

**Citi Menkul Değerler  
Anonim Şirketi**

31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren  
Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolar

29 Nisan 2011

*Bu rapor 31 sayfa finansal tablolar ve  
tamamlayıcı notlarından oluşmaktadır.*

**Citi Menkul Değerler  
Anonim Şirketi**

**İçindekiler**

Bilanço  
Kapsamlı gelir tablosu  
Özsermaye değişim tablosu  
Nakit akım tablosu  
Finansal tabloları tamamlayıcı notlar

# Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot Referansları</i>	<i>İncelemeden Geçmemiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>
		<b>31 Mart 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
<b><u>VARLIKLAR</u></b>			
<b>Dönen Varlıklar Toplamı</b>		<b>39,890,696</b>	<b>31,083,535</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	20,451,664	20,056,569
Ticari Alacaklar	4	18,465,796	10,583,475
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar, net		1,253,582	573,950
-Diğer ticari alacaklar, net		17,212,214	10,009,525
Diğer Alacaklar	5	700,068	429,515
Diğer Dönen Varlıklar	6	273,168	13,976
<b>Duran Varlıklar Toplamı</b>		<b>355,931</b>	<b>425,261</b>
Diğer Alacaklar	5	391	391
Maddi Duran Varlıklar	7	155,323	177,659
Maddi Olmayan Varlıklar	8	105,402	95,771
Ertelenmiş Vergi Varlığı	19	94,815	151,440
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>40,246,627</b>	<b>31,508,796</b>
<b><u>YÜKÜMLÜLÜKLER</u></b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>18,622,921</b>	<b>12,385,521</b>
Ticari Borçlar	4	17,100,291	10,020,917
-Diğer ticari borçlar		17,073,492	9,994,539
-İlişkili taraflara ticari borçlar		26,799	26,378
Diğer Borçlar	5	413,784	181,516
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	19	532,557	187,557
Borç Karşılıkları	9	103,257	65,656
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	10	473,032	1,929,875
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>53,536</b>	<b>52,473</b>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	10	53,536	52,473
		<b>18,676,457</b>	<b>12,437,994</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>21,570,170</b>	<b>19,070,802</b>
Ödenmiş Sermaye	12	2,000,000	2,000,000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	400,000	400,000
Geçmiş Yıl Kar/Zararları	12	16,670,802	11,128,388
Net Dönem Karı		2,499,368	5,542,414
<b>TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>40,246,627</b>	<b>31,508,796</b>

İlişikteki notlar mali tabloların tamamlayıcı bir unsurdur.

**Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait  
Kapsamlı Gelir Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot Referansları</i>	<i>İncelemeden Geçmemiş</i> <b>31 Mart 2011</b>	<i>İncelemeden Geçmemiş</i> <b>31 Mart 2010</b>
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Hizmet gelirleri (net)	13	5,060,630	3,380,688
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>		<b>5,060,630</b>	<b>3,380,688</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	14	(251,480)	(131,584)
Genel Yönetim Giderleri (-)	14	(1,888,525)	(1,415,759)
Diğer Faaliyet Gelirleri	16	4,683	2,683
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	16	(65)	(82)
<b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>2,925,243</b>	<b>1,835,946</b>
Finansal Gelirler	17	252,300	162,918
Finansal Giderler	18	(52,910)	(50,750)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>		<b>3,124,633</b>	<b>1,948,114</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri</b>			
- Dönem vergi gelir/gideri	19	(568,640)	(461,639)
- Ertelenmiş vergi gelir/gideri	19	(56,625)	71,654
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>		<b>2,499,368</b>	<b>1,558,129</b>
<b>NET DÖNEM KARI</b>		<b>2,499,368</b>	<b>1,558,129</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		-	-
Diğer kapsamlı gelir kalmelerine ilişkin vergi gelir/(giderleri)		-	-
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR VERGİ SONRASI</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>2,499,368</b>	<b>1,558,129</b>
Hisse başına kazanç	20	0.6258	0.3895

**Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi**

31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

**Özsermaye Değişim Tablosu**

(Para birimi: Türk Lirası (TL))

<i>Dipnot Referansları</i>	<b>Sermaye</b>	<b>Finansal varlıklar değer artış fonu</b>	<b>Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler</b>	<b>Geçmiş yıllar karları</b>	<b>Dönem karı</b>	<b>Toplam</b>
<b>1 Ocak 2010</b>	<b>2,000,000</b>	--	<b>400,000</b>	<b>7,532,438</b>	<b>3,595,950</b>	<b>13,528,388</b>
Aktarılan tutarlar	--	--	--	3,595,950	(3,595,950)	--
Dönem karı	--	--	--	--	1,558,129	1,558,129
<u>Diğer kapsamlı gelir:</u>						
Satılmaya hazır menkul değerlerin dönem karına aktarılan rayiç değer fark	--	--	--	--	--	--
Diğer kapsamlı gelir toplamı	--	--	--	--	--	--
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	--	1,558,129	1,558,129
<b>31 Mart 2010 tarihi itibarıyla bakiye</b>	<b>2,000,000</b>	--	<b>400,000</b>	<b>11,128,388</b>	<b>1,558,129</b>	<b>15,086,517</b>
<b>1 Ocak 2011</b>	<b>2,000,000</b>	--	<b>400,000</b>	<b>11,128,388</b>	<b>5,542,414</b>	<b>19,070,802</b>
Aktarılan tutarlar	--	--	--	5,542,414	(5,542,414)	--
Dönem karı	--	--	--	--	2,499,368	2,499,368
<u>Diğer kapsamlı gelir:</u>						
Satılmaya hazır menkul değerlerin dönem karına aktarılan rayiç değer fark	--	--	--	--	--	--
Diğer kapsamlı gelir toplamı	--	--	--	--	--	--
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	--	2,499,368	2,499,368
<b>31 Mart 2011 tarihi itibarıyla bakiye</b>	<b>2,000,000</b>	--	<b>400,000</b>	<b>16,670,802</b>	<b>2,499,368</b>	<b>21,570,170</b>

İşletme notları bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Nakit Akım Tablosu

