

**SİRKÜLER**  
Sayı: 2012/3

**İstanbul, 03.01.2012**  
Ref: 4/3

**Konu:**

**İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI (İMKB) TAHVİL VE BONO PİYASASI'NDA İŞLEM GÖREN TAHVİL VE BONOLARIN 31.12.2011 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 itibariyle 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.

2011 takvim yılının son günü olan 31.12.2011 günü Cumartesi gününe denk geldiği için ve Cumartesi günü piyasalar açık olmadığı için 31.12.2011 günü itibariyle yapılacak değerlemede 30.12.2011 günlük veriler esas alınacaktır.

Buna göre, 30.12.2011 tarihinde İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nda işlem gören tahvil ve bonoların, anılan tarih itibariyle 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 31.12.2011 tarihi itibariyle 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 Devlet iç borçlanma senetleri ile özel sektör menkul kıymetleri geçerli olan ve İMKB'nin web sayfasında "Günlük Tahvil ve Bono Piyasası Bültenleri" kısmında ilan edilen 30.12.2011 günlü ağırlıklı ortalama takas fiyatları

(\*) Sirkülerlerimizde yer verilen açıklamalar sadece bilgilendirme amaçlıdır. Tereddüt edilen hususlarda kesin işlem tesis etmeden önce konusunda uzman bir danışmandan görüş ve destek alınması tavsiyemiz olup; sadece sirkülerlerimizdeki açıklamalar dayanak gösterilerek yapılacak işlemler sonucunda doğacak zararlardan müşavirliğimiz sorumlu olmayacaktır.

(\*\*) Sirkülerlerimiz hakkında görüş, eleştiri ve sorularınız için aşağıda bilgileri yer alan uzmanlarımıza yazabilirsiniz.

**Erkan YETKİNER****YMM**

Mazars/Denge Vergi Departmanı, Ortak

[evetkiner@mazarsdenge.com.tr](mailto:evetkiner@mazarsdenge.com.tr)**Güray ÖĞREDİK****SMMM**

Mazars/Denge Vergi Departmanı, Kıdemli Müdür

[gogredik@mazarsdenge.com.tr](mailto:gogredik@mazarsdenge.com.tr)

MENKUL KIYMET	PARA BİRİMİ	VALÖR	VKG	FİYAT
				AĞ. ORT. TAKAS
<b>Kamu Menkul Kıymetleri</b>				
<b>Devlet Tahvili</b>				
TRT250112T14	TLR	02.01.2012	23	99,262
TRT250112T14	TLR	30.12.2011	26	99,289
TRT150212T15	TLR	30.12.2011	47	154,080
TRT220212T16	TLR	30.12.2011	54	103,000
TRT070312T14	TLR	30.12.2011	68	105,929
TRT140312T15	TLR	30.12.2011	75	97,951
TRT250412T11	TLR	30.12.2011	117	96,720
TRT080812T26	TLR	30.12.2011	222	93,706
TRT260912T15	TLR	30.12.2011	271	105,623
TRT071112T14	TLR	02.01.2012	310	91,371
TRT071112T14	TLR	30.12.2011	313	91,339
TRT090113T13	TLR	30.12.2011	376	101,391
TRT200213T25	TLR	02.01.2012	415	88,667
TRT200213T25	TLR	30.12.2011	418	88,670
TRT030413T16	TLR	30.12.2011	460	104,815
TRT100413T17	TLR	30.12.2011	467	101,355
TRT150513T11	TLR	02.01.2012	499	86,408
TRT150513T11	TLR	30.12.2011	502	86,550
TRT260613T17	TLR	30.12.2011	544	100,962
TRT170713T17	TLR	30.12.2011	565	85,143
TRT140813T19	TLR	02.01.2012	590	150,580
TRT140813T19	TLR	30.12.2011	593	150,817
TRT210813T10	TLR	30.12.2011	600	98,750
TRT280813T13	TLR	30.12.2011	607	112,902
TRT091013T12	TLR	30.12.2011	649	97,462
TRT201113T16	TLR	30.12.2011	691	104,129
TRT041213T23	TLR	02.01.2012	702	99,214
TRT041213T23	TLR	30.12.2011	705	99,331
TRT290114T18	TLR	30.12.2011	761	96,856
TRT260214T10	TLR	02.01.2012	786	103,611
TRT260214T10	TLR	30.12.2011	789	105,994
TRT020414T16	TLR	30.12.2011	824	104,910
TRT210514T12	TLR	30.12.2011	873	138,747
TRT040614T12	TLR	30.12.2011	887	95,255
TRT060814T18	TLR	30.12.2011	950	105,261
TRT011014T19	TLR	30.12.2011	1.006	134,652
TRT110215T16	TLR	02.01.2012	1.136	121,585
TRT110215T16	TLR	30.12.2011	1.139	121,652
TRT290415T14	TLR	04.01.2012	1.211	114,265
TRT290415T14	TLR	02.01.2012	1.213	114,711
TRT290415T14	TLR	30.12.2011	1.216	114,871
TRT170615T16	TLR	30.12.2011	1.265	99,247
TRT270116T18	TLR	02.01.2012	1.486	99,408
TRT270116T18	TLR	30.12.2011	1.489	99,630
TRT040516T11	TLR	30.12.2011	1.587	103,398

