

**Citi Menkul Değerler
Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2012 Tarihinde
Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu**

**Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi
14 Mart 2013**

*Bu rapor, 1 sayfa bağımsız denetim raporu ve 31
sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı
notlarından oluşmaktadır.*

**Citi Menkul Değerler
Anonim Şirketi**

İçindekiler

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



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.
Kavak Sok. No: 29
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
Internet www.kpmg.com.tr

Bağımsız Denetim Raporu

Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, öz kaynak değişim tablosunu ve nakit akışları tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu

Şirket yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Şirket'in iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 14 Mart 2013,

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi


Funda Aslanoglu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihi İtibarıyla

Finansal Durum Tablosu

(Para birimi: Türk Lirası (TL))

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş 31 Aralık 2012	Geçmiş 31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar Toplamı		77,198,395	66,604,072
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	29,300,602	24,379,497
Ticari Alacaklar	4	46,617,244	40,955,735
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	21	4,232,637	1,366,837
-Diğer ticari alacaklar		42,384,607	39,588,898
Diğer Alacaklar	5	1,253,308	1,245,456
Diğer Dönen Varlıklar	6	27,241	23,384
Duran Varlıklar Toplamı		1,277,184	349,053
Ticari Alacaklar	4	1,018,654	--
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar		1,018,654	--
-Diğer ticari alacaklar		--	--
Diğer Alacaklar	5	392	391
Maddi Duran Varlıklar	7	32,806	91,762
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	177,024	201,182
Ertelenen Vergi Varlıkları	19	48,308	55,718
TOPLAM VARLIKLAR		78,475,579	66,953,125
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		45,957,285	41,597,901
Ticari Borçlar	4	42,301,433	39,566,747
-İlişkili taraflara ticari borçlar	21	42,301,102	39,566,110
-Diğer ticari borçlar		331	637
Diğer Borçlar	5	472,986	356,837
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	19	472,248	12,122
Borç Karşılıkları	9	1,286,138	853,929
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	10	1,424,480	808,266
Uzun Vadeli Yükümlülükler		114,175	56,945
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	10	114,175	56,945
ÖZKAYNAKLAR		32,404,119	25,298,279
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		7,105,840	6,227,477
TOPLAM ÖZKAYNAK VE YÜKÜMLÜLÜKLER		78,475,579	66,953,125

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Kapsamlı Gelir Tablosu
(Para birimi: Türk Lirası)

	<i>Dipnot Referansları</i>	<i>Bağımsız</i>	<i>Bağımsız</i>
		<i>Denetimden Geçmiş</i>	<i>Denetimden Geçmiş</i>
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER		31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Esas faaliyet gelirleri			
Hizmet gelirleri (net)	13	16,947,120	14,979,739
BRÜT KAR		16,947,120	14,979,739
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	14	(1,115,182)	(1,027,524)
Genel Yönetim Giderleri (-)	14	(8,127,272)	(7,462,945)
Diğer Faaliyet Gelirleri	16	37,544	329,419
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	16	(163,092)	(80,266)
FAALİYET KARI/ZARARI		7,579,118	6,738,423
Finansal Gelirler	17	1,534,729	1,264,363
Finansal Giderler	18	(217,371)	(215,521)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		8,896,476	7,787,265
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri			
- Dönem vergi gideri	19	(1,783,226)	(1,464,066)
- Ertelenmiş vergi gideri	19	(7,410)	(95,722)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		7,105,840	6,227,477
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI		--	--
DÖNEM KARI		7,105,840	6,227,477
DİĞER KAPSAMLI GELİR VERGİ SONRASI		--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		7,105,840	6,227,477
Hisse başına kazanç (TL)	20	1.7765	1.5569

Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özkaynak Değişim Tablosu

(Para birimi: Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot</i> <i>Referansları</i>	Ödenmiş Sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıl karları	Dönem karı	Toplam
1 Ocak 2011		2,000,000	400,000	11,128,388	5,542,414	19,070,802
Transferler		--	--	5,542,414	(5,542,414)	--
Dönem karı		--	--	--	6,227,477	6,227,477
Diğer kapsamlı gelir		--	--	--	--	--
Toplam kapsamlı gelir		--	--	--	6,227,477	6,227,477
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bakiye		2,000,000	400,000	16,670,802	5,258,845	25,298,279
1 Ocak 2012		2,000,000	400,000	16,670,802	6,227,477	25,298,279
Transferler		--	--	6,227,477	(6,227,477)	--
Dönem karı		--	--	--	7,105,840	7,105,840
Diğer kapsamlı gelir		--	--	--	--	--
Toplam kapsamlı gelir		--	--	--	7,105,840	7,105,840
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bakiye	12	2,000,000	400,000	22,898,279	7,105,840	32,404,119