(Para birimi: Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot</i>	<i>İncelemeden</i>	<i>İncelemeden</i>
	<i>Referansları</i>	<i>Geçmemiş</i>	<i>Geçmemiş</i>
		<b>31 Mart 2011</b>	<b>31 Mart 2010</b>
<b>A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
Dönem karı		2,499,368	1,558,129
<b>Düzeltilmeler:</b>			
Amortisman ve itfa payları	7 ve 8	42,787	38,185
Kıdem tazminatı karşılığındaki artış	10	9,793	16,317
İzin yükümlülüğü karşılığındaki artış	10	121,129	88,711
Vergi gideri	19	625,265	389,985
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli diğer karşılıklardaki artış	10	314,791	249,482
Diğer borç karşılıklarındaki artış / (azalış)		37,601	(137)
Faiz geliri	17	(252,300)	(162,918)
<b>Faaliyetlerden sağlanan nakit akımları</b>			
Ticari ve diğer alacaklardaki değişim		(8,152,875)	(5,343,919)
Diğer dönen varlıklardaki değişim		(258,022)	(256,264)
Ticari borçlardaki değişim		7,079,374	5,399,471
Diğer kısa vadeli borçlardaki değişim		232,266	52,306
Vergi ödemeleri		(223,640)	(142,346)
İzin karşılığı ödemeleri	10	(19,603)	--
Personel prim ve diğer personel fayda ödemeleri	10	(1,873,160)	(977,929)
Kıdem tazminatı ödemeleri	10	(8,730)	--
<b>Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit</b>		<b>174,044</b>	<b>909,073</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
Maddi olmayan duran varlık satın alımları	8	(30,082)	--
<b>Yatırım faaliyetlerinden sağlanan / (faaliyetlerinde kullanılan) net nakit</b>		<b>(30,082)</b>	<b>--</b>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
Alınan faizler		251,133	162,832
<b>Finansman faaliyetlerinden sağlanan / (faaliyetlerinde kullanılan) net nakit</b>		<b>251,133</b>	<b>162,832</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış</b>		<b>395,095</b>	<b>1,071,905</b>
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	3	18,056,569	11,814,115
<b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>	3	<b>18,451,664</b>	<b>12,886,020</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi

## 31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

### 1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket"), Tezal Menkul Değerler Anonim Şirketi ünvanıyla 1990 yılında Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre kurulmuş olup merkezi Eski Büyükdere Cad. Tekfen Tower No:209 Levent Şişli/İstanbul'da bulunmaktadır. Şirket hisseleri 3 Ekim 2007 tarihinde Citigroup tarafından satın alınmıştır. Şirket'in "Tezal Menkul Değerler A.Ş." olan ünvanı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 3 Ocak 2005 tarih ve 2005/5 sayılı izin yazısı ile "Opus Menkul Değerler A.Ş." olarak ve SPK'nın 30 Ocak 2008 tarih ve B.02.1.SP.K.0.16-136 sayılı izin yazısı ile "Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiştir. Şirket'in ticaret ünvanı 29 Nisan 2008 tarihinde tescil edilmiştir. Şirket'in şubesi bulunmamaktadır.

Şirket, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak menkul kıymetlerin ikinci el piyasasında alım satımına aracılık yapmaktadır. Şirket, SPK tarafından verilen aşağıdaki Faaliyet Yetki Belgeleri'ne sahiptir:

- Hisse Senedi Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi
- Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme Faaliyet İzin Belgesi
- Türev Araçlarının Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi
- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi
- Repo-Ters Repo Yetki Belgesi

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	Pay %	Tutar	Pay %	Tutar
Citigroup Financial Products Inc.	99.99	1,999,990	99.99	1,999,990
Diğer	0.01	10	0.01	10
<b>Toplam</b>	<b>100.00</b>	<b>2,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>2,000,000</b>

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Şirket'te 18 (31 Aralık 2010: 17) kişi çalışmaktadır.

## **2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar**

### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

#### **2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları**

Şirket, muhasebe kayıtlarını SPK tarafından yayımlanmış Hesap Planı çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Mevzuatına uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası (“TL”) olarak hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar, SPK tarafından yayımlanan muhasebe ve raporlama ilkelerine uygun olarak hazırlanmıştır. Şirket finansal tablolarını 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren SPK'nın Seri: XI, No: 29, “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ne (Tebliğ XI-29) göre hazırlamıştır. SPK Muhasebe Standartları'na göre raporlama yapan şirketler finansal tablolarını Tebliğ XI-29 kapsamında Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartlarına (UMS) / Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS) göre hazırlayacaklardır. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS / UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlanan UMS / UFRS'den farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından ilan edilinceye kadar ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında UMSK tarafından yayımlanan UMS / UFRS'ler ile birebir aynı olan ve TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) esas alınmıştır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (TMS 29) uygulanmamıştır.

Finansal tablolar ve tamamlayıcı notları, SPK tarafından belirlenen formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket'in Tebliğ XI-29'e göre hazırlanmış 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosunu ve aynı tarihte sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu 28 Nisan 2011 tarihinde Şirket yönetimi tarafından Yönetim Kurulu'na sunulmak üzere onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

#### **2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi**

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve raporlama para birimi olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.



## **2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

#### **2.1.3 Muhasebe tahminleri**

Finansal tabloların Tebliğ XI-29'a uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

- Not 7 – Maddi duran varlıklar faydalı ömürleri
- Not 8 – Maddi olmayan duran varlıklar faydalı ömürleri
- Not 9 – Borç karşılıkları
- Not 10 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar
- Not 19 – Vergi varlık ve yükümlülükleri

#### **2.1.4 Karşılaştırmalı Bilgiler**

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

#### **2.1.5 31 Mart 2011 Tarihi İtibarıyla Yeni ve Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar**

Şirket, 31 Mart 2011 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan kendi faaliyet konusu ile ilgili olan tüm standartları ve TMSK'nın tüm yorumlarını uygulamıştır.

