

**Citi Menkul Değerler  
Anonim Şirketi**

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç  
Aylık Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolar

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

**Citi Menkul Değerler  
Anonim Şirketi**

**İçindekiler**

Finansal durum tablosu  
Kapsamlı gelir tablosu  
Özkaynak değişim tablosu  
Nakit akışları tablosu  
Finansal tabloları tamamlayıcı notlar

# Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle

Finansal Durum Tablosu

(Para birimi: Türk Lirası (TL))

|  | <i>Dipnot<br/>Referansları</i> | <i>İncelemeden<br/>Geçmemiş</i><br><b>31 Mart 2012</b> | <i>Bağımsız<br/>Denetimden Geçmiş</i><br><b>31 Aralık 2011</b> |
|--|--------------------------------|--|--|
| <b><u>VARLIKLAR</u></b>                            |                                |  |  |
| <b>Dönen Varlıklar Toplamı</b>                     |                                | <b>57,228,047</b>                                      | <b>66,604,072</b>  |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                          | 3                              | 25,332,937   | 24,379,497   |
| Ticari Alacaklar                                   | 4                              | 30,344,075   | 40,955,735   |
| -İlişkili taraflardan ticari alacaklar             | 21                             | 1,905,175  | 1,366,837  |
| -Diğer ticari alacaklar                            |                                | 28,438,900   | 39,588,898   |
| Diğer Alacaklar                                    | 5                              | 1,223,361  | 1,245,456  |
| Diğer Dönen Varlıklar                              | 6                              | 327,674  | 23,384   |
| <b>Duran Varlıklar Toplamı</b>                     |                                | <b>312,750</b>   | <b>349,053</b>   |
| Diğer Alacaklar                                    | 5                              | 391  | 391  |
| Maddi Duran Varlıklar                              | 7                              | 73,129   | 91,762   |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                      | 8                              | 179,158  | 201,182  |
| Ertelenen Vergi Varlıkları                         | 19                             | 60,072   | 55,718   |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                            |                                | <b>57,540,797</b>                                      | <b>66,953,125</b>  |
| <b><u>YÜKÜMLÜLÜKLER</u></b>                        |                                |  |  |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                   |                                | <b>30,223,734</b>                                      | <b>41,597,901</b>  |
| Ticari Borçlar                                     | 4                              | 28,237,292   | 39,566,747   |
| -İlişkili taraflara ticari borçlar                 | 21                             | 28,236,383   | 39,566,110   |
| -Diğer ticari borçlar                              |                                | 909  | 637  |
| Diğer Borçlar                                      | 5                              | 392,034  | 356,837  |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                       | 19                             | 437,971  | 12,122   |
| Borç Karşılıkları                                  | 9                              | 855,786  | 853,929  |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | 10                             | 300,651  | 808,266  |
|  |                                | <b>30,223,734</b>                                      | <b>41,597,901</b>  |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                   |                                | <b>60,729</b>  | <b>56,945</b>  |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | 10                             | 60,729   | 56,945   |
|  |                                | <b>30,284,463</b>                                      | <b>41,654,846</b>  |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                 |                                | <b>27,256,334</b>                                      | <b>25,298,279</b>  |
| Ödenmiş Sermaye                                    | 12                             | 2,000,000  | 2,000,000  |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                | 12                             | 400,000  | 400,000  |
| Geçmiş Yıl Karları                                 | 12                             | 22,898,279   | 16,670,802   |
| Dönem Karı   |                                | 1,958,055  | 6,227,477  |
| <b>TOPLAM ÖZKAYNAK VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>            |                                | <b>57,540,797</b>                                      | <b>66,953,125</b>  |

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç aylık Ara Hesap Dönemine Ait  
Kapsamlı Gelir Tablosu

(Para birimi:Türk Lirası (TL))

|   | <i>Dipnot<br/>Referansları</i> | <i>İncelemeden<br/>Geçmemiş</i><br><b>31 Mart 2012</b> | <i>İncelemeden<br/>Geçmemiş</i><br><b>31 Mart 2011</b> |
|---|--------------------------------|--|--|
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>                     |                                |  |  |
| <b>Esas faaliyet gelirleri</b>                    |                                |  |  |
| Hizmet gelirleri (net)                            | 13                             | 3,970,745  | 5,060,630  |
| <b>BRÜT KAR/ZARAR</b>                             |                                | <b>3,970,745</b>                                       | <b>5,060,630</b>                                       |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri             | 14                             | (236,876)  | (251,480)  |
| Genel Yönetim Giderleri                           | 14                             | (1,540,283)  | (1,888,525)  |
| Diğer Faaliyet Gelirleri                          | 16                             | --   | 4,683  |
| Diğer Faaliyet Giderleri                          | 16                             | (94,030)   | (65)   |
| <b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>                       |                                | <b>2,099,556</b>                                       | <b>2,925,243</b>                                       |
| Finansal Gelirler                                 | 17                             | 404,059  | 252,300  |
| Finansal Giderler                                 | 18                             | (54,343)   | (52,910)   |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>   |                                | <b>2,449,272</b>                                       | <b>3,124,633</b>                                       |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/gideri</b> |                                |  |  |
| - Dönem vergi gideri                              | 19                             | (495,571)  | (568,640)  |
| - Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)                | 19                             | 4,354  | (56,625)   |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>          |                                | <b>1,958,055</b>                                       | <b>2,499,368</b>                                       |
| <b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>          |                                | <b>--</b>  | <b>--</b>  |
| <b>DÖNEM KARI</b>                                 |                                | <b>1,958,055</b>                                       | <b>2,499,368</b>                                       |
| <b>Diğer kapsamlı gelir vergi sonrası</b>         |                                | <b>--</b>  | <b>--</b>  |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>                      |                                | <b>1,958,055</b>                                       | <b>2,499,368</b>                                       |
| Hisse başına kazanç                               | 20                             | 0.4895   | 0.6248   |

