

MERKEZİ KAYIT KURULUŞU

KÂR ENDEKSİ KURALLARI



MERKEZİ KAYIT
İSTANBUL

İÇİNDEKİLER

1. AMAÇ	3
2. TANIMLAR	3
3. GENEL KURALLAR	4
3.1. Hesaplanan Endeksler	4
3.2. Kapsam	4
3.3. Endeksin Hesaplanma ve Yayınlanma Periyodu	4
3.4. Baz Dönem ve Başlangıç Değeri	4
4. HESAPLAMA YÖNTEMİ VE SÜREKLİLİĞİN SAĞLANMASI	5
4.1. Endeks Hesaplama Yöntem ve Kuralları	5
4.2. Endeks Hesaplama Formülü	7
4.3. Endeksin Sürekliliğın Sağlanması	8
4.4. Kâr Endeksi Hesaplama Örneği	9
5. ENDEKSİN TAKİP VE YÖNETİMİ	10

1. AMAÇ

MKK Kâr Endeksi, payları Borsa İstanbul A.Ş.'de (BIST) işlem gören şirketlerin toplam net dönem kârlarındaki nominal değişimi ölçmek amacıyla oluşturulmuştur.

2. TANIMLAR

Alt Sektör: Sınai, Mali, Hizmetler ve Teknoloji olarak dört alt sektörü,

Baz Dönem: 2016 yıl sonunu,

KAP: Sermaye piyasası ve Borsa mevzuatı uyarınca kamuya açıklanması gerekli bildirimlerin elektronik imzalı olarak iletildiği ve kamuya duyurulduğu elektronik sistem olan Kamuyu Aydınlatma Platformu'nu,

Kâr: Şirketlerin Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) düzenlemeleri kapsamında düzenledikleri "Kâr veya Zarar Tablosu"nda yer alan net dönem kârı (zararı) kalemini,

ifade eder.

3. GENEL KURALLAR

3.1. Hesaplanan Endeksler

Ana endeks ve 4 adet alt sektör endeksi olmak üzere toplam 5 adet kâr endeksi hesaplanır.

3.2. Kapsam

BIST Pay Piyasasında işlem gören tüm şirketler pazar ayırımı yapılmaksızın endeks kapsamındadır.

Aşağıdaki şirketler kapsam dışındadır:

- Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri kapsamında yabancı sermaye piyasası aracı ihraççısı statüsünde olan şirketler,
- Özel hesap dönemine sahip şirketler,

3.3. Endeksin Hesaplanma ve Yayınlanma Periyodu

Endeksler; 3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlere ilişkin olarak, yılda dört defa hesaplanır ve SPK'nın "Finansal Raporlama" Tebliği kapsamında, ilgili dönem konsolide finansal raporların KAP'ta son yayınlanma tarihini takip eden 10. işgünü yayınlanır.

3.4. Baz Dönem ve Başlangıç Değeri

Endekslerin baz dönemi 2016 yıl sonu¹, baz değeri 2016 yıl sonu kârlar toplamı, başlangıç değeri 100'dür.

¹ KAP sisteminde, Genişletilebilir İşletme Raporlama Dili (XBRL) formatında analiz edilebilir veri toplanmasına Haziran 2016'dan itibaren başlandığı için endeksin başlangıç dönemi 2016 yıl sonu olarak belirlenmiştir.

4. HESAPLAMA YÖNTEMİ VE SÜREKLİLİĞİN SAĞLANMASI

4.1. Endeks Hesaplama Yöntem ve Kuralları

Ana endeks ve alt sektör endeksleri nominal olarak hesaplanır ve endeks değerleri, bunların bir önceki yıl ve bir önceki dönem değişim oranları ile birlikte ilan edilir.

- **Endeksin hesaplanması:** Her çeyrek dönem için, ilgili çeyrek dönemden geriye doğru son bir yıllık kârların toplamı, baz dönem düzeltilmiş kârlar toplamına bölünüp 100 ile çarpılır. Her çeyrek dönem son bir yıllık kârlar (Yıllıklandırılmış Dönem Kârları), yıllık kâra cari çeyrek dönem kârının eklenmesi, önceki çeyrek dönem kârının çıkarılması ile hesaplanır. Yıl sonu için hesaplanan endekste, yıl sonu kârlar ilave bir işlem yapılmadan doğrudan kullanılır.
- **Bir önceki yılın aynı dönemine ilişkin değişim:** Hesaplanan endeksin, bir önceki yılın aynı dönemine ilişkin endekse göre yüzde değişimini ifade eder.
- **Bir önceki döneme ilişkin değişim:** Hesaplanan endeksin, bir önceki çeyrek döneme ilişkin endekse göre yüzde değişimini ifade eder.

Endeks hesaplamasında sadece KAP'ta açıklanan, Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlamaya ilişkin esaslar tebliğine göre düzenlenmiş finansal tablolardaki kârlar kullanılır. İzahname, fiyat tespit raporu gibi dokümanlarda yer alan kârlar, cari dönem açıklanırken önceki döneme ilişkin yapılan bildirimler, beyanname eki gelir tablosunda yer alan kârlar dikkate alınmaz.