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ve yorumlar ise aşağıdaki gibidir:

TFRS 9 karma ölçüm modelini muhafaza etmekle beraber daha basitleştirmektedir ve finansal varlıklar için itfa edilmiş maliyet ve gerçeğe uygun değer olmak üzere iki temel ölçüm kategorisi sunmaktadır. Sınıflandırmanın temeli Şirket'in işletme modeline ve finansal varlıklarının sözleşmeye dayalı nakit akış özelliklerine dayanmaktadır. TMS 39'un finansal varlıklar üzerindeki değer düşüklüğü karşılığı ve finansal riskten korunma muhasebesi konularında uygulanmaya devam etmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği mevcuttur. Şirketler tarafından bu standardın 1 Ocak 2012'den önce uygulanmaya başlanması halinde geçmiş dönemlerine uygulamasına gerek bulunmamaktadır.

## **2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

### **2.2 Netleştirme / Mahsup**

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, finansal durum tablosunda net değerleri ile gösterilirler.

### **2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

#### **2.3.1 Muhasebe Politikalarında Değişiklik**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

#### **2.3.2 Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

#### **2.3.3 Satış Gelirleri**

**Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri:** Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte dönem kar/zararına yansıtılmaktadır. İşlemler nedeniyle ortaya çıkan gelirler yönetimin tahmini ve yorumu doğrultusunda tahsilatın şüpheli hale geldiği duruma kadar, tahakkuk esasına göre günlük olarak dönem kar/zararı ile ilişkilendirilir. Faiz geliri sabit getirili menkul kıymetlerin kupon ödemelerini ve hazine bonolarının tahakkuk eden faiz getirilerini de içermektedir.

**Menkul kıymet alım satım karları:** Menkul kıymet alım satım karları/zararları ilgili alım/satım emrinin verildiği tarihte dönem kar/zararına yansıtılır.

**Ters Repo Anlaşmaları Çerçevesinde Kullanılan Fonlar:** Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar, kısa vadeli olup önceden belirlenmiş bir tarihte geri satım taahhüdü ile edinilen kamu kesimi bonoları ve tahvillerini içermektedir. Alış ve geri satım fiyatı arasında oluşan farkın cari döneme isabet eden kısmı, faiz geliri olarak tahakkuk ettirilmektedir.

## **2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

### **2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### **2.3.4 Hizmet Gelirleri**

**Komisyon Gelirleri:** Komisyon gelirleri, finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan kaynaklanmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

#### **2.3.5 Maddi Duran Varlıklar**

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

*Sonradan ortaya çıkan giderler*

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilirler. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğunda dönem karı/zararında gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

*Amortisman*

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Mobilya ve demirbaşlar 4-15 yıl

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

Özel maliyetler için, normal amortisman yöntemi ile operasyonel kiralama dönemleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden amortisman ayrılır.

#### **2.3.6 Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. Bilgi işlem ve yazılım programları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, satın alımdan itibaren 3-15 yılı aşmamak kaydıyla tahmini ekonomik ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

## **2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

### **2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### **2.3.7 Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

Şirket, her raporlama dönemi sonunda, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları dönem karı/zararında muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

#### **2.3.8 Borçlanma Maliyetleri**

Tüm finansal giderler, oluştukları dönemlerde dönem karı/zararına kaydedilmektedir.

#### **2.3.9 Finansal Araçlar**

Şirket finansal araçlarını TMS 39 “Finansal Araçlar” hükümlerine uygun olarak sınıflandırmaktadır.

##### *Sınıflandırma*

*Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar*, kısa vadeli kar sağlamak amacıyla elde edilen varlıkları ifade etmektedir.

*Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar*, vadesine kadar elde tutulma niyetiyle edinilen, fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan menkul kıymetlerden oluşmaktadır. Şirket’in 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal araçları bulunmamaktadır.

*Satılmaya hazır finansal varlıklar*, Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında kalanlardan oluşmaktadır.

##### *Muhasebeleştirme*

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve satılmaya hazır finansal varlıklar, bu varlıkların satın alma taahhütünün gerçekleştiği tarihte kayda almır. Bu tarihten itibaren bu varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerle ilgili kar ve zararlar gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan alım satım amaçlı varlıklar için gelir tablosunda satılmaya hazır varlıklar için özkaynaklar içinde yer alan “Finansal Varlık Değer Artış Fonu”nda muhasebeleştirilir. Vadeye kadar elde tutulacak varlıklar Şirket’e transfer oldukları gün muhasebeleştirilirler.

## **2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

### **2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### **2.3.9 Finansal Araçlar (devamı)**

##### *Değerleme*

Türev olmayan finansal araçlar, işlem maliyetleri dahil olmak üzere maliyet değerleri ile kayda alınır. İlk kaydın ardından, belirli bir piyasa değeri olmayan ve gerçeğe uygun fiyatı ölçülemeyen ticari finansal araçlar, işlem maliyetleri dahil edilmek ve değer düşüklüğü karşılığı ayrılmak suretiyle maliyet değerleriyle takip edilir. Bunlar dışında tüm türev olmayan finansal araçlar ve tüm satılmaya hazır varlıklar piyasa değerleriyle takip edilirler.

Türev finansal araçlar ve vadeye kadar elde tutulacak varlıklar, değer düşüklüğü karşılığı ayrıldıktan sonra iskonto edilmiş maliyet değerinden değerlendirilir. İskonto edilmiş maliyet, etkin faiz oranı metoduyla hesaplanır. Primler ve iskontolar ilk işlem maliyetleri dahil olmak üzere ilgili finansal aracın maliyetine dahil edilir ve etkin faiz oranıyla iskonto edilir.

##### *Gerçeğe uygun değer ölçme prensipleri*

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri, raporlama dönemi sonundaki işlem maliyetleri düşülmemiş piyasa değerleri baz alınarak bulunur. Eğer belirli bir piyasa değeri yoksa, gerçeğe uygun değer, fiyatlandırma modelleri veya indirgenmiş nakit akım teknikleri kullanılarak bulunur. Ancak, tahmini gerçeğe uygun değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçeğe uygun değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir.

##### *Gerçeğe uygun değerdeki değişimler*

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlere bağlı olarak ortaya çıkan gelir ve giderler, dönem karı/zararına yansıtılmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıkların etkin faiz oranı kullanılarak bulunan iskonto edilmiş değeri ile maliyeti arasındaki fark kar/zarara yansıtılmakta, rayiç değer farkı ile etkin faiz oranı kullanılarak bulunmuş iskonto edilmiş değeri arasındaki fark ise özkaynak kalemleri arasında bulunan “finansal varlıklar değer artış fonu” hesabına kaydedilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklar elden çıkarıldığında, menkul değerler değer artış fonu hesabına kaydedilmiş olan gerçeğe uygun değer farkları kapsamlı dönem karı/zararına aktarılır.

