

**SİRKÜLER**  
Sayı: 2011/194

**İstanbul, 06.10.2011**  
**Ref: 4/194**

**Konu:**

**İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI (İMKB) TAHVİL VE BONO PİYASASI'NDA İŞLEM GÖREN TAHVİL VE BONOLARIN 30.09.2011 GÜNÜ DEĞERLEMELERİNDE ESAS ALINACAK BORSA RAYİÇLERİ**

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.

Borsa rayici yoksa veya borsa rayicinin muvazaalı bir şekilde oluştuğu anlaşılırsa değerlemeye esas bedel, menkul kıymetin alış bedeline vadesinde elde edilecek gelirin (kur farkları dahil) iktisap tarihinden değerlendirme gününe kadar geçen süreye isabet eden kısmının eklenmesi suretiyle hesaplanır. Ancak, borsa rayici bulunmayan, getirisi ihraç edenin kâr ve zararına bağlı olarak doğan ve değerlendirme günü itibarıyla hesaplanması mümkün olmayan menkul kıymetler, alış bedeli ile değerlendirilir.

Değerleme ölçüsü olarak borsa rayici kavramı Vergi Usul Kanunu'nun 263. maddesinde; gerek menkul kıymetler ve kambiyo borsasına, gerekse ticaret borsalarına kayıtlı olan iktisadi kıymetlerin değerlemeden evvelki son muamele gününde borsadaki muamelelerinin ortalama değerleri olarak tanımlanmıştır.

30.09.2011 tarihinde İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nda işlem gören tahvil ve bonoların, anılan tarih itibarıyla oluşan ve İMKB'nin günlük bülteni ile duyurulan ağırlıklı ortalama fiyatları (takas fiyatı) sirkülerimiz ekinde yer almaktadır.

Söz konusu menkul kıymetlerin Vergi Usul Kanunu'nun 279. maddesi kapsamında 30.09.2011 tarihi itibarıyla yapılacak değerlendirme işlemlerinde ekli tabloda yer alan borsa rayiçleri kullanılacaktır.

Saygılarımızla,

**DENGE DENETİM YEMİNLİ**  
**MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**

**EK:**

İMKB Tahvil ve Bono Piyasasında işlem gören tahvil ve bonoların, İMKB web sayfasında "Günlük Tahvil ve Bono Piyasası Bültenleri" kısmında ilan edilen 30.09.2011 günlü ağırlıklı ortalama takas fiyatları

MENKUL KIYMET	PARA BİRİMİ	VALÖR	VKG	FİYAT
				AĞ. ORT. TAKAS
<b>Kamu Menkul Kıymetleri</b>				
<b>Devlet Tahvili</b>				
TRT121011T19	TLR	30.09.2011	12	99,784
TRT161111T14	TLR	30.09.2011	47	99,123
TRT250112T14	TLR	30.09.2011	117	97,673
TRT010212T11	TLR	30.09.2011	124	105,500
TRT150212T15	TLR	30.09.2011	138	146,504
TRT220212T16	TLR	30.09.2011	145	101,800
TRT070312T14	TLR	30.09.2011	159	104,468
TRT140312T15	TLR	30.09.2011	166	96,569
TRT250412T11	TLR	30.09.2011	208	95,757
TRT080812T18	TLR	30.09.2011	313	101,250
TRT080812T26	TLR	30.09.2011	313	93,408
TRT260912T15	TLR	30.09.2011	362	105,627
TRT071112T14	TLR	30.09.2011	404	91,550
TRT090113T13	TLR	30.09.2011	467	104,570
TRT200213T25	TLR	30.09.2011	509	89,357
TRT200213T17	TLR	30.09.2011	509	101,250
TRT030413T16	TLR	30.09.2011	551	107,185
TRT100413T17	TLR	30.09.2011	558	104,770
TRT150513T11	TLR	30.09.2011	593	87,790
TRT260613T17	TLR	30.09.2011	635	102,554
TRT140813T19	TLR	30.09.2011	684	143,972
TRT280813T13	TLR	30.09.2011	698	114,819
TRT091013T12	TLR	30.09.2011	740	101,436
TRT201113T16	TLR	30.09.2011	782	104,469
TRT290114T18	TLR	30.09.2011	852	100,833
TRT260214T10	TLR	30.09.2011	880	103,622
TRT020414T16	TLR	30.09.2011	915	106,057
TRT210514T12	TLR	30.09.2011	964	138,407
TRT040614T12	TLR	30.09.2011	978	99,762
TRT160714T17	TLR	30.09.2011	1.020	103,736
TRT060814T18	TLR	30.09.2011	1.041	107,941
TRT011014T19	TLR	30.09.2011	1.097	133,681
TRT110215T16	TLR	30.09.2011	1.230	117,751
TRT290415T14	TLR	30.09.2011	1.307	113,377
TRT170615T16	TLR	30.09.2011	1.356	107,147
TRT270116T18	TLR	30.09.2011	1.580	102,534
TRT040516T11	TLR	30.09.2011	1.678	103,215

MENKUL KIYMET	PARA BİRİMİ	VALÖR	VKG	FİYAT
				AĞ. ORT. TAKAS
<b>Kamu Menkul Kıymetleri</b>				
<b>Devlet Tahvili</b>				
TRT280916T19	TLR	30.09.2011	1.825	101,285
TRT040117T14	TLR	30.09.2011	1.923	102,023
TRT190717T11	TLR	30.09.2011	2.119	102,867
TRT251017T18	TLR	30.09.2011	2.217	103,656
TRT240118T19	TLR	30.09.2011	2.308	99,838
TRT150120T16	TLR	03.10.2011	3.026	108,507
TRT150120T16	TLR	30.09.2011	3.029	108,675
TRT010420T19	TLR	30.09.2011	3.106	115,365
TRT060121T16	TLR	30.09.2011	3.386	101,889
<b>Özel Sektör Menkul Kıymetleri</b>				
<b>Özel Sektör Tahvili</b>				
TRSAKFH31213	TLR	30.09.2011	154	101,526
TRSTISB31213	TLR	30.09.2011	159	96,479
TRSTPFC61210	TLR	30.09.2011	245	103,398
TRSMRNH61214	TLR	30.09.2011	263	101,325
TRSTISBK1216	TLR	30.09.2011	404	91,216
TRSTPFCK1211	TLR	30.09.2011	424	103,065
TRSTPFC51310	TLR	30.09.2011	606	105,419
TRSRSGY71318	TLR	30.09.2011	664	103,221
TRSCKKBE1316	TLR	30.09.2011	733	102,702
<b>Banka Bonosu</b>				
TRQTISBE1117	TLR	30.09.2011	12	99,777
TRQTISBA1111	TLR	30.09.2011	63	98,756
TRQYKBKA1118	TLR	30.09.2011	66	98,644
TRQAKBKA1116	TLR	30.09.2011	67	98,615
TRQTISB11219	TLR	30.09.2011	117	97,561
TRQTHAL11218	TLR	30.09.2011	119	97,458

**VKG: Vadeye kalan gün sayısı**