Payları yeni işlem görmeye başlayan bir şirketin kârları, son bir yıllık dönem kârlarının kesintisiz bir şekilde hesaplanabildiği ilk döneme kadar hesaplamalarda dikkate alınmaz.

Pay piyasasında yeni işlem görmeye başlayan bir şirketin, pay dışındaki sermaye piyasası araçlarının diğer pazar/piyasalarda işlem görmesi nedeniyle KAP'ta yayınlamış olduğu finansal tablolarındaki kârlar dikkate alınmaz.

BIST tarafından pay piyasasında işlem görmekten sürekli men edilen bir şirket endeks kapsamından çıkarılır, şirketin yatırım kuruluşu olması veya farklı pazar/piyasalarda işlem gören menkul kıymeti olması nedeniyle KAP'ta yayınlamaya devam ettiği finansal tablolar endeks hesabında dikkate alınmaz.

Endeksin hesaplanmasında, hesaplama tarihi itibarıyla KAP'ta kamuya açıklanmış finansal raporlardaki cari dönem kârları kullanılır. Hesaplanma tarihine kadar cari dönem kârlarda

yapılan düzeltmeler dikkate alınır, ancak endeksin ilanından sonra yapılan düzeltmelere ilişkin geriye dönük yeni bir hesaplama yapılmaz.

Ek süre alınması, finansal raporun geç açıklanması gibi sebeplerle endeks hesaplandıktan sonra açıklanan kârlara ilişkin geriye doğru bir düzeltme yapılmaz. Ancak bu kârlar sonraki dönemlerde son bir yıllık dönem kârı hesabında kullanılır.

Konsolide finansal rapor düzenleyen şirketlerde "Kâr veya Zarar Tablosu"nda, "Dönem Kârının (Zararının) Dağılımı" bölümünde yer alan "Ana Ortaklık Payları" rakamları esas alınır. Hem konsolide, hem konsolide olmayan finansal rapor düzenleyen şirketlerde konsolide finansal tablo dikkate alınır.

3 ve 9 aylık ara dönem finansal rapor düzenlenmeyen bir pazardan yılda 4 dönem finansal rapor ilan edilmesi gereken bir pazara geçiş yapıldığında, yeni pazarda işlem görüyorken, 3 ve 9 aylık ara dönemlerde şirketin son bir yıllık kârının hesaplanabilmesini teminen, bu dönemlere ilişkin gönderilen finansal tablodaki önceki dönem bilgileri de kullanılır.

Endeksler virgülden sonra iki hane olarak hesaplanır ve ilan edilir.

4.2. Endeks Hesaplama Formülü

$$\text{Endeks}_{(t,k)} = \left(\frac{\sum_{i=1}^n \text{YDK}_{(i,t,k)}}{\text{DBD}_{(t,k)}} \right) * 100$$

$$\text{YDK}_{i,t,k} = \text{Kâr}_{(i,(t-1),4)} - \text{Kâr}_{(i,(t-1),k)} + \text{Kâr}_{(i,t,k)}$$

t: Endeks hesaplamasının yapıldığı dönemin ait olduğu yıl

k: Finansal rapor dönemleri, 1. Çeyrek için 1, 2. Çeyrek için 2, 3. Çeyrek için 3, yıllık için 4

n: Endeks hesabına dahil olan şirket sayısı

YDK: Yıllıklandırılmış Dönem Kârı

DBD: Düzeltmiş Baz Değer

Baz Değer: 2016 yıl sonu kârlarının toplamı

4.3. Endeksin Sürekliliğın Sağlanması

Hesaplama yapılan dönem ile karşılaştırma yapılan dönem arasında, hesaplama dahil edilen şirketler açısından fark varsa,

- önceki dönemde hesaplama dahil olmayan ancak hesaplama yapılan dönemde dahil olan,
- önceki dönemde hesaplama dahil olan ancak hesaplama yapılan dönemde dahil olmayan

şirketlerin kârlarının toplam dönem kârına pozitif/negatif etkisi baz değeri düzeltilerek giderilir, bu şekilde endeksin sürekliliği sağlanır.

Birleşme devralmalarda ana endekste herhangi bir düzeltme yapılmaz. Bu kapsamda birleşen şirketlerin iştirak ilişkisi ihmal edilir. Devrolan ve devralan şirketler farklı sektörlerde ise devrolan şirketin yer aldığı alt sektör endeksinde düzeltme yapılır.