##### *Özel finansal araçlar*

Nakit ve nakit benzeri değerler: Nakit ve bankalardaki vadesiz mevduat ile vadesi üç ay ve daha kısa vadeli mevduatlardan ve tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan yatırımları ifade etmektedir. Bankalardaki vadeli mevduatlar işlem tarihinde elde etme maliyeti ile kayda alınmakta kayda alınmaları takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir.

##### *Muhasebe kayıtlarından çıkarma*

Finansal varlıklar, Şirket bu varlıklar üzerindeki sözleşmeye bağlı haklarını kaybettiği zaman muhasebe kayıtlarından çıkarılır. Bu olay finansal varlıklar satıldığı, süresi dolduğu veya haklarından feragat edildikleri zaman gerçekleşir. Finansal borçlar, yükümlülük yerine getirildiği, iptal edildiği veya süresi dolduğunda kayıtlardan çıkarılır.

## **2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

### **2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### **2.3.10 Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) İşlemleri**

VOB piyasasında aracılık işlemi yapmak için verilen nakit teminatlar diğer alacaklar olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar dönem karı/zararında diğer faaliyetlerden gelir/gider ve kar/zararlara kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda dönem karı/zararına yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek diğer alacaklar olarak gösterilmiştir.

Müşterileri adına Vadeli İşlem Opsiyon Borsası’nda tutulan nakit teminatlar finansal durum tablosunda ticari alacaklar ve ticari borçlar altında sunulmaktadır.

#### **2.3.11 Yabancı Para İşlemleri**

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile Türk Lirası (“TL”)’na çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, raporlama dönemi sonunda geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL’ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, dönem karı/zararına yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL’ye çevrilerek ifade edilmektedir.

Şirket tarafından kullanılan 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Amerikan Doları	1.5483	1.5460
Avro	2.1816	2.0491

#### **2.3.12 Hisse Başına Kazanç**

Hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak (Bedelsiz Hisseler) sermayelerini artırabilir. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

#### **2.3.13 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar**

Raporlama dönemi sonu ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, Şirket lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

## **2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

### **2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### **2.3.14 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**

“Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı (“TMS 37”)” uyarınca herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket’in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zimni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır. Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

#### **2.3.15 Kiralama İşlemleri**

##### *Finansal Kiralama*

Finansal kiralama sözleşmesi altında, sahiplikle ilgili tüm risklerin ve faydaların kiracıya ait olduğu sabit kıymet transferleri, finansal kiralama işlemi olarak sınıflandırılmaktadır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler, finansal durum tablosunda, kira sözleşmesinin başlangıcındaki minimum kira ödemelerinin raporlama dönemi sonu itibarıyla indirgenmiş değeri ile finansal kiralamaya konu malın gerçeğe uygun değerinden düşük olanından birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Finansal kiralamadan doğan borçlar, anaparanın ödenmesiyle azalırken, faiz ödemeleri direk olarak dönem karı/zararına yansıtılır.

##### *Operasyonel Kiralama*

Operasyonel kiralama işlemleri oluştuğu dönemlerde dönem karı/zararına kaydedilmektedir.

#### **2.3.16 İlişkili Taraflar**

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan yada dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

#### **2.3.17 Faaliyet Bölümlerine Göre Raporlama**

Şirketin faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

## **2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

### **2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### **2.3.18 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Dönemin vergi karşılığı, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya alacağı, varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapılacağı tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi alacağı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları kullanılmaktadır.

#### **2.3.19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar**

##### *Kıdem Tazminatı*

Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, Şirket emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen ve Şirket'te tam yıl çalışmış olan personele belirlenen miktarda ödeme yapmakla yükümlüdür.

İlişikteki finansal tablolarda, Şirket söz konusu yükümlülüğün 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla net bugünkü değerini yansıtmıştır.

Bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler şöyledir;

	<b><u>31 Mart 2011</u></b>	<b><u>31 Aralık 2010</u></b>
İskonto oranı	%4.66	%4.66
Beklenen maaş/limit artış oranı	%5.10	%5.10
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%100	%100

Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, azami 2,623 TL (31 Aralık 2010: 2,517 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

##### *Kullanılmayan İzin Karşılığı*

Ayrıca, Türkiye'de mevcut iş kanunu gereğince, Şirket ilgili personelin talebine bağlı olarak kullanılmaya izin günleri için ödeme yapmakla yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı, tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.



## 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

### 2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### 2.3.19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

##### Emeklilik Planları

Şirket'in personeline sağladığı herhangi bir emeklilik sonrası fayda ve emeklilik planı bulunmamaktadır.

#### 2.3.20 Nakit Akışları Tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akışları tablosunu düzenlemektedir.

## 3 Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Bankalar	20,451,664	20,056,569
<b>Toplam Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	<b>20,451,664</b>	<b>20,056,569</b>
Bloke mevduatlar	(2,000,000)	(2,000,000)
<b>Serbest Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	<b>18,451,664</b>	<b>18,056,569</b>

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla bankalar mevduatının detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Vadeli Mevduat (TL)	20,400,000	20,020,000
Vadesiz Mevduat (TL)	51,664	36,569
	<b>20,451,664</b>	<b>20,056,569</b>

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla bankalarda bulunan vadeli mevduatın faiz oranı %5 ve vade aralığı 0-1 aydır (31 Aralık 2010: % 5 ve vade aralığı 0-1 aydır).

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla bankalardaki bloke mevduatların dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Vadeli Mevduat (TL)	2,000,000	2,000,000
	<b>2,000,000</b>	<b>2,000,000</b>

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla 2,000,000 TL Citibank A.Ş.'den ("Citibank") alınan teminat mektupları karşılığında bloke edilmiştir (31 Aralık 2010: 2,000,000 TL).

**Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 4 Ticari Alacaklar ve Borçlar

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
VOB işlem teminatları (*)	17,072,910	9,967,621
İlişkili kuruluşlardan ticari alacaklar (Not 21)	1,253,582	573,950
Hisse senedi işlemleri komisyon alacakları	139,304	41,904
	<u>18,465,796</u>	<u>10,583,475</u>

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
VOB işlem teminatları (*) (Not 21)	17,072,910	9,967,621
İlişkili kuruluşlara ticari borçlar (Not 21)	26,799	26,378
VOB takas borçları	--	21,149
Satıcılara borçlar	--	5,769
Müşterilere borçlar	582	--
	<u>17,100,291</u>	<u>10,020,917</u>

(\*) Şirket'in ticari alacak ve ticari borçlarında yer alan tutarlar, müşteriler adına Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda tutulan nakit teminat tutarıdır. Ticari alacaklar VOB takas alacaklarını, ticari borçlar ise müşterilere olan borç tutarını ifade etmektedir.

#### 5 Diğer Alacaklar ve Borçlar

##### *Diğer Alacaklar:*

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası İşlem Teminatı	265,067	429,515
Ödünç Pay Senedi Piyasası Teminatı	435,001	--
	<u>700,068</u>	<u>429,515</u>

Şirket'in 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla uzun vadeli diğer alacakları 391 TL tutarındaki verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 391 TL).

##### *Diğer Borçlar:*

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla diğer borçlar aşağıdaki gibidir

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Ödenecek KDV	184,882	--
Ödenecek Personel Ücret Gelir Vergisi	82,328	73,392
Ödenecek Banka ve Sigorta Muamele Vergisi (BSMV)	76,360	49,025
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	46,244	44,040
Ödenecek VOB Teminatları Stopajı	17,308	2,927
Ödenecek Diğer Borçlar	6,662	12,132
	<u>413,784</u>	<u>181,516</u>

**Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

## 6 Diğer Dönen Varlıklar

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Peşin Ödenen Giderler	270,249	11,212
Diğer	2,919	2,764
	<u><b>273,168</b></u>	<u><b>13,976</b></u>

## 7 Maddi Duran Varlıklar

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Mobilya ve</u> <u>Demirbaşlar</u>	<u>Özel Maliyetler</u>	<u>Toplam</u>
<b><u>Maliyet değeri</u></b>			
<b>1 Ocak 2010</b>	<b>1,069,633</b>	<b>75,127</b>	<b>1,144,760</b>
Alımlar	9,563	--	9,563
Çıkışlar	--	(75,127)	(75,127)
<b>31 Aralık 2010</b>	<b>1,079,196</b>	<b>--</b>	<b>1,079,196</b>
Alımlar	--	--	--
Çıkışlar	--	--	--
<b>31 Mart 2011</b>	<b>1,079,196</b>	<b>--</b>	<b>1,079,196</b>
<b><u>Birikmiş Amortisman</u></b>			
<b>1 Ocak 2010</b>	<b>807,234</b>	<b>75,127</b>	<b>882,361</b>
Amortisman Gideri	94,303	--	94,303
Çıkışlar	--	(75,127)	(75,127)
<b>31 Aralık 2010</b>	<b>901,537</b>	<b>--</b>	<b>901,537</b>
Amortisman Gideri	22,336	--	22,336
Çıkışlar	--	--	--
<b>31 Mart 2011</b>	<b>923,873</b>	<b>--</b>	<b>923,873</b>
<b><u>Net Kayıtlı Değer</u></b>			
<b>31 Aralık 2010</b>	<b>177,659</b>	<b>--</b>	<b>177,659</b>
<b>31 Mart 2011</b>	<b>155,323</b>	<b>--</b>	<b>155,323</b>

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıkları ilişkili kuruluşu olan Citibank tarafından yaptırılan şemsiye sigorta sözleşmelerine dahildir.

**Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
*(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))*

## 8 Maddi olmayan duran varlıklar

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>Diğer Maddi Olmayan</b>		<b>Toplam</b>
	<b>Haklar</b>	<b>Duran Varlıklar</b>	
<b><u>Maliyet değeri</u></b>			
<b>1 Ocak 2010</b>	<b>269,325</b>	<b>5,900</b>	<b>275,225</b>
Alımlar	74,311	--	74,311
Çıkışlar	--	--	--
<b>31 Aralık 2010</b>	<b>343,636</b>	<b>5,900</b>	<b>349,536</b>
Alımlar	30,082	--	30,082
Çıkışlar	--	--	--
<b>31 Mart 2011</b>	<b>373,718</b>	<b>5,900</b>	<b>379,618</b>
<b><u>Birikmiş İtfa Payları</u></b>			
<b>1 Ocak 2010</b>	<b>187,718</b>	<b>5,900</b>	<b>193,618</b>
İtfa Payları	60,147	--	60,147
Çıkışlar	--	--	--
<b>31 Aralık 2010</b>	<b>247,865</b>	<b>5,900</b>	<b>253,765</b>
İtfa Payları	20,451	--	20,451
Çıkışlar	--	--	--
<b>31 Mart 2011</b>	<b>268,316</b>	<b>5,900</b>	<b>274,216</b>
<b><u>Net Kayıtlı Değer</u></b>			
<b>31 Aralık 2010</b>	<b>95,771</b>	<b>--</b>	<b>95,771</b>
<b>31 Mart 2011</b>	<b>105,402</b>	<b>--</b>	<b>105,402</b>

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in işletme içerisinde oluşturulmuş olan maddi olmayan duran varlıkları bulunmamaktadır.