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Özkaynak Değişim Tablosu

(Para birimi: Türk Lirası (TL))

|  | <i>Dipnot<br/>Referansları</i> | <b>Ödenmiş<br/>Sermaye</b> | <b>Kardan ayrılan<br/>kısıtlanmış yedekler</b> | <b>Geçmiş yıl<br/>karları</b> | <b>Dönem karı</b> | <b>Toplam</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         |
| Diğer kapsamlı gelir                         |                                | --                         | --   | --                            | --                | --                |
| Toplam kapsamlı gelir                        |                                | --                         | --   | --                            | 2,499,368         | 2,499,368         |
| <b>31 Mart 2011 tarihi itibarıyla bakiye</b> | <b>12</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> |
| <b>1 Ocak 2012</b>                           |                                | <b>2,000,000</b>           | <b>400,000</b>                                 | <b>16,670,802</b>             | <b>6,227,477</b>  | <b>25,298,279</b> |
| Aktarılan tutarlar                           |                                | --                         | --   | 6,227,477                     | (6,227,477)       | --                |
| Dönem karı                                   |                                | --                         | --   | --                            | 1,958,055         | 1,958,055         |
| Diğer kapsamlı gelir                         |                                | --                         | --   | --                            | --                | --                |
| Toplam kapsamlı gelir                        |                                | --                         | --   | --                            | 1,958,055         | 1,958,055         |
| <b>31 Mart 2012 tarihi itibarıyla bakiye</b> | <b>12</b>                      | <b>2,000,000</b>           | <b>400,000</b>                                 | <b>22,898,279</b>             | <b>1,958,055</b>  | <b>27,256,334</b> |

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

### Nakit Akışları Tablosu

(Para birimi: Türk Lirası (TL))

|  | Dipnot<br>Referansları | İncelemeden       | İncelemeden       |
|--|------------------------|-------------------|-------------------|
|  |                        | Geçmemiş          | Geçmemiş          |
|  |                        | 31 Mart 2012      | 31 Mart 2011      |
| <b>A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                       |                        |                   |                   |
| Dönem karı   |                        | 1,958,055         | 2,499,368         |
| <b>Düzeltilmeler:</b>  |                        |                   |                   |
| Amortisman ve itfa payları   | 7 ve 8                 | 40,658            | 42,787            |
| Kıdem tazminatı karşılığındaki artış   | 10                     | 3,784             | 9,793             |
| İzin yükümlülüğü karşılığındaki artış  | 10                     | 152,956           | 121,129           |
| Vergi gideri   | 19                     | 491,217           | 625,265           |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli diğer karşılıklardaki artış | 10                     | 61,289            | 314,791           |
| Diğer borç karşılıklarındaki artış   |                        | 1,857             | 37,601            |
| Faiz geliri  | 17                     | (404,059)         | (252,300)         |
| <b>Faaliyetlerden sağlanan nakit akımları</b>                                  |                        |                   |                   |
| Ticari ve diğer alacaklardaki değişim  |                        | 10,633,755        | (8,152,875)       |
| Diğer dönen varlıklardaki değişim  |                        | (296,639)         | (258,022)         |
| Ticari borçlardaki değişim   |                        | (11,329,455)      | 7,079,374         |
| Diğer kısa vadeli borçlardaki değişim  |                        | 35,196            | 232,266           |
| Vergi ödemeleri  | 19                     | (69,722)          | (223,640)         |
| İzin ödemeleri   | 10                     | --                | (19,603)          |
| Personel prim ve diğer personel fayda ödemeleri                                | 10                     | (721,860)         | (1,873,160)       |
| Kıdem tazminatı ödemeleri  | 10                     | --                | (8,730)           |
| <b>Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit</b>                                  |                        | <b>557,032</b>    | <b>174,044</b>    |
| <b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                  |                        |                   |                   |
| Maddi duran varlık satın alımları  | 7                      | --                | --                |
| Maddi olmayan duran varlık satın alımları                                      | 8                      | --                | (30,082)          |
| <b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>                            |                        | <b>--</b>         | <b>(30,082)</b>   |
| <b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                |                        |                   |                   |
| Alınan faizler   |                        | 396,408           | 251,133           |
| <b>Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>                           |                        | <b>396,408</b>    | <b>251,133</b>    |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış</b>                    |                        | <b>953,440</b>    | <b>395,095</b>    |
| Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu                              | 3                      | 22,379,497        | 18,056,569        |
| <b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>                       | 3                      | <b>23,332,937</b> | <b>18,451,664</b> |

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi

## 31 Mart 2012 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.SPK.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 Belgeler'ine 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
- Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi (2011 senesi içinde alınmıştır)

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

|                                   | 31 Mart 2012  |                  | 31 Aralık 2011 |                  |
|-----------------------------------|---------------|------------------|----------------|------------------|
|                                   | 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 2012 tarihi itibarıyla Şirket'te 18 (31 Aralık 2011: 19) 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 Mevzuatı'na uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak TL bazında hazırlamaktadır.

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri XI, 29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları'nı/ Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygularlar.

Ancak Tebliğ'de yer alan Geçici Madde 2'ye göre Tebliğ'in 5. maddesinin uygulanmasında 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 UMS/UFRS'ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını UMS / UFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazetede yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile TMSK kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1. maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("Kurum") kurulması Bakanlar Kurulu'na kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu durum raporlama dönemi itibarıyla, Sunuma İlişkin Temel Esaslar'da herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

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 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu ve aynı tarihte sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu, 3 Mayıs 2012 tarihinde Şirket yönetimi tarafından Yönetim Kurulu'na sunulmak üzere onaylanmıştır. Genel Kurul, finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

#### **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 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, güncelleme yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 9 – Borç karşılıkları

Not 10 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

#### **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 31Mart 2012 Tarihi İtibarıyla Yeni ve Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar**

Henüz yürürlüğe girmemiş veya Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş, Şirket'in finansal tablolarına etkisi olması beklenen standartlar aşağıdaki gibidir:

- UFRS 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. UMS 39'un finansal varlıklar üzerindeki değer düşüklüğü karşılığı ve finansal riskten korunma muhasebesi konularında uygulanmaya devam etmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2015 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. Bu standardın şirket finansal tabloları üzerindeki etkisi henüz tespit edilmemiştir.
- UMS 1 Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu - UMS 1 standardında yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir içinde yer alan kalemlerden belli koşulların yerine getirilmesi durumunda kar veya zarara sınıflandırılacak olanların hiçbir zaman kar veya zarar sınıflandırılmayacak olanlardan ayrı sunulmasını gerektirmektedir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