Düzeltilmiş Baz Değeri Hesaplama Formülü:

k=1 ise

$$DBD_{(t,k)} = DBD_{(t-1,4)} * \left(\frac{\sum_{i=1}^n YDK_{(i,t,k)}}{\sum_{i=1}^n YDK_{(i,t,k)} - \sum_{i=1}^r YDK_{(i,t,k)}} \right) * \left(\frac{\sum_{i=1}^n YDK_{(i,(t-1),4)} - \sum_{i=1}^s YDK_{(i,(t-1),4)}}{\sum_{i=1}^n YDK_{(i,(t-1),4)}} \right)$$

k=2,3,4 ise;

$$DBD_{(t,k)} = DBD_{(t,(k-1))} * \left(\frac{\sum_{i=1}^n YDK_{(i,t,k)}}{\sum_{i=1}^n YDK_{(i,t,k)} - \sum_{i=1}^r YDK_{(i,t,k)}} \right) * \left(\frac{\sum_{i=1}^n YDK_{(i,t,(k-1))} - \sum_{i=1}^s YDK_{(i,t,(k-1))}}{\sum_{i=1}^n YDK_{(i,t,(k-1))}} \right)$$

t: Endeks hesaplamasının yapıldığı dönemin ait olduğu yıl

k: Finansal rapor dönemleri, 1. Çeyrek için 1, 2. Çeyrek için 2, 3. Çeyrek için 3, yıllık için 4

r: Endeks hesabına yeni alınan şirket sayısı

s: Endeks hesabından çıkarılan şirket sayısı

DBD: Düzeltilmiş baz değeri

4.4. Kâr Endeksi Hesaplama Örneği

Şirketler/Dönem Sonu YDK (Milyon TL)	2016/4	2017/1	2017/2	2017/3
Hadise	Baz dönem	YDK'lar baz döneme göre %10 arttı	YDK'lar baz döneme göre %5 azaldı. G şirketi işlem görmeye başladı	YDK'lar baz döneme göre %20 arttı. A şirketinin sırası kapatıldı.
A	500,00	550,00	475,00	
B	600,00	660,00	570,00	720,00
C	1.000,00	1.100,00	950,00	1.200,00
D	250,00	275,00	237,50	300,00
E	400,00	440,00	380,00	480,00
F	100,00	110,00	95,00	120,00
G			1.000	1.263,16
TOPLAM	2.850,00	3.135,00	3.707,50	4.083,16
Hesaplamaya Dahil Şirket Sayısı	6	6	7	6
Düzeltilmiş Baz Değer	2.850,00	2.850,00	3.902,63	3.402,63
ENDEKS	100,00	110,00	95,00	120,00

2017/1:

$$\text{Endeks}_{(2017,1)} = \left(\frac{\sum_{i=1}^6 \text{YDK}_{(i,2017,1)}}{\text{DBD}_{(2017,1)}} \right) * 100$$

$$\text{Endeks}_{(2017,1)} = \left(\frac{3.135,00}{2.850,00} \right) * 100 = 110,00$$

2017/2:

$$\text{DBD}_{(2017,2)} = \text{DBD}_{(2017,1)} * \left(\frac{\sum_{i=1}^7 \text{YDK}_{(i,2017,2)}}{\sum_{i=1}^7 \text{YDK}_{(i,2017,2)} - \sum_{i=1}^1 \text{YDK}_{(i,2017,2)}} \right)$$

$$\text{DBD}_{(2017,2)} = 2.850 * \left(\frac{3.707,50}{3.707,50 - 1.000,00} \right) = 3.902,63$$

$$\text{Endeks}_{(2017,2)} = \left(\frac{\sum_{i=1}^7 \text{YDK}_{(i,2017,2)}}{\text{DBD}_{(2017,2)}} \right) * 100$$

$$\text{Endeks}_{(2017,2)} = \left(\frac{3.707,50}{3.902,63} \right) * 100 = 95,00$$

2017/3:

$$\text{DBD}_{(2017,3)} = \text{DBD}_{(2017,2)} * \left(\frac{\sum_{i=1}^7 \text{YDK}_{(i,2017,2)} - \sum_{i=1}^1 \text{YDK}_{(i,2017,2)}}{\sum_{i=1}^7 \text{YDK}_{(i,2017,2)}} \right)$$

$$\text{DBD}_{(2017,3)} = 3.902,63 * \left(\frac{3.707,50 - 475,00}{3.707,50} \right) = 3.402,63$$

$$\text{Endeks}_{(2017,3)} = \left(\frac{\sum_{i=1}^7 \text{YDK}_{(i,2017,3)}}{\text{DBD}_{(2017,3)}} \right) * 100$$

$$\text{Endeks}_{(2017,3)} = \left(\frac{4.083,16}{3.402,63} \right) * 100 = 120,00$$

5. ENDEKSİN TAKİP VE YÖNETİMİ

Endekslerin hesaplanması ve sürekliliğinin sağlanmasına yönelik işlemler KAP'ı işleten Direktörlük tarafından yürütülür.

MKK Kâr Endeksi Kuralları kapsamında düzenlenmemiş her konuda yapılacak uygulama Merkezi Kayıt Kuruluşu Genel Müdürlüğü tarafından belirlenir.

***MKK Kâr Endeksine ilişkin her türlü sorunuz için
kapdestek@mkk.com.tr adresinden Direktörlüğümüz ile irtibata
geçebilirsiniz.***