

Sirküler No: 042

İstanbul, 5 Nisan 2018

**Konu: Borsa İstanbul'da işlem gören tahvil ve bonolar ile kira sertifikalarının 30 Mart 2018 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 rayiciyle değerlendirilmesi gerekmektedir.

Sirkülerimize ekli tabloda, 30 Mart 2018 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 Mart 2018 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 bilançoğa 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 rayiciyle 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 30 Mart 2018 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 Mart 2018 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
TRT180418T14	30.03.2018	99,341
TRT200618T18	30.03.2018	101,195
TRT110718T18	30.03.2018	100,667
TRT080818T12	30.03.2018	95,591
TRT141118T19	30.03.2018	100,462
TRT160119T18	30.03.2018	90,253
TRT200219T11	30.03.2018	145,278
TRT270319T13	30.03.2018	97,152
TRT150519T15	30.03.2018	101,321
TRT100719T18	30.03.2018	95,990
TRT131119T19	30.03.2018	103,922
TRT150120T16	30.03.2018	97,277
TRT050220T17	30.03.2018	91,230
TRT010420T19	30.03.2018	195,769
TRT080720T19	30.03.2018	94,087
TRT170221T12	30.03.2018	94,339
TRT190521T17	30.03.2018	101,551
TRT220921T18	30.03.2018	88,712
TRT120122T17	30.03.2018	90,979
TRT020322T17	30.03.2018	93,903
TRT170822T15	30.03.2018	93,296
TRT140922T17	30.03.2018	85,860
TRT261022T10	30.03.2018	155,058
TRT180123T10	30.03.2018	99,822
TRT080323T10	30.03.2018	79,912
TRT030523T13	30.03.2018	137,935
TRT020823T11	30.03.2018	150,345
TRT270923T11	30.03.2018	89,080
TRT081123T10	30.03.2018	147,866
TRT200324T13	30.03.2018	91,957
TRT080524T17	30.03.2018	136,261
TRT240724T15	30.03.2018	87,595
TRT180924T11	30.03.2018	127,787

### Devlet tahvili (Devam)

Menkul kıymet	Valör tarihi	Borsa rayici
TRT120325T12	30.03.2018	80,521
TRT160425T17	30.03.2018	123,704
TRT110226T13	30.03.2018	92,671
TRT240227T17	30.03.2018	93,949
TRT070727T13	30.03.2018	106,425
TRT110827T16	30.03.2018	91,684
TRT080328T15	30.03.2018	101,739

### b. Kira sertifikaları

Menkul kıymet	Valör tarihi	Borsa rayici
TRD260918T17	30.03.2018	98,223
TRD211118T18	30.03.2018	102,023
TRD130219T18	30.03.2018	99,984
TRD120220T16	30.03.2018	101,556
TRD140721T18	30.03.2018	93,859
TRD220921T16	30.03.2018	117,119
TRD121022T14	30.03.2018	109,696

### c. Eurobondlar

Menkul kıymet	Valör tarihi	Borsa rayici
US900123CM05	04.04.2018	91,6840

## 2. Özel sektör menkul kıymetleri

### a. Özel sektör kira sertifikaları

Menkul kıymet	Valör tarihi	Borsa rayici
TRDTFVK41819	30.03.2018	105,569
TRDTFVK41835	30.03.2018	100,133
TRDKTVK51818	30.03.2018	102,484
TRDKTVK51826	30.03.2018	101,794
TRDBRKT51815	30.03.2018	101,479
TRDTFVK51818	30.03.2018	104,043
TRDKTVK61817	30.03.2018	101,217
TRDTFVK61817	30.03.2018	100,582
TRDKTVK71816	30.03.2018	100,492
TRDTFVK81815	30.03.2018	101,678
TRDNVKA81819	30.03.2018	101,138
TRDTFVK91822	30.03.2018	100,720
TRDKTVK91814	30.03.2018	100,512
TRDKTSK91810	30.03.2018	100,300
TRDKTLM22014	30.03.2018	102,965

**b. Finansman bonusu**

Menkul kıymet	Valör tarihi	Borsa rayıcı
TRFYKBK41824	30.03.2018	99,844
TRFNURL41820	30.03.2018	99,444
TRFLDFK41835	30.03.2018	99,108
TRFKNTF51810	30.03.2018	98,377
TRFCKKB51811	30.03.2018	98,408
TRFANLZ51816	30.03.2018	102,389
TRFEKOF51810	30.03.2018	98,060
TRFSKKB51817	30.03.2018	98,097
TRFLDFK51818	30.03.2018	97,923
TRFPASH51814	30.03.2018	97,575
TRFTERA71813	30.03.2018	95,666
TRFATFK81814	30.03.2018	95,378
TRFATFK21919	30.03.2018	87,019
TRFSUMF31914	30.03.2018	100,851
TRFKORT31914	30.03.2018	100,205

**c. Özel sektör tahvili**

Menkul kıymet	Valör tarihi	Borsa rayıcı
TRSAREN41812	30.03.2018	103,749
TRSZORN51817	30.03.2018	101,746
TRPAKYB51815	30.03.2018	115,653
TRSVRAE1810	30.03.2018	104,188
TRSMPLCE1812	30.03.2018	103,689
TRSANLZK1813	30.03.2018	102,219
TRSKORT11919	30.03.2018	102,888
TRSNLOG21912	30.03.2018	101,978
TRSVRA51913	30.03.2018	101,848
TRSGZDF51918	30.03.2018	100,317
TRSARENK1911	30.03.2018	102,351
TRSAREN22010	30.03.2018	102,521
TRSSKBKA2716	30.03.2018	100,330

Saygılarımızla.

Kuzey YMM ve Bağımsız Denetim A.Ş.  
İhsan Akar

Sirküler içeriği hakkında ek bilgi gerektiğinde (212) 408 52 23 numaralı telefondan Melike Kılınc (melike.kilinc@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.*