

MERKEZİ KAYIT KURULUŞU

TEMETTÜ ENDEKS VE ORANLARI HESAPLAMA KURALLARI



MERKEZİ KAYIT
İSTANBUL

1. AMAÇ	3
2. TANIMLAR	3
3. GENEL KURALLAR	4
3.1. Hesaplanan Endeks ve Oranlar	4
3.2. Kapsam	4
3.3. Endeks ve Oranların Hesaplanma ve Yayınlanma Periyodu	4
3.4. Baz Dönem ve Başlangıç Değeri	4
4. HESAPLAMA YÖNTEMİ VE SÜREKLİLİĞİN SAĞLANMASI	5
4.1. Endeks ve Oranların Hesaplama Yöntem ve Kuralları	5
4.2. MKK Temettü Ödeme Endeksi	6
4.2.1 Endeks Hesaplama Formülü	6
4.2.2 Endeksin Sürekliliğın Sağlanması	6
4.3. MKK Temettü Yayılım Endeksi	7
4.4. Temettü Ödeme Oranı	7
4.5. Pay Başına Temettü	8
5. ENDEKS VE ORANLARIN TAKİP VE YÖNETİMİ	8

1. AMAÇ

MKK Temettü Ödeme Endeksi, payları Borsa İstanbul A.Ş.'de (BIST) işlem gören şirketlerin toplam kâr payı ödemelerindeki nominal değişimi ölçmek amacıyla oluşturulmuştur.

MKK Temettü Yayılım Endeksi, payları BIST'te işlem gören şirketlerden nakit kâr payı ödeyenlerin, genel içindeki payını dönemsel olarak ölçmek amacıyla oluşturulmuştur.

Temettü Ödeme Oranı, payları BIST'te işlem gören şirketlerin elde ettikleri kârdan ne oranda kâr payı ödediğini toplu olarak ölçmek amacıyla oluşturulmuştur.

Pay Başına Temettü, payları BIST'te işlem gören şirketlerin sermayelerine oranla dağıttıkları kâr payını toplu olarak ölçmek amacıyla oluşturulmuştur.

2. TANIMLAR

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

Baz Dönem: 2016 yılına ilişkin kâr paylarının ödendiği 2017 yılını,

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,

Kâr Payı: Şirketlerin hesaplama yapılan yıla ilişkin ödediği nakit ve brüt kâr paylarını ifade eder.

3. GENEL KURALLAR

3.1. Hesaplanan Endeks ve Oranlar

MKK Temettü Ödeme Endeksi, MKK Temettü Yayılım Endeksi, Temettü Ödeme Oranı ve Pay Başına Temettü, tüm şirketler toplamı ve 4 adet alt sektör için yılda bir kere hesaplanır.

3.2. Kapsam

Payları BIST Pay Piyasası'nda işlem gören ve kâr payı dağıtımının yapıldığı yıla ilişkin, yıl sonu finansal raporu KAP'ta yayınlanmış tüm şirketler pazar ayırımı yapılmaksızın hesaplama kapsamındadır.

Aşağıdaki şirketler kapsam dışındadır:

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

3.3. Endeks ve Oranların Hesaplanma ve Yayınlanma Periyodu

Endeks ve oranlar; yılda bir kere hesaplanır ve Şubat ayının 10. iş günü yayınlanır.

3.4. Baz Dönem ve Başlangıç Değeri

MKK Temettü Ödeme Endeksinin baz dönemi 2017 yılı¹, baz değeri 2016 yılı kârlarına ilişkin olarak 2017 yılında ödenen kâr payları toplamı, başlangıç değeri 100'dür. Diğer endeks ve oranlar için baz dönem ve başlangıç değeri bulunmamaktadır.

¹ KAP sisteminde, Genişletilebilir İşletme Raporlama Dili (XBRL) formatında analiz edilebilir veri toplanmasına Haziran 2016'dan itibaren başlandığı için hesaplama başlangıç dönemi, 2016 yıl sonu kârları ile ilişkilendirilebilecek ilk dönem olan 2017 yılı olarak belirlenmiştir.

