



NETWORKING  
FOR BUSINESS

"The Member Firm of Jeffreys Henry International"



GLOBAL

Uluslararası Bağımsız  
Revizyon ve Denetim A.Ş.

Sayı : 2017 –006

İstanbul, 2017

**Konu :** Borsa İstanbul'da işlem gören tahvil ve bonolar ile kira sertifikalarının 30 Aralık 2016 tarihli borsa rayiçleri.

**Sayın İlgili,**

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 rayicisiyle değerlendirilmesi gerekmektedir.

Sirkülerimize ekli tabloda, 30 Aralık 2016 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 2016 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 rayicisiyle 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 rayicisi 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 rayicisi"nden ne anlaşılması gerektiği de yine aynı Kanun'un 263. maddesinde açıklanmıştır. Buna göre borsa rayicisi, 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.

Söz konusu bono ve tahviller ile kira sertifikaları için bu rayiçler, değerlemeden önceki son işlem günü olan 30 Aralık 2016 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 2016 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
TRT040117T14	30.12.2016	102,034
TRT080317T18	30.12.2016	102,926
TRT170517T15	30.12.2016	96,943
TRT140617T17	30.12.2016	100,873
TRT190717T11	30.12.2016	104,985
TRT200917T16	30.12.2016	93,589
TRT251017T18	30.12.2016	100,821
TRT221117T10	30.12.2016	92,081
TRT240118T19	30.12.2016	103,974
TRT140218T10	30.12.2016	98,738
TRT200618T18	30.12.2016	97,706
TRT110718T18	30.12.2016	101,733
TRT141118T19	30.12.2016	98,365
TRT200219T11	30.12.2016	130,139
TRT270319T13	30.12.2016	102,270
TRT100719T18	30.12.2016	99,767
TRT150120T16	30.12.2016	104,947
TRT050220T17	30.12.2016	94,121
TRT110320T18	30.12.2016	99,712
TRT010420T19	30.12.2016	172,046
TRT080720T19	30.12.2016	100,582
TRT111120T18	30.12.2016	97,639
TRT060121T16	30.12.2016	161,639
TRT170221T12	30.12.2016	103,335
TRT190521T17	30.12.2016	97,409
TRT210721T11	30.12.2016	153,492
TRT220921T18	30.12.2016	96,124
TRT120122T17	30.12.2016	98,619
TRT230222T13	30.12.2016	145,649
TRT200422T14	30.12.2016	97,457
TRT140922T17	30.12.2016	91,758
TRT261022T10	30.12.2016	133,851
TRT080323T10	30.12.2016	84,536



NETWORKING  
FOR BUSINESS

"The Member Firm of Jeffreys Henry International"



**GLOBAL**

Uluslararası Bağımsız  
Revizyon ve Denetim A.Ş.

### Devlet tahvili (Devam)

Menkul kıymet	Valör tarihi	Borsa rayici
TRT030523T13	30.12.2016	118,132
TRT020823T11	30.12.2016	132,646
TRT270923T11	30.12.2016	91,456
TRT081123T10	30.12.2016	129,832
TRT200324T13	30.12.2016	99,257
TRT080524T17	30.12.2016	118,051
TRT240724T15	30.12.2016	93,144
TRT180924T11	30.12.2016	111,478
TRT120325T12	30.12.2016	85,607
TRT160425T17	30.12.2016	106,684
TRT140126T11	30.12.2016	106,181
TRT110226T13	30.12.2016	100,907

### b. Kira sertifikaları

Menkul kıymet	Valör tarihi	Borsa rayici
TRD150217T18	30.12.2016	102,791
TRD160817T11	30.12.2016	103,984
TRD140218T18	30.12.2016	104,654
TRD260918T17	30.12.2016	100,114
TRD211118T18	30.12.2016	101,093
TRD140721T18	30.12.2016	102,671
TRD220921T16	30.12.2016	100,917

## 2. Özel sektör menkul kıymetleri

### a. Özel sektör kira sertifikaları

Menkul kıymet	Valör	Borsa rayici
TRDZKVK21719	30.12.2016	101,482
TRDKTVK21712	30.12.2016	101,460
TRDKTVK31711	30.12.2016	100,826
TRDBRKT31718	30.12.2016	102,504
TRDTFVK51719	30.12.2016	101,340
TRDABVK61717	30.12.2016	106,378



NETWORKING  
FOR BUSINESS

"The Member Firm of Jeffreys Henry International"



GLOBAL

Uluslararası Bağımsız  
Revizyon ve Denetim A.Ş.

