

SİRKÜLER
Sayı: 2012/76

İstanbul, 09.04.2012
Ref: 4/76

Konu:

İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI (İ.M.K.B) TAHVİL VE BONO PİYASASI'NDA İŞLEM GÖREN TAHVİL VE BONOLARIN 31.03.2012 GÜNÜ DEĞERLEMELERİNDE ESAS ALINACAK BORSA RAYİÇ DEĞERLERİ

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 gününün 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.

2012 yılı birinci geçici vergi döneminin son günü olan 31.03.2012 günü cumartesi gününe denk geldiği için ve cumartesi günü piyasalar açık olmadığı için 31.03.2012 günü itibariyle yapılacak değerlemede 30.03.2012 günlü veriler esas alınacaktır.

Buna göre, 30.03.2012 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 31.03.2012 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 İ.M.K.B'nin internet sayfasında "Günlük Tahvil ve Bono Piyasası Bültenleri" kısmında ilan edilen 30.03.2012 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

eyetkiner@mazarsdenge.com.tr

Güray ÖĞREDİK

SMMM

Mazars/Denge Vergi Departmanı, Kıdemli Müdür

gogredik@mazarsdenge.com.tr

| MENKUL KIYMET | PARA BİRİMİ | VALÖR | VKG | FİYAT AĞ. ORT. TAKAS |
|-------------------------------|-------------|------------|-------|----------------------|
| Kamu Menkul Kıymetleri | | | | |
| Devlet Tahvili | | | | |
| TRT250412T11 | TLR | 30.03.2012 | 26 | 99,343 |
| TRT080812T26 | TLR | 02.04.2012 | 128 | 96,858 |
| TRT080812T26 | TLR | 30.03.2012 | 131 | 96,783 |
| TRT260912T15 | TLR | 30.03.2012 | 180 | 102,231 |
| TRT071112T14 | TLR | 02.04.2012 | 219 | 94,676 |
| TRT071112T14 | TLR | 30.03.2012 | 222 | 94,508 |
| TRT090113T13 | TLR | 30.03.2012 | 285 | 102,770 |
| TRT200213T25 | TLR | 02.04.2012 | 324 | 92,214 |
| TRT200213T25 | TLR | 30.03.2012 | 327 | 92,093 |
| TRT200313T16 | TLR | 02.04.2012 | 352 | 91,596 |
| TRT200313T16 | TLR | 30.03.2012 | 355 | 91,420 |
| TRT030413T16 | TLR | 30.03.2012 | 369 | 106,408 |
| TRT100413T17 | TLR | 30.03.2012 | 376 | 102,740 |
| TRT150513T11 | TLR | 02.04.2012 | 408 | 90,431 |
| TRT150513T11 | TLR | 30.03.2012 | 411 | 90,264 |
| TRT260613T17 | TLR | 30.03.2012 | 453 | 102,566 |
| TRT170713T17 | TLR | 30.03.2012 | 474 | 88,924 |
| TRT140813T19 | TLR | 30.03.2012 | 502 | 149,611 |
| TRT280813T13 | TLR | 30.03.2012 | 516 | 110,169 |
| TRT091013T12 | TLR | 30.03.2012 | 558 | 100,186 |
| TRT201113T16 | TLR | 30.03.2012 | 600 | 103,828 |
| TRT041213T23 | TLR | 02.04.2012 | 611 | 104,512 |
| TRT041213T23 | TLR | 30.03.2012 | 614 | 104,335 |
| TRT290114T18 | TLR | 30.03.2012 | 670 | 99,293 |
| TRT260214T10 | TLR | 02.04.2012 | 695 | 104,504 |
| TRT260214T10 | TLR | 30.03.2012 | 698 | 104,292 |
| TRT050314T14 | TLR | 02.04.2012 | 702 | 100,441 |
| TRT050314T14 | TLR | 30.03.2012 | 705 | 100,179 |
| TRT020414T16 | TLR | 30.03.2012 | 733 | 106,434 |
| TRT210514T12 | TLR | 30.03.2012 | 782 | 144,449 |
| TRT040614T12 | TLR | 30.03.2012 | 796 | 98,392 |
| TRT060814T18 | TLR | 30.03.2012 | 859 | 105,191 |
| TRT011014T19 | TLR | 30.03.2012 | 915 | 139,391 |
| TRT110215T16 | TLR | 30.03.2012 | 1.048 | 124,133 |
| TRT290415T14 | TLR | 02.04.2012 | 1.122 | 120,252 |
| TRT290415T14 | TLR | 30.03.2012 | 1.125 | 120,063 |
| TRT170615T16 | TLR | 30.03.2012 | 1.174 | 104,923 |
| TRT270116T18 | TLR | 30.03.2012 | 1.398 | 100,694 |
| TRT040516T11 | TLR | 30.03.2012 | 1.496 | 108,448 |