4. HESAPLAMA YÖNTEMİ VE SÜREKLİLİĞİN SAĞLANMASI

4.1. Endeks ve Oranların Hesaplama Yöntem ve Kuralları

Hesaplamalar, kâr payı dağıtımının yapıldığı yıla ilişkin yıl sonu finansal raporu KAP'ta yayınlanmış şirketler esas alınarak yapılır.

Hesaplamalarda;

- Nakit kâr paylarının brüt tutarları,
- Sadece halka açık paylara değil tüm sermayeye ödenen kâr payları,
- Şirketlerin sadece Borsa'da işlem görüyorken ödedikleri kâr payları

dikkate alınır.

İlgili yıl hesaplamaları yapılırken bir sonraki yıl Ocak ayı içinde yapılmış kâr payı ödemeleri de ilgili yıl hesaplamalarına dahil edilir.

Ödenen kâr payının hesaplanmasında aynı yıl içinde (kâr payı ödemesi yapılan yıl) rüçhan hakkı kullanılarak yapılan bedelli sermaye artırımları kâr payından düşülür. Yapılan artırım, ödenen kâr payından fazla ise kâr payı tutarı sıfır olarak dikkate alınır ve hesaplamalarda şirket kâr payı ödememiş kabul edilir.

Avans olarak ödenen kâr payları, hangi yıl kâr payından mahsup edilmek üzere ödendi ise o yılın hesaplamalarına dahil edilir.

Bir sonraki yıla sarkan taksit ödemeleri hangi yıl kâr payına ilişkinse o yılın hesaplamalarına dahil edilir. Hesaplama sonuçlarının ilan edilmesinden sonra yapılan taksit ödemeleri bir sonraki hesaplama sırasında dikkate alınarak, gerekli güncelleme yapılır.

Sektörlere ilişkin hesaplamalarda, sektör değiştiren şirket değişikliğinin yapıldığı yıl için eski sektöründe dikkate alınır, sonraki dönem hesaplamalarında yeni sektörüne dahil edilir.

Hesaplamalarda sadece KAP'ta açıklanan, SPK'nın finansal raporlamaya ilişkin esaslar tebliğine göre düzenlenmiş finansal tablolarındaki kârlar ve yine KAP'ta açıklanan kâr payı tutarları kullanılır. İzahname, fiyat tespit raporu gibi dokümanlarda yer alan kârlar ve kâr payı tutarları dikkate alınmaz.

BIST tarafından pay piyasasında işlem görmekten sürekli men edilen bir şirket hesaplama kapsamından çıkarılır, şirketin yatırım kuruluşu olması veya farklı pazar/piyasalarda işlem gören menkul kıymeti olması nedeniyle KAP'ta yayınlamaya devam ettiği finansal tablo ve kâr payı açıklamaları hesaplamalarda dikkate alınmaz.

Endeks ve oranlar virgülden sonra iki hane olarak hesaplanır ve ilan edilir.

4.2. MKK Temettü Ödeme Endeksi

MKK Temettü Ödeme Endeksi, payları BIST'te işlem gören şirketlerin toplam kâr payı ödemelerindeki nominal değişimi ölçmek amacıyla oluşturulmuş olup, Endeks hesabında bir önceki yıla ilişkin ilgili yıl içinde yapılan brüt nakit kâr payı ödemeleri toplam olarak dikkate alınır.

Temettü Ödeme Endeksi ve alt sektör endeksleri nominal olarak hesaplanır.

4.2.1 Endeks Hesaplama Formülü

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

t: Endeks hesaplamasının yapıldığı yıl

n: Endeks hesabına dahil olan şirket sayısı

KP: Brüt Nakit Kâr Payı

DBD: Düzeltilmiş Baz Değer

Baz Değer: 2016 yılına ilişkin 2017 yılında ödenen kâr payları toplamı

4.2.2 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 kâr paylarının toplam ödenen kâr payına pozitif/negatif etkisi baz değer düzeltilerek giderilir, bu şekilde endeksin sürekliliği sağlanır.

