	98,713

### b. Kira sertifikaları

Menkul kıymet	Valör tarihi	Borsa rayici
TRD140218T18	29.12.2017	103,721
TRD260918T17	29.12.2017	99,753
TRD211118T18	29.12.2017	99,333
TRD130219T18	29.12.2017	102,101
TRD190619T18	29.12.2017	97,365
TRD140721T18	29.12.2017	96,459
TRD220921T16	29.12.2017	112,628
TRD100822T10	29.12.2017	98,991
TRD121022T14	29.12.2017	103,605

### c. Eurobondlar

Menkul kıymet	Valör tarihi	Borsa rayici
XS1629918415	04.01.2018	103,7664

## 2. Özel sektör menkul kıymetleri

### a. Özel sektör kira sertifikaları

Menkul kıymet	Valör tarihi	Borsa rayici
TRDTFVK11812	29.12.2017	102,851
TRDKTVK11812	29.12.2017	103,320
TRDKTVK11820	29.12.2017	102,785
TRDABVK11811	29.12.2017	110,937
TRDTFVK21811	29.12.2017	100,928
TRDBRKT21818	29.12.2017	101,449
TRDTFVK31810	29.12.2017	100,000
TRDKTVK31828	29.12.2017	100,334
TRDKTVK31810	29.12.2017	101,449
TRDHVKA31816	29.12.2017	100,358

### Özel sektör kira sertifikaları (Devam)

Menkul kıymet	Valör tarihi	Borsa rayıcı
TRDBRKT31817	29.12.2017	103,090
TRDZKVK41816	29.12.2017	102,379
TRDTFVK41819	29.12.2017	102,553
TRDTFVK41835	29.12.2017	100,600
TRDTFVK51818	29.12.2017	100,951
TRDBRKT61814	29.12.2017	100,344

### b. Finansman bonusu

Menkul kıymet	Valör tarihi	Borsa rayıcı
TRFFNBK11820	29.12.2017	99,740
TRFDZFK11812	29.12.2017	99,479
TRFFIBA11813	29.12.2017	99,368
TRFDZBK11829	29.12.2017	99,221
TRFDNFK11818	29.12.2017	98,964
TRFTCZB21821	29.12.2017	98,536
TRFNURL21822	29.12.2017	98,462
TRFGRAN21824	29.12.2017	98,370
TRFAKBK21826	29.12.2017	97,952
TRFYKYM31815	29.12.2017	97,460
TRFNURL31821	29.12.2017	97,556
TRFVKFB31847	29.12.2017	97,052
TRFZORF31812	29.12.2017	100,953
TRFKPTL61812	29.12.2017	93,825

### c. Özel sektör tahvili

Menkul kıymet	Valör tarihi	Borsa rayıcı
TRSKTMR31812	29.12.2017	101,139
TRPAKYB51815	29.12.2017	111,272
TRSZORN21919	29.12.2017	101,850
TRsverA51913	29.12.2017	101,935
TRSBEDS81914	29.12.2017	116,386
TRSAKFH12015	29.12.2017	105,222
TRSAKFH32013	29.12.2017	102,077
TRSZOESK2017	29.12.2017	101,302
TRSDOGH72112	29.12.2017	102,789

Saygılarımızla.  
Kuzey YMM ve Bağımsız Denetim A.Ş.  
İhsan Akar

Sirküler içeriği hakkında ek bilgi gerektiğinde (212) 408 51 79 numaralı telefondan M. Fatih Köprü (fatih.kopru@tr.ey.com) ile temasa geçmenizi rica ederiz.

*Yukarıda yer verilen açıklamalarımız, konuya ilişkin genel bilgiler içermektedir. EY ve/veya Kuzey YMM ve Bağımsız Denetim A.Ş.'ye, işbu dokümanın içeriğinden kaynaklanan veya içeriğine ilişkin olarak ortaya çıkan sonuçlardan dolayı herhangi bir sorumluluk iddiasında bulunulamaz.*