MENKUL KIYMET	PARA BİRİMİ	VALÖR	VKG	FİYAT
				AĞ. ORT. TAKAS
TRT040117T14	TLR	30.12.2011	1.832	99,530
TRT190717T11	TLR	30.12.2011	2.028	103,076
TRT251017T18	TLR	30.12.2011	2.126	99,075
TRT240118T19	TLR	30.12.2011	2.217	101,707
TRT150120T16	TLR	02.01.2012	2.935	108,531
TRT150120T16	TLR	30.12.2011	2.938	108,840
TRT010420T19	TLR	30.12.2011	3.015	117,042
TRT060121T16	TLR	30.12.2011	3.295	105,345
TRT210721T11	TLR	30.12.2011	3.491	99,404
<b>Özel Sektör Menkul Kıymetleri</b>				
<b>Özel Sektör Tahvili</b>				
TRSAKFH31213	TLR	30.12.2011	63	103,158
TRSTISB31213	TLR	30.12.2011	68	98,037
TRSSKBK31218	TLR	30.12.2011	76	98,010
TRSTPFC61210	TLR	30.12.2011	154	101,495
TRSMRNH61214	TLR	30.12.2011	172	100,689
TRSSKBK91212	TLR	30.12.2011	255	100,538
TRSYKBKE1211	TLR	30.12.2011	287	100,128
TRSTISBK1216	TLR	30.12.2011	313	91,202
TRSTPFCK1211	TLR	30.12.2011	333	100,588
TRSKPTL21314	TLR	30.12.2011	426	104,278
TRSTPFC51310	TLR	30.12.2011	515	101,475
TRSKPTL61310	TLR	30.12.2011	542	100,134
TRSRSGY71318	TLR	30.12.2011	573	103,110
TRSCKKBE1316	TLR	30.12.2011	642	98,642
TRSTISBK1315	TLR	30.12.2011	698	100,858
TRSAKFHA1313	TLR	30.12.2011	725	100,126
<b>Kot Dışı Banka Bonosu</b>				
TRQAKYB31229	TLR	30.12.2011	73	97,800
<b>Banka Bonosu</b>				
TRQTEBK11215	TLR	30.12.2011	14	99,587
TRQAKBK11212	TLR	30.12.2011	21	99,394
TRQTISB11219	TLR	30.12.2011	26	99,272
TRQTISB41216	TLR	30.12.2011	96	97,193
TRQGRAN41217	TLR	30.12.2011	101	97,046
TRQDZBK41211	TLR	30.12.2011	117	96,534
TRQDZBK41229	TLR	30.12.2011	117	96,534
TRQYKBK51218	TLR	30.12.2011	143	95,840
TRQTISB51215	TLR	30.12.2011	151	95,617
TRQAKBK61217	TLR	30.12.2011	154	95,372
<b>Kot Dışı Varlığa Dayalı MK</b>				
TRPAKYB31312	TLR	30.12.2011	453	85,017

**VKG: Vadeye kalan gün sayısı**