Birleşme devralmalarda ana endekste herhangi bir düzeltme yapılmaz. Devrolan ve devralan şirketler farklı sektörlerde ise devrolan şirketin yer aldığı alt sektör endeksinde düzeltme yapılır.

Düzeltilmiş Baz Değer Hesaplama Formülü:

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

t: Endeks hesaplamasının yapıldığı yıl

n: Endeks hesabına dahil olan şirket sayısı

r: Endeks hesabına yeni alınan şirket sayısı

s: Endeks hesabından çıkarılan şirket sayısı

KP: Brüt Nakit Kâr Payı

DBD: Düzeltilmiş baz değer

4.3. MKK Temettü Yayılım Endeksi

MKK Temettü Yayılım Endeksi, payları BIST'te işlem gören şirketlerden nakit kâr payı ödeyenlerin genel içindeki payını dönemsel olarak ölçmek amacıyla oluşturulmuş olup, en düşük 0 en yüksek 100 değerini alabilir. Endeks hesaplama formülü aşağıdadır.

$$\text{Endeks}_{(t)} = \left(\frac{KPÖŞS_{(t)}}{TŞS_{(t)}} \right) * 100$$

t: Endeks hesaplamasının yapıldığı yıl

KPÖŞS: t yılına ilişkin nakit kâr payı ödeyen şirket sayısı

TŞS: t yılına ilişkin yıl sonu finansal tablosu KAP'ta yayınlanmış pay piyasası şirketi sayısı

4.4. Temettü Ödeme Oranı

Kâr Payı Ödeme Oranı, payları BIST'te işlem gören şirketlerin elde ettikleri kârdan ne oranda kâr payı ödediğini toplu olarak ölçmek amacıyla oluşturulmuş olup, formülü aşağıdadır.

$$(\text{Temettü Ödeme Oranı})_{(t)} = \left(\frac{\sum_{i=1}^n KP_{(i,t)}}{\sum_{i=1}^s K_{(i,t)}} \right)$$

t: Oran hesaplamasının yapıldığı yıl

n: t yılına ilişkin nakit kâr payı ödeyen şirket sayısı

s: t yılına ilişkin kâr elde etmiş şirket sayısı

KP: Brüt Nakit Kâr Payı

K: Yıl Sonu Net Dönem Kârı

Oranın hesabında, yıl sonu finansal raporları KAP'ta ilan edilmiş ve bu finansal tablolara göre net dönem kârı elde etmiş pay piyasası şirketleri dikkate alınır. İzahname, fiyat tespit raporu gibi dokümanlarda yer alan kârlar ve kâr payı tutarları dikkate alınmaz. Bu kapsamda;

- Kârı KAP'ta ilan edilmediği halde kâr payı ödeyen ve
- Yıl sonu için zarar açıklamış olduğu halde kâr payı ödeyen şirketler ihmal edilmiştir.

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.

4.5. Pay Başına Temettü

Pay Başına Temettü, payları BIST'te işlem gören şirketlerin sermayelerine oranla dağıttıkları kâr payını toplu olarak ölçmek amacıyla oluşturulmuş olup, hesaplama formülü aşağıdadır.

$$PBT_{(t)} = \left(\frac{\sum_{i=1}^n KP_{(i,t)}}{\sum_{i=1}^n S_{(i,t)}} \right)$$

t: Oran hesaplamasının yapıldığı yıl

n: Oran hesabına dahil olan şirket sayısı

KP: Brüt Nakit Kâr Payı

S: Kâr payı dağıtımının yapıldığı sermaye

İlgili yıla ilişkin birden fazla kâr payı ödemesi yapıldıysa paydaya sadece son yapılan ödemeye ilişkin sermaye dahil edilir.

5. ENDEKS VE ORANLARIN TAKİP VE YÖNETİMİ

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

Bu dokümanda yer alan kurallar kapsamında düzenlenmemiş her konuda yapılacak uygulama Merkezi Kayıt Kuruluşu Genel Müdürlüğü tarafından belirlenir.