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

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

#### **2.1.5 31 Mart 2021 Tarihi İtibarıyla Yeni ve Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar (devamı)**

- UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü, farklı UFRS'lerdeki gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin yönlendirmelerin yerine geçerek gerçeğe uygun değer ölçüm yönlendirmelerini tek bir kaynaktan toplamaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

### **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 Değişiklikler ve Önemli Muhasebe Hataları**

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 Değişiklikler**

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**

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

#### **2.3.4 Hizmet Gelirleri**

**Sermaye piyasaları alım/satımı aracılık komisyonları:** 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.

**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.

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

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

#### **2.3.5 Maddi Duran Varlıklar (devamı)**

##### *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 oluşukça dönem kar/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.

Maddi duran varlıkların amortisman yöntemi ve tahmini ömürleri her raporlama döneminde gözden geçirilir ve gerekirse değiştirilir.

#### **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.

Maddi olmayan duran varlıkların itfa yöntemi ve tahmini ömürleri her raporlama döneminde gözden geçirilir ve gerekirse değiştirilir.

#### **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 kar/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 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

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

#### **2.3.8 Borçlanma Maliyetleri**

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

#### **2.3.9 Finansal Araçlar**

Şirket finansal araçlarını UMS 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 2012 ve 31 Aralık 2011 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 alınır. 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.

##### *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 değeri lenir. 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 yansıtımayabilir.

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

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

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

##### *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 dönem kar/zararına yansıtılmakta, rayiç değer farkı ile etkin faiz oranı kullanılarak bulunmuş iskonto edilmiş değeri arasındaki fark ise özkaynak kalemleri arasında bulunan “finansal varlıklar değer artışı fonu” hesabına kaydedilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklar elden çıkarıldığında, menkul değerler değer artışı 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.

#### **2.3.10 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.

Müşteriler 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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

|                 |    | <b>31 Mart 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|-----------------|----|---------------------|-----------------------|
| Amerikan Doları | 10 | 1.7729              | 1.8889                |
| Avro            |    | 2.3664              | 2.4438                |

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

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

#### **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.

#### **2.3.14 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar**

“Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Uluslararası Muhasebe Standardı (“UMS 37”)” uyarınca herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket’in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni 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 kar/zararına yansıtılır.

##### *Operasyonel Kiralama*

Operasyonel kiralama işlemleri oluştuğu dönemlerde dönem kar/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 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

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

#### **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.

#### **2.3.18 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 alacağı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenmiş vergi, raporlama dönemi sonunda geçerli olan kanunlara dayanarak, geçici farkların ortadan kalkacağı ileriki dönemlerde geçerli olması beklenen vergi oranları ile hesaplanır.

#### **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 2012 tarihi itibarıyla net bugünkü değerini yansıtmıştır.

Bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler şöyledir;

|   | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|---|---------------------|-----------------------|
| 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 2012 tarihi itibarıyla, azami 2,805 TL (31 Aralık 2011: 2,732 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*

Türkiye'de mevcut iş kanunu gereğince, Şirket ilgili personelin talebine bağlı olarak kullanılmayan 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.

##### *Emeklilik Planları*

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

**Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

## 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

### 2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### 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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

|  | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|--|---------------------|-----------------------|
| Bankalar                                 | 25,332,937          | 24,379,497            |
| <b>Toplam Nakit ve Nakit Benzerleri</b>  | <b>25,332,937</b>   | <b>24,379,497</b>     |
| Bloke mevduatlar                         | (2,000,000)         | (2,000,000)           |
| <b>Serbest Nakit ve Nakit Benzerleri</b> | <b>23,332,937</b>   | <b>22,379,497</b>     |

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla bankalar mevduatının detayı aşağıdaki gibidir:

|                      | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|----------------------|---------------------|-----------------------|
| Vadeli Mevduat (TL)  | 25,200,000          | 24,300,000            |
| Vadesiz Mevduat (TL) | 132,937             | 79,497                |
|                      | <b>25,332,937</b>   | <b>24,379,497</b>     |

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla bankalarda bulunan vadeli mevduatın faiz oranı aralığı %6 ve vade aralığı 0-1 aydır (31 Aralık 2011: %6.5 ve vade aralığı 0-1 aydır).

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla bankalardaki bloke mevduatların dökümü aşağıdaki gibidir:

|                     | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Vadeli Mevduat (TL) | 2,000,000           | 2,000,000             |
|                     | <b>2,000,000</b>    | <b>2,000,000</b>      |

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 2,000,000 TL Citibank A.Ş.'den ("Citibank") alınan teminat mektupları karşılığında bloke edilmiştir (31 Aralık 2011: 2,000,000 TL).



**Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

**4 Ticari Alacaklar ve Borçlar**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

|  | <u>31 Mart 2012</u>      | <u>31 Aralık 2011</u>    |
|--|--------------------------|--------------------------|
| VOB işlem teminatları                            | 28,189,324               | 39,535,983               |
| İlişkili kuruluşlardan ticari alacaklar (Not 21) | 1,905,175                | 1,366,837                |
| Hisse senedi işlemleri komisyon alacakları       | 249,576                  | 52,915                   |
|  | <u><b>30,344,075</b></u> | <u><b>40,955,735</b></u> |

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

|  | <u>31 Mart 2012</u>      | <u>31 Aralık 2011</u>    |
|--|--------------------------|--------------------------|
| VOB işlem teminatları (*) (Not 21)           | 28,189,324               | 39,535,983               |
| İlişkili kuruluşlara ticari borçlar (Not 21) | 47,059                   | 30,127                   |
| Müşterilere borçlar                          | 909                      | 637                      |
| VOB takas borçları                           | --                       | --                       |
|  | <u><b>28,237,292</b></u> | <u><b>39,566,747</b></u> |

(\*) Şirket'in ticari alacak ve ticari borçlarında yer alan tutarlar, müşteriler adına Vadeli İşlem 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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli alacaklar aşağıdaki gibidir:

|                                    | <u>31 Mart 2012</u>     | <u>31 Aralık 2011</u>   |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| VOB İşlem Teminatı                 | 1,223,361               | 1,210,450               |
| Ödünç Pay Senedi Piyasası Teminatı | --                      | 35,006                  |
|                                    | <u><b>1,223,361</b></u> | <u><b>1,245,456</b></u> |

Şirket'in 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla uzun vadeli diğer alacakları 391 TL tutarındaki verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 391 TL).

**Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

**5 Diğer Alacaklar ve Borçlar (devamı)**

**Diğer Borçlar:**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

|  | <u>31 Mart 2012</u>   | <u>31 Aralık 2011</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Ödenecek Personel Ücret Gelir Vergisi            | 135,929               | 109,619               |
| Ödenecek Katma Değer Vergisi                     | 102,450               | 85,173                |
| Ödenecek Banka ve Sigorta Muamele Vergisi (BSMV) | 67,774                | 55,693                |
| Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri             | 52,881                | 50,349                |
| Ödenecek VOB Teminatları Stopajı                 | 29,226                | 26,152                |
| Ödenecek Diğer Borçlar                           | 3,774                 | 29,851                |
|  | <u><b>392,034</b></u> | <u><b>356,837</b></u> |

**6 Diğer Dönen Varlıklar**

**Diğer Dönen Varlıklar**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

|                       | <u>31 Mart 2012</u>   | <u>31 Aralık 2011</u> |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Peşin Ödenen Giderler | 318,277               | 13,612                |
| Diğer                 | 9,397                 | 9,772                 |
|                       | <u><b>327,674</b></u> | <u><b>23,384</b></u>  |

**Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

7

**Maddi Duran Varlıklar**

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                  | <b>Mobilya ve<br/>Demirbaşlar</b> | <b>Özel Maliyetler</b> | <b>Toplam</b>    |
|----------------------------------|-----------------------------------|------------------------|------------------|
| <b><u>Maliyet değeri</u></b>     |                                   |                        |                  |
| <b>1 Ocak 2011</b>               | <b>1,079,196</b>                  | --                     | <b>1,079,196</b> |
| Alımlar                          | --                                | --                     | --               |
| Çıkışlar                         | --                                | --                     | --               |
| <b>31 Mart 2011</b>              | <b>1,079,196</b>                  | --                     | <b>1,079,196</b> |
| <b>1 Ocak 2012</b>               | <b>1,080,461</b>                  | --                     | <b>1,080,461</b> |
| Alımlar                          | --                                | --                     | --               |
| Çıkışlar                         | --                                | --                     | --               |
| <b>31 Mart 2012</b>              | <b>1,080,461</b>                  | --                     | <b>1,080,461</b> |
| <b><u>Birikmiş İtfa Payı</u></b> |                                   |                        |                  |
| <b>1 Ocak 2011</b>               | <b>901,537</b>                    | --                     | <b>901,537</b>   |
| İtfa Payı Gideri                 | 22,336                            | --                     | 22,336           |
| Çıkışlar                         | --                                | --                     | --               |
| <b>31 Mart 2011</b>              | <b>923,873</b>                    | --                     | <b>923,873</b>   |
| <b>1 Ocak 2012</b>               | <b>988,699</b>                    | --                     | <b>988,699</b>   |
| İtfa Payı Gideri                 | 18,633                            | --                     | 18,633           |
| Çıkışlar                         | --                                | --                     | --               |
| <b>31 Mart 2012</b>              | <b>1,007,332</b>                  | --                     | <b>1,007,332</b> |
| <b><u>Net Kayıtlı Değer</u></b>  |                                   |                        |                  |
| <b>31 Mart 2011</b>              | <b>155,323</b>                    | --                     | <b>155,323</b>   |
| <b>1 Ocak 2012</b>               | <b>91,762</b>                     | --                     | <b>91,762</b>    |
| <b>31 Mart 2012</b>              | <b>73,129</b>                     | --                     | <b>73,129</b>    |

Maddi olmayan duran varlıklar 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır. 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıkları ilişkili kuruluşu olan Citibank tarafından yaptırılan şemsiye sigorta sözleşmelerine dahildir.

**Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

**8 Maddi olmayan duran varlıklar**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                              | <b>Haklar</b>  | <b>Diğer Maddi Olmayan<br/>Duran Varlıklar</b> | <b>Toplam</b>  |
|------------------------------|----------------|--|----------------|
| <b><u>Maliyet değeri</u></b> |                |  |                |
| <b>1 Ocak 2011</b>           | <b>343,636</b> | <b>5,900</b>                                   | <b>343,636</b> |
| Alımlar                      | 30,082         | --   | 30,082         |
| Çıkışlar                     | --             | --   | --             |
| <b>31 Mart 2011</b>          | <b>373,718</b> | <b>5,900</b>                                   | <b>373,718</b> |
| <b>1 Ocak 2012</b>           | <b>533,620</b> | <b>5,900</b>                                   | <b>539,520</b> |
| Alımlar                      | --             | --   | --             |
| Çıkışlar                     | --             | --   | --             |
| <b>31 Mart 2012</b>          | <b>533,620</b> | <b>--</b>                                      | <b>533,620</b> |

**Birikmiş İtfu Payı**

|                     |                |              |                |
|---------------------|----------------|--------------|----------------|
| <b>1 Ocak 2011</b>  | <b>247,865</b> | <b>5,900</b> | <b>253,765</b> |
| İtfu Payı Gideri    | 20,451         | --           | 20,451         |
| Çıkışlar            | --             | --           | --             |
| <b>31 Mart 2011</b> | <b>268,316</b> | <b>5,900</b> | <b>274,216</b> |
| <b>1 Ocak 2012</b>  | <b>332,438</b> | <b>5,900</b> | <b>338,338</b> |
| İtfu Payı Gideri    | 22,025         | --           | 22,025         |
| Çıkışlar            | --             | --           | --             |
| <b>31 Mart 2012</b> | <b>354,463</b> | <b>5,900</b> | <b>360,362</b> |

**Net Kayıtlı Değer**

|                     |                |           |                |
|---------------------|----------------|-----------|----------------|
| <b>31 Mart 2011</b> | <b>105,402</b> | <b>--</b> | <b>105,402</b> |
| <b>1 Ocak 2012</b>  | <b>201,182</b> | <b>--</b> | <b>201,182</b> |
| <b>31 Mart 2012</b> | <b>179,158</b> | <b>--</b> | <b>179,158</b> |

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in işletme içerisinde oluşturulmuş olan maddi olmayan duran varlıkları bulunmamaktadır.

**Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

## 9 Borç Karşılıkları

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

|   | <b>31 Mart 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|---|---------------------|-----------------------|
| İlişkili Kuruluşlardan Alınan Destek ve Hizmet Gider Karşılığı (Not 21) | 804,671             | 805,970               |
| İMKB Hisse Senedi Piyasası Borsa Payı Gider Karşılığı                   | 24,088              | 11,652                |
| Vadeli İşlemler Borsası Borsa Payı Gider Karşılığı                      | 19,188              | 23,791                |
| Takas Saklama Komisyonu Gider Karşılığı                                 | 7,500               | 11,007                |
| Diğer Gider Karşılıkları  | 339                 | 1,509                 |
|   | <b>855,786</b>      | <b>853,929</b>        |

## 10 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

### *Kısa Vadeli Karşılıklar*

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

|   | <b>31 Mart 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|---|---------------------|-----------------------|
| Kullanılmayan İzin Karşılığı              | 239,362             | 86,406                |
| Personel Prim ve İkramiye Gider Karşılığı | 61,289              | 721,860               |
|   | <b>300,651</b>      | <b>808,266</b>        |

Kullanılmayan izin karşılığının cari dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                      | <b>31 Mart 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|----------------------|---------------------|-----------------------|
| Dönem başı           | 86,406              | 56,715                |
| Dönem içindeki artış | 152,956             | 54,209                |
| Dönem içinde ödenen  | --                  | (24,518)              |
| <b>Dönem sonu</b>    | <b>239,362</b>      | <b>86,406</b>         |

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

|                      | <b>31 Mart 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|----------------------|---------------------|-----------------------|
| Dönem başı           | 721,860             | 1,873,160             |
| Dönem içindeki artış | 61,289              | 721,860               |
| Dönem içinde ödenen  | (721,860)           | (1,873,160)           |
| <b>Dönem sonu</b>    | <b>61,289</b>       | <b>721,860</b>        |

**Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

**10 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (devamı)**

**Uzun Vadeli Karşılıklar**

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

Şirket aktüeryal kayıp veya kazançları dönem karı/zararında muhasebeleştirmektedir.

Kıdem tazminatı karşılığının cari dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                     | <u>31 Mart 2012</u>  | <u>31 Aralık 2011</u> |
|---------------------|----------------------|-----------------------|
| Dönem başı          | 56,945               | 52,473                |
| Faiz maliyeti       | 201                  | 755                   |
| Hizmet maliyeti     | 3,595                | 13,701                |
| Dönem içinde ödenen | --                   | (19,050)              |
| Aktüeryal fark      | (12)                 | 9,066                 |
| <b>Dönem sonu</b>   | <b><u>60,729</u></b> | <b><u>56,945</u></b>  |

**11 Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosu dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

|  | <u>31 Mart 2012</u>     | <u>31 Aralık 2011</u>   |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b><i>Emanette Bulunan (nominal)</i></b> |                         |                         |
| Hisse Senetleri                          | 338,030                 | 341,551                 |
| <b>Toplam emanetler</b>                  | <b><u>338,030</u></b>   | <b><u>341,551</u></b>   |
| <b><i>Verilen Teminat Mektupları</i></b> |                         |                         |
| İstanbul Menkul Kıymetler Borsası        | 4,750,000               | 4,750,000               |
| 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><u>6,771,380</u></b> | <b><u>6,771,380</u></b> |

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla müşterilere ait VOB'daki açık pozisyon tutarları aşağıdaki gibidir:

|                        | <u>31 Mart 2012</u>   |                       | <u>31 Aralık 2011</u> |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                        | <u>Sözleşme Adedi</u> | <u>Parasal Tutarı</u> | <u>Parasal Tutarı</u> |
| Açık olan işlem tutarı | 13,109                | 9,835,027             | 3,403,725             |

**12 Özkaynaklar**

**Ödenmiş Sermaye**

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 2,000,000 TL'dir (31 Aralık 2011: 2,000,000 TL).

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0.5 TL nominal değerinde 4.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir. Şirket'in imtiyazlı hisseleri yoktur.

**Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

**12 Özkaynaklar (devamı)**

**Ödenmiş Sermaye (devamı)**

**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 2012 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri 400,000 TL'dir.(31 Aralık 2011: 400,000 TL)

**Geçmiş yıllar karları**

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in geçmiş yıllar karları 22,898,279 TL tutarındadır (31 Aralık 2011: 16,670,802 TL).

**13 Esas Faaliyet Gelirleri**

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait, esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

|  | <b>31 Mart 2012</b> | <b>31 Mart 2011</b> |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Hizmet Gelirleri</b>                        |                     |                     |
| Alım/Satım Aracılık Komisyonları               | 5,367,045           | 5,880,845           |
| -Hisse Senedi Alım/Satım Aracılık Komisyonları | 5,047,081           | --                  |
| -VOB Aracılık Komisyonları                     | 319,964             | --                  |
| Kurumsal Finansman Hizmet Gelirleri            | 555,192             | --                  |
| Yatırım Danışmanlığı Hizmet Gelirleri          | 182,303             | 1,210,659           |
|  | <b>6,104,540</b>    | <b>7,091,504</b>    |
| <b>İndirimler</b>                              |                     |                     |
| Müşterilere Komisyon İadeleri                  | (2,133,795)         | (2,030,874)         |
|  | <b>(2,133,795)</b>  | <b>(2,030,874)</b>  |
| <b>Hizmet Gelirleri, net</b>                   | <b>3,970,745</b>    | <b>5,060,630</b>    |
| <b>BRÜT KAR</b>                                | <b>3,970,745</b>    | <b>5,060,630</b>    |

**Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

***Pazarlama ve satış giderleri***

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait, pazarlama ve satış giderleri aşağıdaki gibidir:

|                                       | <b>31 Mart 2012</b> | <b>31 Mart 2011</b> |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Data Giderleri                        | 80,848              | 68,992              |
| Vadeli İşlemler Borsa Payı            | 66,125              | 83,842              |
| İMKB Hisse Senedi Piyasası Borsa Payı | 59,952              | 60,595              |
| Takasbank Saklama Komisyonu           | 20,088              | 6,054               |
| Ödünç Pay Senedi Piyasası Komisyonu   | 8,636               | 28,738              |
| Diğer                                 | 1,227               | 3,259               |
| <b>Toplam</b>                         | <b>236,876</b>      | <b>251,480</b>      |

***Genel yönetim giderleri***

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait, genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

|                                 | <b>31 Mart 2012</b> | <b>31 Mart 2011</b> |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| Personel Ücret ve Giderleri     | 1,035,841           | 1,222,681           |
| Destek Hizmet Giderleri         | 123,057             | 226,942             |
| İşyeri Kira ve Aidat Gideri     | 66,890              | 48,683              |
| Yazılım Bakım Giderleri         | 48,926              | 40,196              |
| Vergi, Resim ve Harçlar         | 45,882              | 34,736              |
| Oto Kiralama Giderleri          | 43,703              | 39,441              |
| Amortisman ve İtfa Giderleri    | 40,658              | 42,787              |
| Danışmanlık ve Avukat Giderleri | 38,165              | 36,144              |
| SSK İşveren Payı                | 36,383              | 37,125              |
| Seyahat ve Konaklama Giderleri  | 14,512              | 41,580              |
| Diğer                           | 46,266              | 118,210             |
| <b>Toplam</b>                   | <b>1,540,283</b>    | <b>1,888,525</b>    |



**Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

**15 Niteliklerine Göre Giderler**

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. 31 Mart 2012 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap döneminde oluşan amortisman ve itfa payı giderleri 40,657 TL'dir (31 Mart 2011: 42,787 TL).

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait personel ücret ve giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                      | <b>31 Mart 2012</b> | <b>31 Mart 2011</b> |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Ücretler                             | 685,744             | 724,715             |
| İkramiye ve Prim Giderleri           | 193,357             | 314,791             |
| İzin Karşılığındaki Artış            | 152,956             | 121,129             |
| Kıdem Tazminatı Karşılığındaki Artış | 3,784               | 62,046              |
| <b>Toplam</b>                        | <b>1,035,841</b>    | <b>1,222,681</b>    |

**16 Diğer Faaliyet Gelirleri/ Giderleri**

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait diğer faaliyet gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

|                                 | <b>31 Mart 2012</b> | <b>31 Mart 2011</b> |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| Kur farkı gelirleri             | --                  | 4,683               |
| Konusu kalmayan karşılıklar     | --                  | --                  |
| Diğer                           | --                  | --                  |
| <b>Diğer faaliyet gelirleri</b> | <b>--</b>           | <b>4,683</b>        |
| Kur farkı giderleri             | (94,030)            | (65)                |
| Diğer                           | --                  | --                  |
| <b>Diğer faaliyet giderleri</b> | <b>(94,030)</b>     | <b>(65)</b>         |

**17 Finansal Gelirler**

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

|                      | <b>31 Mart 2012</b> | <b>31 Mart 2011</b> |
|----------------------|---------------------|---------------------|
| Banka faiz gelirleri | 404,059             | 252,300             |
| <b>Toplam</b>        | <b>404,059</b>      | <b>252,300</b>      |

**18 Finansal Giderler**

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait finansal giderler aşağıdaki gibidir:

|                                 | <b>31 Mart 2012</b> | <b>31 Mart 2011</b> |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| Teminat mektubu komisyon gideri | 54,343              | 52,910              |
| <b>Toplam</b>                   | <b>54,343</b>       | <b>52,910</b>       |

**Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

## 19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 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.

Kurumlar üçer aylık mali karları 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 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerinde gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

|                                    | <b>31 Mart 2012</b> | <b>31 Mart 2011</b> |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi gideri | (495,571)           | (568,640)           |
| Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)  | 4,354               | (56,625)            |
| <b>Vergi gideri</b>                | <b>(491,217)</b>    | <b>(625,265)</b>    |

**Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

|  | <b>31 Mart 2012</b> | <b>% Oran</b> | <b>31 Mart 2011</b> | <b>% Oran</b> |
|--|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| Vergi öncesi kar                         | 2,449,272           |               | 3,124,633           |               |
| Yasal vergi oranı                        |                     | 20.0          |                     | 20.0          |
| Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi | (489,854)           | 20.0          | (624,926)           | 20.0          |
| İndirimler                               | --                  | --            | --                  | --            |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler         | (1,363)             | 0.1           | (339)               | 0.0           |
| <b>Vergi gideri</b>                      | <b>(491,217)</b>    | <b>20.1</b>   | <b>(625,265)</b>    | <b>20.0</b>   |

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı ile peşin ödenmiş kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar “dönem karı vergi yükümlülüğü” hesabında bulunmaktadır.

|                                     | <b>31 Mart 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|-------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Kurumlar vergisi karşılığı          | 495,571             | 1,464,066             |
| Ödenen kurumlar vergisi             | --                  | (1,271,603)           |
| Peşin ödenen stopaj                 | (57,600)            | (180,341)             |
| <b>Dönem karı vergi yükümlülüğü</b> | <b>437,971</b>      | <b>12,122</b>         |

**Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

|   | <b>31 Mart 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|---|---------------------|-----------------------|
| <b><i>Ertelenmiş vergi varlıkları:</i></b>  |                     |                       |
| Prim ve ikramiye karşılığı  | 12,258              | 40,372                |
| Kullanılmayan izin karşılıkları   | 47,872              | 17,281                |
| Kıdem tazminatı karşılığı   | 12,146              | 11,389                |
|   | <b>72,276</b>       | <b>69,042</b>         |
| <b><i>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü:</i></b>   |                     |                       |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları | (12,204)            | (13,324)              |
|   | <b>(12,204)</b>     | <b>(13,324)</b>       |
| <b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>  | <b>60,072</b>       | <b>55,718</b>         |

**Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait geçici farklardaki değişimler aşağıdaki gibidir:

|   | Açılış<br>Bakiyesi | Dönem<br>Kar/Zararı | Diğer<br>Kapsamlı<br>Gelir | Kapanış<br>Bakiyesi |
|---|--------------------|---------------------|----------------------------|---------------------|
| <b>31 Mart 2012</b>   |                    |                     |                            |                     |
| İkramiye karşılığı  | 40,372             | (28,114)            | --                         | 12,258              |
| Kullanılmamış izin karşılıkları   | 17,281             | 30,591              | --                         | 47,872              |
| Kıdem tazminatı karşılığı   | 11,389             | 757                 | --                         | 12,146              |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları | (13,324)           | 1,120               | --                         | (12,204)            |
| <b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>   | <b>55,718</b>      | <b>4,354</b>        | <b>--</b>                  | <b>60,072</b>       |

|   | Açılış<br>Bakiyesi | Dönem<br>Kar/Zararı | Diğer<br>Kapsamlı<br>Gelir | Kapanış<br>Bakiyesi |
|---|--------------------|---------------------|----------------------------|---------------------|
| <b>31 Aralık 2011</b>   |                    |                     |                            |                     |
| İkramiye karşılığı  | 142,688            | (102,316)           | --                         | 40,372              |
| Kullanılmamış izin karşılıkları   | 11,343             | 5,938               | --                         | 17,281              |
| Kıdem tazminatı karşılığı   | 10,495             | 894                 | --                         | 11,389              |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları | (13,086)           | (238)               | --                         | (13,324)            |
| <b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>   | <b>151,440</b>     | <b>(95,722)</b>     | <b>--</b>                  | <b>55,718</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 2012</b> | <b>31 Mart 2011</b> |
|---|---------------------|---------------------|
| Dönem karı                                  | 1,958,055           | 2,499,368           |
| <b>Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı</b> |                     |                     |
| Ağırlıklı ortalama hisse miktarı            | 4.000.000           | 4.000.000           |
| Hisse başına kazanç (TL)                    | 0.4895              | 0.6258              |

**Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

## 21 İlişkili Taraf Açıklamaları

### İlişkili taraflardan alacaklar ve borçlar

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

|   | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|---|---------------------|-----------------------|
| <b>Banka mevduatları</b>  |                     |                       |
| Citibank vadeli   | 25,200,000          | 24,300,000            |
| Citibank vadesiz  | 97,458              | 55,694                |
| <b>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</b>                                  |                     |                       |
| Citigroup Global Markets Limited'ten komisyon ve yatırım danışmanlığı alacağı | 234,087             | 274,317               |
| Citigroup Global Markets Inc'den kurumsal finansman hizmeti alacağı           | 1,671,088           | 1,092,520             |
| <b>İlişkili taraflara ticari borçlar</b>                                      |                     |                       |
| Citigroup Global Markets Limited'e VOB teminat borçları                       | 28,189,324          | 39,535,983            |
| Citigroup Financial Products Inc.   | 47,059              | 30,127                |
| <b>İlişkili taraflara borç karşılıkları</b>                                   |                     |                       |
| Citigroup Inc'e destek ve hizmet gider karşılığı                              | 804,671             | 805,970               |

### 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 2012</u> | <u>31 Mart 2011</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| İlişkili taraflardan alınan aracılık komisyon ücreti                        | 3,177,174           | 3,489,970           |
| Citigroup Global Markets Inc'den kurumsal finansman hizmet geliri           | 555,192             | --                  |
| Citibank A.Ş.'den elde edilen faiz gelirleri                                | 383,684             | 240,604             |
| Citigroup Global Markets Ltd.'den alınan yatırım danışmanlığı hizmet geliri | 182,303             | 1,210,657           |
| Citibank A.Ş.'ye ödenen destek hizmet ücreti                                | (68,550)            | (172,027)           |
| Citibank A.Ş.'ye ödenen kira giderleri                                      | (66,890)            | (48,683)            |
| Citibank A.Ş.'ye ödenen teminat mektubu komisyon ücreti                     | (189,840)           | (50,189)            |

31 Mart 2011 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap döneminde Yönetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarına ödenen menfaatlerin toplam tutarı 559,104 TL (31 Mart 2011: 1,033,274 TL)'dir. Bu menfaatler ücretler, primler, yemek, sağlık ve hayat sigortaları, kıdem ve izin tazminatı karşılık giderleri ve araç yakıt yardımlarını kapsamaktadır.

**Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

## 21 İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

### İlişkili taraflardan alınan teminat mektupları

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alınan teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

|               | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|---------------|---------------------|-----------------------|
| Citibank A.Ş. | 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 2012 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

|  | <u>Alacaklar</u>                |                              |                                 |                              | <u>Bankalardaki</u><br><u>Mevduat</u> | <u>Finansal</u><br><u>Yatırımlar</u> |
|--|---------------------------------|------------------------------|---------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
|  | <u>Ticari Alacaklar</u>         |                              | <u>Diğer Alacaklar</u>          |                              |                                       |                                      |
|  | <u>İlişkili</u><br><u>Taraf</u> | <u>Diğer</u><br><u>Taraf</u> | <u>İlişkili</u><br><u>Taraf</u> | <u>Diğer</u><br><u>Taraf</u> |                                       |                                      |
| <b>31 Mart 2012</b>  |                                 |                              |                                 |                              |                                       |                                      |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>   | <b>1,905,175</b>                | <b>28,438,900</b>            | --                              | <b>1,223,361</b>             | <b>25,332,937</b>                     | --                                   |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri  | 1,905,175                       | 28,438,900                   | --                              | 1,223,361                    | 25,332,937                            | --                                   |
| 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 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