| MENKUL KIYMET | PARA BİRİMİ | VALÖR | VKG | FİYAT AĞ. ORT. TAKAS |
|--------------------------------------|-------------|------------|-------|----------------------|
| TRT040117T14 | TLR | 30.03.2012 | 1.741 | 99,013 |
| TRT080317T18 | TLR | 02.04.2012 | 1.801 | 99,696 |
| TRT080317T18 | TLR | 30.03.2012 | 1.804 | 99,277 |
| TRT190717T11 | TLR | 30.03.2012 | 1.937 | 98,875 |
| TRT251017T18 | TLR | 30.03.2012 | 2.035 | 99,079 |
| TRT240118T19 | TLR | 30.03.2012 | 2.126 | 98,700 |
| TRT150120T16 | TLR | 02.04.2012 | 2.844 | 108,589 |
| TRT150120T16 | TLR | 30.03.2012 | 2.847 | 108,352 |
| TRT010420T19 | TLR | 30.03.2012 | 2.924 | 122,033 |
| TRT060121T16 | TLR | 30.03.2012 | 3.204 | 107,513 |
| TRT210721T11 | TLR | 30.03.2012 | 3.400 | 102,713 |
| TRT120122T17 | TLR | 02.04.2012 | 3.572 | 102,272 |
| TRT120122T17 | TLR | 30.03.2012 | 3.575 | 101,952 |
| TRT230222T13 | TLR | 30.03.2012 | 3.617 | 97,093 |
| Özel Sektör Menkul Kıymetleri | | | | |
| Finansman Bonosu | | | | |
| TRFISFN91218 | TLR | 30.03.2012 | 182 | 95,115 |
| Özel Sektör Tahvil | | | | |
| TRSTPFC61210 | TLR | 30.03.2012 | 63 | 104,730 |
| TRSMRNH61214 | TLR | 30.03.2012 | 81 | 100,908 |
| TRSYKBKE1211 | TLR | 30.03.2012 | 196 | 101,327 |
| TRSTISBK1216 | TLR | 30.03.2012 | 222 | 94,429 |
| TRSTPFCK1211 | TLR | 30.03.2012 | 242 | 104,443 |
| TRSDZBKA1213 | TLR | 30.03.2012 | 250 | 93,470 |
| TRSTISB31312 | TLR | 02.04.2012 | 352 | 91,180 |
| TRSTISB31312 | TLR | 30.03.2012 | 355 | 91,096 |
| TRSTPFC51310 | TLR | 30.03.2012 | 424 | 105,525 |
| TRSRSGY71318 | TLR | 30.03.2012 | 482 | 102,672 |
| TRSCCKBE1316 | TLR | 30.03.2012 | 551 | 102,902 |
| TRSTISBK1315 | TLR | 30.03.2012 | 607 | 100,245 |
| TRSAKFHA1313 | TLR | 30.03.2012 | 634 | 101,806 |
| TRSISFN21416 | TLR | 30.03.2012 | 698 | 101,022 |
| TRSFBAH31410 | TLR | 30.03.2012 | 704 | 100,570 |
| Banka Bonosu | | | | |
| TRQTSB41216 | TLR | 30.03.2012 | 5 | 99,856 |
| TRQDZBK41211 | TLR | 30.03.2012 | 26 | 99,350 |
| TRQDZBK41229 | TLR | 30.03.2012 | 26 | 99,350 |
| TRQTSB51215 | TLR | 30.03.2012 | 60 | 98,486 |
| TRQTSB71213 | TLR | 30.03.2012 | 110 | 97,217 |
| TRQTHAL71212 | TLR | 30.03.2012 | 112 | 97,095 |
| TRQVKFB71212 | TLR | 30.03.2012 | 119 | 96,956 |
| TRQOYKB81217 | TLR | 30.03.2012 | 147 | 96,240 |