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Nakit Akışları Tablosu

(Para birimi: Türk Lirası (TL))

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş 31 Aralık 2012	Geçmiş 31 Aralık 2011
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem karı		7,105,840	6,227,477
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve itfa payları	7 ve 8	154,690	171,735
Kıdem tazminatı karşılığındaki artış	10	57,230	23,522
İzin yükümlülüğü karşılığındaki artış	10	116,987	54,209
Vergi gideri	19	1,790,636	1,559,788
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli diğer karşılıklardaki artış	10	1,221,087	721,860
Diğer borç karşılıklarındaki artış		432,209	788,273
Faiz geliri	17	(1,534,729)	(1,264,363)
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımları			
Ticari ve diğer alacaklardaki değişim		(6,688,016)	(31,188,195)
Diğer dönen varlıklardaki değişim		(9,120)	(1,388)
Ticari borçlardaki değişim		2,734,686	29,545,831
Diğer kısa vadeli borçlardaki değişim		116,149	175,321
Vergi ödemeleri	19	(1,323,100)	(1,639,501)
İzin ödemeleri	10	--	(24,518)
Personel prim ve ikramiye ödemeleri	10	(721,860)	(1,873,160)
Kıdem tazminatı ödemeleri	10	--	(19,050)
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit		3,452,689	3,257,841
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi duran varlık satın alımları	7	--	(1,265)
Maddi olmayan duran varlık satın alımları	8	(71,576)	(189,984)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(71,576)	(191,249)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Alınan faizler		1,539,992	1,256,336
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit		1,539,992	1,256,336
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		4,921,105	4,322,928
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	3	22,379,497	18,056,569
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	3	27,300,602	22,379,497

Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: 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, 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 Aralık 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
Toplam	100.00	2,000,000	100.00	2,000,000

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'te 17 (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'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") (Kasım 2011'de TMSK kapatılmış ve görevleri Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'na devredilmiştir.) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını UMS / UFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

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 Aralık 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu ve aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosu, 14 Mart 2013 tarihinde Şirket yönetimi tarafından Yönetim Kurulu tarafından 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, güncellemenin 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 31 Aralık 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. Şirket erken uygulama seçeneğini benimsememiş ve standardın Şirket finansal tabloları üzerindeki etkisi henüz tespit edilmemiştir.
- UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar standardında yapılan değişiklik ile tanımlanmış fayda planları ve kıdem tazminatı ile ilgili muhasebe işlemlerine değişiklik getirilmiştir. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2013 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 Aralık 2012 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 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.5 Maddi Duran Varlıklar

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

Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilirler. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu 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 aktive 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 Aralık 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 değerlendirilir. İskonto edilmiş maliyet, etkin faiz oranı metoduyla hesaplanır. Primler ve iskontolar ilk işlem maliyetleri dahil olmak üzere ilgili finansal aracın maliyetine dahil edilir ve etkin faiz oranıyla iskonto edilir.

Gerçeğe uygun değer ölçme prensipleri

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

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 artış fonu” hesabına kaydedilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklar elden çıkarıldığında, menkul değerler değer artış fonu hesabına kaydedilmiş olan gerçeğe uygun değer farkları kapsamlı dönem karı/zararına aktarılır.

Özel finansal araçlar

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

Muhasebe kayıtlarından çıkarma

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

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

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Amerikan Doları	1.7776	1.8889
Avro	2.3452	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.

2.3.17 Faaliyet Bölümlerine Göre Raporlama

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

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.18 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

Ertelenmiş vergi 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 Aralık 2012 tarihi itibarıyla net bugünkü değerini yansıtmıştır.

Bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler şöyledir;

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
İskonto oranı	%2.38	%4.66
Beklenen maaş/limit artış oranı	%5.00	%5.10
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%100	%100

Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, azami 3,034 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.

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

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Bankalar	29,300,602	24,379,497
Toplam Nakit ve Nakit Benzerleri	29,300,602	24,379,497
Bloke mevduatlar	(2,000,000)	(2,000,000)
Serbest Nakit ve Nakit Benzerleri	27,300,602	22,379,497

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

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Vadeli Mevduat (TL)	29,200,000	24,300,000
Vadesiz Mevduat (TL)	100,602	79,497
	29,300,602	24,379,497

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bankalarda bulunan vadeli mevduatın faiz oranı aralığı %4.25 ve vade aralığı 0-1 aydır (31 Aralık 2011: %6.5 ve vade aralığı 0-1 aydır).