**22.1 Kredi riski (devamı)**

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

| 31 Aralık 2011   | Alacaklar         |                   |                   |                  | Bankalarda<br>ki Mevduat | Finansal<br>Yatırımlar |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------------------|------------------------|
|  | Ticari Alacaklar  |                   | Diğer Alacaklar   |                  |                          |                        |
|  | İlişkili<br>Taraf | Diğer<br>Taraf    | İlişkili<br>Taraf | Diğer<br>Taraf   |                          |                        |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>   | <b>1,366,837</b>  | <b>39,588,898</b> | --                | <b>1,245,456</b> | <b>24,379,497</b>        | --                     |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri  | 1,366,837         | 39,588,898        | --                | 1,245,456        | 24,379,497               | --                     |
| 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   | --                | --                | --                | --               | --                       | --                     |

**22.2 Likidite Riski**

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

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

| Sözleşmeye Bağlı Vadeler                    | Defter Değeri     | Sözleşmeye bağlı<br>nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan<br>kısa   | 3-12 ay<br>arası | 1-5 yıl<br>arası | 5 yıldan<br>uzun |
|---|-------------------|--|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>28,629,326</b> | <b>28,629,326</b>                          | <b>28,629,326</b> | --               | --               | --               |
| Ticari borçlar                              | 28,237,292        | 28,237,292                                 | 28,237,292        | --               | --               | --               |
| Diğer borçlar                               | 392,034           | 392,034                                    | 392,034           | --               | --               | --               |

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

| Sözleşmeye Bağlı Vadeler                    | Defter Değeri     | Sözleşmeye bağlı<br>nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan<br>kısa   | 3-12 ay<br>arası | 1-5 yıl<br>arası | 5 yıldan<br>uzun |
|---|-------------------|--|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>39,923,584</b> | <b>39,923,584</b>                          | <b>39,923,584</b> | --               | --               | --               |
| Ticari borçlar                              | 39,566,747        | 39,566,747                                 | 39,566,747        | --               | --               | --               |
| Diğer borçlar                               | 356,837           | 356,837                                    | 356,837           | --               | --               | --               |

**Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

**22.2 Likidite Riski (devamı)**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

|   | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|---|---------------------|-----------------------|
| A. Dönen Varlıklar                                | 53,677,012          | 63,335,232            |
| B. Kısa Vadeli Borçlar                            | <u>30,223,734</u>   | <u>41,597,901</u>     |
| <b>Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)</b> | <b><u>1.78</u></b>  | <b><u>1.52</u></b>    |

**22.3 Piyasa Riski**

*Kur riski*

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

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

|  | <u>31 Mart 2012</u>                          |                       | <u>31 Aralık 2011</u>                        |                       |
|--|--|-----------------------|--|-----------------------|
|  | TL Karşılığı<br>(Fonksiyonel<br>Para Birimi) | ABD Doları            | TL Karşılığı<br>(Fonksiyonel<br>Para Birimi) | ABD Doları            |
| <b>Varlıklar</b>                           | <b>1,853,391</b>                             | <b>1,045,401</b>      | <b>1,360,915</b>                             | <b>720,480</b>        |
| <i>Ticari alacaklar</i>                    | 1,853,391                                    | 1,045,401             | 1,360,915                                    | 720,480               |
| <b>Yükümlülükler</b>                       | <b>(804,671)</b>                             | <b>(453,873)</b>      | <b>(805,970)</b>                             | <b>(426,688)</b>      |
| <i>Ticari borçlar</i>                      | --   | --                    | --   | --                    |
| <i>Borç karşılıkları</i>                   | (804,671)                                    | (453,873)             | (805,970)                                    | (426,688)             |
| <b>Net yabancı para<br/>uzun pozisyonu</b> | <b><u>1,048,720</u></b>                      | <b><u>591,528</u></b> | <b><u>554,945</u></b>                        | <b><u>293,792</u></b> |

**Döviz kuru duyarlılık analiz tablosu**

|   | <u>31 Mart 2012</u>                      |   | <u>31 Aralık 2011</u>                    |   |
|---|--|---|--|---|
|   | <u>Kar/Zarar</u>                         |   | <u>Kar/Zarar</u>                         |   |
|   | Yabancı<br>paranın<br>değer<br>kazanması | Yabancı<br>paranın<br>değer<br>kaybetmesi | Yabancı<br>paranın<br>değer<br>kazanması | Yabancı<br>paranın<br>değer<br>kaybetmesi |
|   | ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde |   |  |   |
| 1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü     | 104,872                                  | (104,872)                                 | 55,495                                   | (55,495)                                  |
| 2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-) | --                                       | --  | --                                       | --  |
| <b>3-ABD Doları Net Etkisi (1+2)</b>    | <b><u>104,872</u></b>                    | <b><u>(104,872)</u></b>                   | <b><u>55,495</u></b>                     | <b><u>(55,495)</u></b>                    |



**Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: 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**

|   | <b>31 Mart 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|---|---------------------|-----------------------|
| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b>    | <b>25,200,000</b>   | <b>24,300,000</b>     |
| Finansal varlıklar                      | 25,200,000          | 24,300,000            |
| 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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla sırasıyla 1,753,000 TL ve 1,718,000 TL tutarındadır. Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla sahip olduğu asgari özsermaye fazlası sırasıyla 25,503,334 TL ve 23,580,279 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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 21,815,439 TL ve 20,337,324 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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in sermaye yeterliliği tabanı fazlası bulunmaktadır.

**Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

### **22.4 Sermaye Yönetimi (devamı)**

#### *Risk karşılığı*

Şirket, gerek finansal durum tablosunda gerekse finansal durum tablosu 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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

|                              | <b>31 Mart 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Pozisyon riski               | 1,031,299           | 1,311,327             |
| Karşı taraf riski            | 1,266,999           | 1,219,327             |
| Döviz kuru riski             | 95,683              | 10,423                |
| Yoğunlaşma riski             | --                  | --                    |
| <b>Toplam risk karşılığı</b> | <b>2,393,981</b>    | <b>2,541,077</b>      |

## **23 Finansal Araçlar**

#### *Gerçeğe uygun değer açıklamaları*

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

Yabancı para cinsinden parasal kalemler kayıtlı değerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olması sebebi ile raporlama dönemi sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Alacakların ve borçların kısa vadeli olmalarından dolayı kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlere yakın olduğu kabul edilmiştir.