## 9 Borç Karşılıkları

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
İlişkili Kuruluşlardan Alınan Destek ve Hizmet Gider Karşılığı (Not 21)	40,046	44,047
VOB Borsa Payı Gider Karşılığı	38,780	--
İMKB Hisse Senedi Piyasası Borsa Payı Gider Karşılığı	24,421	16,421
Diğer Gider Karşılıkları	10	5,188
	<b>103,257</b>	<b>65,656</b>

## 10 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

### *Kısa Vadeli Karşılıklar*

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Personel Prim ve İkramiye Gider Karşılığı	314,791	1,873,160
Kullanılmayan İzin Karşılığı	158,241	56,715
	<u>473,032</u>	<u>1,929,875</u>

Kullanılmayan izin karşılığı, tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

Kullanılmayan izin karşılığının cari dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Dönem başı	56,715	38,547
Dönem içindeki artış	121,129	18,168
Dönem içinde ödenen	(19,603)	--
<b>Dönem sonu</b>	<u>158,241</u>	<u>56,715</u>

Personel prim ve ikramiye karşılığının cari dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Dönem başı	1,873,160	977,929
Dönem içindeki artış	314,791	1,873,160
Dönem içinde ödenen	(1,873,160)	(977,929)
<b>Dönem sonu</b>	<u>314,791</u>	<u>1,873,160</u>

### *Uzun Vadeli Karşılıklar*

Kıdem tazminat karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının cari dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Dönem başı	52,473	21,526
Faiz maliyeti	889	4,009
Hizmet maliyeti	8,141	14,567
Dönem içinde ödenen	(8,730)	(5,996)
Aktüeryal fark	763	18,367
<b>Dönem sonu</b>	<u>53,536</u>	<u>52,473</u>

Şirket aktüeryal kayıp ve kazançları dönem karı/zararında muhasebeleştirilmektedir.

## 11 Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
<b><i>Emanette Bulunan (nominal)</i></b>		
- Hisse Senetleri	444,930	266,206
<b>Toplam emanetler</b>	<b>444,930</b>	<b>266,206</b>
<b><i>Verilen Teminat Mektupları</i></b>		
İstanbul Menkul Kıymetler Borsası	4,500,000	4,000,000
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası	1,500,000	1,500,000
Sermaye Piyasası Kurulu	521,380	521,380
<b>Toplam verilen teminat mektupları</b>	<b>6,521,380</b>	<b>6,021,380</b>

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla müşterilere ait Vadeli İşlem ve Opsiyon borsasındaki açık pozisyon tutarları aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>		<u>31 Aralık 2010</u>
	<u>Sözleşme Adedi</u>	<u>Parasal Tutarı</u>	<u>Parasal Tutarı</u>
Açık olan işlem tutarı	1,740	13,515,450	7,596,290

## 12 Özkaynaklar

### ***Ödenmiş Sermaye***

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 2,000,000 TL'dir (31 Aralık 2010: 2,000,000 TL).

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0.5 TL nominal değerinde 4.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

### ***Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler***

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

Şirket'in 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler 400,000 TL'dir.

### ***Geçmiş yıllar karları***

31 Mart 2011 itibarıyla Şirket'in geçmiş yıllar karları 16,670,802 TL tutarındadır (31 Aralık 2010: 11,128,388 TL).

**Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 13 Satışlar ve Satışların Maliyeti

31 Mart 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait, satışlar ve satışların maliyetleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Mart 2010</u>
<b>Hizmet Gelirleri</b>		
Alım-Satım Aracılık Komisyonları	5,880,845	4,113,873
Yatırım Danışmanlığı Hizmet Gelirleri	1,210,659	181,227
Diğer Hizmet Gelirleri	--	--
	<u>7,091,504</u>	<u>4,295,100</u>
<b>İndirimler</b>		
Müşterilere Komisyon İadeleri	(2,030,874)	(914,412)
	<u>(2,030,874)</u>	<u>(914,412)</u>
<b>Hizmet Gelirleri, net</b>	<u>5,060,630</u>	<u>3,380,688</u>
<b>BRÜT KAR</b>	<u>5,060,630</u>	<u>3,380,688</u>

### 14 Pazarlama ve satış giderleri / Genel yönetim giderleri

#### *Pazarlama ve satış giderleri*

31 Mart 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait, pazarlama ve satış giderleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Mart 2010</u>
Vadeli İşlemler Borsa Payı	83,842	16,353
Data Giderleri	68,992	52,320
IMKB Hisse Senedi Piyasası Borsa Payı	60,595	51,792
Ödünç Pay Senedi Piyasası Komisyonu	28,738	4,914
Takasbank Saklama Komisyonu	6,054	2,114
Diğer	3,259	3,902
<b>Toplam</b>	<u>251,480</u>	<u>131,584</u>

**Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

**14 Pazarlama ve satış giderleri / Genel yönetim giderleri (devamı)**

**Genel yönetim giderleri**

31 Mart 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait, genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2011</b>	<b>31 Mart 2010</b>
Personel Ücret ve Giderleri	1,222,681	893,135
Destek Hizmet Giderleri	226,942	203,225
İşyeri Kira ve Aidat Gideri	48,683	51,418
Amortisman ve İtfa Giderleri	42,787	38,185
Yazılım Bakım Giderleri	40,196	34,383
Oto Kiralama Giderleri	39,441	40,769
Seyahat ve Konaklama Giderleri	41,580	18,267
SSK İşveren Payı	37,125	31,679
Danışmanlık ve Avukat Giderleri	36,144	35,276
Vergi, Resim ve Harçlar	34,736	31,719
Haberleşme Giderleri	2,248	2,605
Diğer	115,962	35,098
<b>Toplam</b>	<b>1,888,525</b>	<b>1,415,759</b>

**15 Niteliklerine Göre Giderler**

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. 31 Mart 2011 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap döneminde oluşan amortisman ve itfa giderleri 42,787 TL'dir (31 Mart 2010: 38,185 TL).

31 Mart 2011 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait personel ücret ve giderlerinin, 724,715 TL'si (31 Mart 2010: 532,112 TL) personel ücretlerinden, 314,791 TL'si (31 Mart 2010: 249,482 TL) personel ikramiye ve prim giderlerinden, 121,129 TL'si (31 Mart 2010: 88,711 TL) kullanılmayan izin karşılığı giderlerinden ve 62,046 TL'si (31 Mart 2010: 22,830 TL) diğer personel giderlerinden oluşmaktadır.