### b. Finansman bonosu

Menkul kıymet	Valör	Borsa rayici
TRFEKOF11715	30.12.2016	99,314
TRFHZRF21718	30.12.2016	98,225
TRFDNFK31725	30.12.2016	98,137
TRFEKOF31713	30.12.2016	97,695
TRFLDFK31711	30.12.2016	97,531
TRFDSTF41716	30.12.2016	96,971
TRFAKDN41717	30.12.2016	96,123
TRFCGDF51716	30.12.2016	95,705
TRFVRY51718	30.12.2016	101,282
TRFCGDF61715	30.12.2016	94,832
TRFEKOF61728	30.12.2016	94,611
TRFTPFC61712	30.12.2016	94,672
TRFHZRF61714	30.12.2016	94,413
TRFTCEF61716	30.12.2016	95,520
TRFTPFC61720	30.12.2016	94,354
TRFLDFK61718	30.12.2016	100,283
TRFEKOF1717	30.12.2016	102,839
TRFULFKE1710	30.12.2016	102,523
TRFAKDNE1714	30.12.2016	102,310
TRFANLZK1719	30.12.2016	101,657
TRFEKOFA1711	30.12.2016	100,541

### c. Özel sektör tahvili

Menkul kıymet	Valör	Borsa rayici
TRSAKFH11710	30.12.2016	102,564
TRSTPRS11711	30.12.2016	103,878
TRSSRDS11719	30.12.2016	102,768
TRSNTHL21711	30.12.2016	101,013
TRSANLZ31712	30.12.2016	100,966
TRSBUFK31719	30.12.2016	100,658
TRSGLMD51716	30.12.2016	102,201
TRSAEST51717	30.12.2016	102,124
TRSKTMR51711	30.12.2016	102,499
TRSTIMG51718	30.12.2016	101,542
TRSHZRF51718	30.12.2016	101,640
TRSANLZ81717	30.12.2016	102,227
TRSKTMR81718	30.12.2016	102,172
TRSKRSNE1713	30.12.2016	102,837
TRSAKSNK1714	30.12.2016	101,873
TRSLBTVA1713	30.12.2016	100,856
TRSANLZA1716	30.12.2016	100,689
TRSZORN11811	30.12.2016	102,262
TRSRSGY21818	30.12.2016	102,313
TRSKORT31818	30.12.2016	100,164
TRSLBTV61812	30.12.2016	100,885
TRSYDAT71814	30.12.2016	102,301

İş bu sirküler de yer alan açıklamalarımız, ilgili sirküler hakkında genel bilgiler içeriyor olabilir. JHI ve Mega Global Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. bu sirkülerin tarafımıza danışılmadan uygulanmasından kaynaklanan veya içeriğine ilişkin olarak ortaya çıkan sonuçların aksaklık ve zararlarından dolayı herhangi bir sorumluluk almaz ve uygulayıcılar da tarafımıza haklılık, sorumluluk iddiasında bulunamazlar.



"The Member Firm of Jeffreys Henry International"

NETWORKING  
FOR BUSINESS



**GLOBAL**

Uluslararası Bağımsız  
Revizyon ve Denetim A.Ş.

TRsverae1810	30.12.2016	103,655
TRsIce1818	30.12.2016	102,674
TRsAYENK1813	30.12.2016	101,201
TRSNTHLA1816	30.12.2016	101,709
TRSSRTNA1817	30.12.2016	101,243
TRSRNSH11919	30.12.2016	102,248
TRsISGY61912	30.12.2016	100,000
TRSBEDS81914	30.12.2016	104,215
TRSBEDS91913	30.12.2016	102,000
TRSORFNA1916	30.12.2016	101,558

#### d. Banka bonusu

Menkul kıymet	Valör	Borsa rayici
TRQPASH11716	30.12.2016	99,252
TRQTISB21739	30.12.2016	99,056
TRQYKBK21732	30.12.2016	98,725
TRQVKFB21720	30.12.2016	98,675
TRQCKKB31711	30.12.2016	97,761
TRQTISB41737	30.12.2016	97,476
TRQGRAN41712	30.12.2016	97,322
TRQVKFB41728	30.12.2016	97,322
TRQTISB51728	30.12.2016	96,269

#### e. Varlığa dayalı menkul kıymet

Menkul kıymet	Valör tarihi	Borsa rayici
TRPAK2F81815	30.12.2016	81,777

Saygılarımızla;

#### MEGA GLOBAL GRUP

- Uluslararası Bağımsız Denetim
- Yeminli Mali Müşavirlik
- Mali Müşavirlik