**16 Diğer Faaliyet Gelirleri/ Giderleri**

31 Mart 2011 ve 2009 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait, diğer faaliyet gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2011</b>	<b>31 Mart 2010</b>
Kur farkı gelirleri	4,683	2,683
<b>Diğer faaliyet gelirleri</b>	<b>4,683</b>	<b>2,683</b>
Kur farkı giderleri	(65)	(82)
<b>Diğer faaliyet giderleri</b>	<b>(65)</b>	<b>(82)</b>



**Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

## 17 Finansal Gelirler

31 Mart 2011 ve 2009 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait, finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Mart 2010</u>
Banka faiz gelirleri	252,300	162,918
<b>Toplam</b>	<b><u>252,300</u></b>	<b><u>162,918</u></b>

## 18 Finansal Giderler

31 Mart 2011 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait 52,910 TL tutarındaki finansal giderler, teminat mektubu komisyon giderlerinden oluşmaktadır (31 Mart 2010: 50,750 TL).

## 19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemleri için kurumlar vergisi oranı %20'dir.

23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15 ve 30'uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde % 10 oranında uygulanan stopaj oranı % 15'e çıkarılmıştır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13'üncü maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla "örtülü kazanç dağıtımı" başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmektedir. 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ"de uygulamadaki detayları belirlemiştir.

Eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla (kişilerle), fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan hizmet, ürün veya mal alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, o zaman ilgili karlar transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

Türk vergi sistemine göre, oluşmuş zararlar yalnızca 5 yıl ileriye taşınabilirler.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama tarihini takip eden dört ay içerisinde vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

**Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
*(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))*

**19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri**

Kurumlar üçer aylık mali kârları üzerinden % 20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerinde gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Mart 2010</u>
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(568,640)	(461,639)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(56,625)	71,654
<b>Vergi gideri</b>	<b>(625,265)</b>	<b>(389,985)</b>

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 tarihlerinde sona eren üçer aylık ara hesap dönemleri itibarıyla toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	<u>31 Mart 2011</u>	%	<u>31 Mart 2010</u>	%
	<u>Oran</u>		<u>Oran</u>	
Vergi öncesi kar	3,124,633		1,948,114	
Yasal vergi oranı		20.0		20.0
Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi	(624,926)	20.0	(389,623)	20.0
İndirimler	--	--	--	--
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(339)	0.0	(362)	0.0
<b>Vergi gideri</b>	<b>(625,265)</b>	<b>20.0</b>	<b>(389,985)</b>	<b>20.0</b>

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı ile peşin ödenmiş kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar "dönem karı vergi yükümlülüğü" hesabında bulunmaktadır.

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kurumlar vergisi karşılığı	568,640	1,509,861
Ödenen kurumlar vergisi	--	(1,190,128)
Peşin ödenen stopaj	(36,083)	(132,176)
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü</b>	<b>532,557</b>	<b>187,557</b>

**Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri**

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları:</b>		
Prim, ikramiye karşılığı	62,958	142,688
Kullanılmayan izin karşılıkları	31,648	11,343
Kıdem tazminatı karşılığı	10,707	10,495
	<b>105,313</b>	<b>164,526</b>
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü:</b>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(10,498)	(13,086)
	<b>(10,498)</b>	<b>(13,086)</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>	<b>94,815</b>	<b>151,440</b>

**Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

**19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)**

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla geçici farklardaki değişimler aşağıdaki gibidir:

<b>31 Mart 2011</b>	<b>Açılış Bakiyesi</b>	<b>Gelir Tablosu</b>	<b>Özkaynak</b>	<b>Kapanış Bakiyesi</b>
Prim, ikramiye karşılığı	142,688	(79,730)		62,958
Kullanılmamış izin karşılıkları	11,343	20,305	--	31,648
Kıdem tazminatı karşılığı	10,495	212	--	10,707
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(13,086)	2,588	--	(10,498)
<b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>	<b>151,440</b>	<b>(56,625)</b>	<b>--</b>	<b>94,815</b>

<b>31 Aralık 2011</b>	<b>Açılış Bakiyesi</b>	<b>Gelir Tablosu</b>	<b>Özkaynak</b>	<b>Kapanış Bakiyesi</b>
İkramiye karşılığı	--	142,688	--	142,688
Kullanılmamış izin karşılıkları	7,709	3,634	--	11,343
Kıdem tazminatı karşılığı	4,305	6,190	--	10,495
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(8,746)	(4,340)	--	(13,086)
<b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>	<b>3,268</b>	<b>148,172</b>	<b>--</b>	<b>151,440</b>

**20 Hisse başına kazanç**

Hisse başına kazanç tutarı net dönem karının Şirket hisselerinin cari dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2011</b>	<b>31 Mart 2010</b>
Net dönem karı	2,499,368	1,558,129
<b>Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı</b>		
Ağırlıklı ortalama hisse miktarı	4.000.000	4.000.000
Hisse başına kazanç (TL)	0.6258	0.3895

**Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

## 21 İlişkili Taraf Açıklamaları

### İlişkili taraflardan alacaklar ve borçlar

Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
<b>Banka mevduatları</b>		
Citibank vadeli	18,400,000	20,020,000
Citibank vadesiz	26,780	26,931
<b>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</b>		
Citigroup Global Markets Limited'ten komisyon ve yatırım danışmanlığı alacağı	1,253,582	573,950
<b>İlişkili taraflara ticari borçlar</b>		
Citigroup Global Markets Limited'e VOB teminat borçları	17,072,910	9,967,621
Citigroup Financial Products Inc.	26,799	26,378
<b>İlişkili taraflara borç karşılıkları</b>		
Citigroup Inc'e destek ve hizmet gider karşılığı	40,047	40,047

### İlişkili Kuruluşlar ile işlemler

Şirket'in 31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Mart 2010</u>
İlişkili taraflardan alınan aracılık komisyonları	3,849,970	2,776,796
Citigroup Global Markets Ltd.'den yatırım danışmanlığı hizmet geliri	1,210,657	181,227
Citibank'dan elde edilen faiz gelirleri	240,604	157,292
Citigroup Inc. Destek hizmet karşılık gideri	--	(40,219)
Citibank'a ödenen destek hizmet ücreti	(172,027)	(165,040)
Citibank'a ödenen teminat mektubu komisyon ücreti	(50,189)	(50,750)
Citibank'a ödenen kira giderleri	(48,683)	(51,418)

Şirket'in 31 Mart 2011 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap döneminde, Yönetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarına ödenen menfaatlerin toplam tutarı 1,033,274 TL (31 Mart 2010: 970,610 TL)'dir. Bu menfaatler ücretler, primler, yemek, sağlık ve hayat sigortaları, kıdem ve izin tazminatı karşılık giderleri ve araç yakıt yardımlarını kapsamaktadır.

### İlişkili taraflardan alınan teminat mektupları

Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alınan teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Citibank	4,520,000	4,520,000

## 22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No: 34 sayılı “Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ 34”) kapsamında yapmaktadır. Şirket Tebliğ 34 kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK’ya göndermekle yükümlüdür.

### 22.1 Kredi riski

Şirket, kurumlar ve kurumsal yatırımcılar adına çeşitli aracılık faaliyetlerinde bulunmakta ve danışmanlık hizmeti vermektedir. Şirket hizmet işlemlerinin tamamını Citi Grup şirketleri ile yapmaktadır.

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Mart 2011	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>1,253,582</b>	<b>17,212,214</b>	<b>--</b>	<b>700,068</b>	<b>20,451,664</b>	<b>--</b>
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	1,253,582	17,212,214	--	700,068	20,451,664	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadedi geçmiş anacak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2010	Alacaklar				Bankalarda ki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>573,950</b>	<b>10,009,525</b>	<b>--</b>	<b>429,515</b>	<b>20,056,569</b>	<b>--</b>
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	573,950	10,009,525	--	429,515	20,056,569	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadedi geçmiş anacak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

**Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

## 22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

### 22.2 Likidite Riski

Şirket, kısa vadeli varlıklarının kısa vadeli borçlarından daha fazla olması nedeniyle likidite riskine maruz kalmamaktadır.

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Sözleşmeye Bağlı Vadeler	Defter Değeri	Sözleşmeye bağlı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>17,514,075</b>	<b>17,514,075</b>	<b>17,514,075</b>	--	--	--
Ticari borçlar	17,100,291	17,100,291	17,100,291	--	--	--
Diğer borçlar	413,784	413,784	413,784	--	--	--

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Sözleşmeye Bağlı Vadeler	Defter Değeri	Sözleşmeye bağlı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>10,202,433</b>	<b>10,202,433</b>	<b>10,202,433</b>	--	--	--
Ticari borçlar	10,020,917	10,020,917	10,020,917	--	--	--
Diğer borçlar	181,516	181,516	181,516	--	--	--

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
A. Dönen Varlıklar	37,319,035	28,640,044
B. Kısa Vadeli Borçlar	20,278,634	12,385,521
<b>Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)</b>	<b>1.84</b>	<b>2.31</b>

**Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
*(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))*

**22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)**

**22.3 Piyasa Riski**

*Kur riski*

Şirket, yabancı para cinsinden varlıklarını, TL'ye çevirirken işlem tarihindeki kur ile bilanço tarihindeki kur oranlardaki değişiklikler nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır.

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları
<b>Varlıklar</b>	<b>1,392,484</b>	<b>899,363</b>	<b>436,868</b>	<b>282,580</b>
<i>Ticari alacaklar</i>	1,392,484	899,363	436,868	282,580
<b>Yükümlülükler</b>	<b>(40,279)</b>	<b>(26,015)</b>	<b>(44,857)</b>	<b>(29,126)</b>
<i>Ticari borçlar</i>	--	--	(4,810)	(3,111)
<i>Borç karşılıkları</i>	(40,279)	(26,015)	(40,047)	(26,015)
<b>Net yabancı para uzun pozisyonu</b>	<b>1,352,205</b>	<b>873,348</b>	<b>392,011</b>	<b>253,454</b>

**Döviz kuru duyarlılık analiz tablosu**

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	Kar/Zarar		Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde			
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	135,220	(135,220)	39,201	(39,201)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	--	--	--	--
<b>3-ABD Doları Net Etkisi (1+2)</b>	<b>135,220</b>	<b>(135,220)</b>	<b>39,201</b>	<b>(39,201)</b>

**Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

## 22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

### 22.3 Piyasa Riski (devamı)

#### Faiz oranı riski

Şirket, sahip olduğu nakdi günün koşullarına göre menkul kıymet, banka mevduatı veya ters repo işlemi yaparak değerlendirmektedir.

#### Faiz Pozisyonu Tablosu

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>	<b>20,400,000</b>	<b>20,020,000</b>
Vadeli mevduat	20,400,000	20,020,000
Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	--
Finansal Varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	--	--
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	--	--

Şirket'in değişken faizli finansal varlığı veya yükümlülüğü bulunmadığı için faiz oranı riski duyarlılık analizi sunulmamıştır.

### 22.4 Sermaye Yönetimi

Şirket'in, Tebliğ 34 kapsamında sahip olduğu yetki belgelerine göre bulundurmamak zorunda olduğu asgari özsermaye yükümlülüğü 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla sırasıyla 1,309,000 TL ve 1,290,000 TL tutarındadır. Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla sahip olduğu asgari özsermaye fazlası sırasıyla 20,138,091 TL ve 17,780,802 TL'dir. Şirket'in sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ 34'de getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, özsermayeden duran varlıklar ve ilişkili kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacakların indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder. Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 18,803,852 TL ve 15,642,467 TL'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

- Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,
- Risk karşılığı,
- Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri.

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in sermaye yeterliliği tabanı fazlası bulunmaktadır.



**Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

**22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)**

**22.4 Sermaye Yönetimi (devamı)**

*Risk karşılığı*

Şirket, gerek bilançoda gerekse bilanço dışında izlenen kalemler ile ilgili olarak Tebliğ 34'de belirtilen oranlar çerçevesinde risk karşılığı hesaplamaktadır. Risk karşılığı, pozisyon riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve döviz kuru riski olarak Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan tutarların toplamını ifade eder.

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Pozisyon riski	651,821	355,380
Karşı taraf riski	1,022,935	1,003,180
Döviz kuru riski	81,313	7,477
Yoğunlaşma riski	--	--
<b>Toplam risk karşılığı</b>	<b>1,756,069</b>	<b>1,366,037</b>

**23 Finansal Araçlar**

*Gerçeğe uygun değer açıklamaları*

Şirket, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Finansal aktiflerin ve pasiflerin kısa vadeli olmalarından dolayı rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.