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

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

31 Aralık 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).

4 Ticari Alacaklar ve Borçlar

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

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
VOB işlem teminatları	42,237,864	39,535,983
İlişkili kuruluşlardan ticari alacaklar (Not 21)	4,232,637	1,366,837
Hisse senedi işlemleri komisyon alacakları	146,743	52,915
	46,617,244	40,955,735

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

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
İlişkili kuruluşlardan ticari alacaklar (Not 21)	1,018,654	--
	1,018,654	--

4 Ticari Alacaklar ve Borçlar (devamı)

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

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
VOB işlem teminatları (*) (Not 21)	42,237,864	39,535,983
İlişkili kuruluşlara ticari borçlar (Not 21)	63,238	30,127
Müşterilere borçlar	331	637
	<u>42,301,433</u>	<u>39,566,747</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 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
VOB İşlem Teminatı	1,253,308	1,210,450
Ödünç Pay Senedi Piyasası Teminatı	--	35,006
	<u>1,253,308</u>	<u>1,245,456</u>

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla uzun vadeli diğer alacakları 392 TL tutarındaki verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 391 TL).

Diğer Borçlar:

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

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Ödenecek Katma Değer Vergisi	230,878	109,619
Ödenecek Personel Ücret Gelir Vergisi	92,992	85,173
Ödenecek Banka ve Sigorta Muamele Vergisi (BSMV)	57,903	26,152
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	55,289	50,349
Ödenecek VOB Teminatları Stopajı	24,624	55,693
Ödenecek Diğer Borçlar	11,300	29,851
	<u>472,986</u>	<u>356,837</u>

Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

6 Diğer Dönen Varlıklar

Diğer Dönen Varlıklar

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

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Peşin Ödenen Giderler	22,381	13,612
Diğer	4,860	9,772
	<u>27,241</u>	<u>23,384</u>

7 Maddi Duran Varlıklar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait maddi duran varlıklar hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Mobilya ve Demirbaşlar</u>	<u>Özel Maliyetler</u>	<u>Toplam</u>
<i>Maliyet değeri</i>			
1 Ocak 2011	1,079,196	--	1,079,196
Alımlar	1,265	--	1,265
Çıkışlar	--	--	--
31 Aralık 2011	1,080,461	--	1,080,461
Alımlar	--	--	--
Çıkışlar	--	--	--
31 Aralık 2012	1,080,461	--	1,080,461
<i>Birikmiş Amortisman</i>			
1 Ocak 2011	901,537	--	901,537
Amortisman Gideri	87,162	--	87,162
Çıkışlar	--	--	--
31 Aralık 2011	988,699	--	988,699
Amortisman Gideri	58,956	--	58,956
Çıkışlar	--	--	--
31 Aralık 2012	1,047,655	--	1,047,655
<i>Net Kayıtlı Değer</i>			
1 Ocak 2011	177,659	--	177,659
31 Aralık 2011	91,762	--	91,762
31 Aralık 2012	32,806	--	32,806

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

31 Aralık 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 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

8 Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait maddi olmayan duran varlıklar hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Haklar	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak 2011	343,636	5,900	349,536
Alımlar	189,984	--	189,984
Çıkışlar	--	--	--
31 Aralık 2011	533,620	5,900	539,520
Alımlar	71,576	--	71,576
Çıkışlar	--	--	--
31 Aralık 2012	605,196	5,900	611,096
<u>Birikmiş İtfa Payı</u>			
1 Ocak 2011	247,865	5,900	253,765
İtfa Payı Gideri	84,573	--	84,573
Çıkışlar	--	--	--
31 Aralık 2011	332,438	5,900	338,338
İtfa Payı Gideri	95,734	--	95,734
Çıkışlar	--	--	--
31 Aralık 2012	428,172	5,900	434,072
<u>Net Kayıtlı Değer</u>			
1 Ocak 2011	95,771	--	95,771
31 Aralık 2011	201,182	--	201,182
31 Aralık 2012	177,024	--	177,024

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

9 Borç Karşılıkları

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

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
İlişkili Kuruluşlardan Alınan Destek ve Hizmet Gider Karşılığı (Not 21)	1,187,824	805,970
Vadeli İşlemler Borsası Borsa Payı Gider Karşılığı	47,207	23,791
İMKB Hisse Senedi Piyasası Borsa Payı Gider Karşılığı	34,044	11,652
Takas Saklama Komisyonu Gider Karşılığı	15,019	11,007
Diğer Gider Karşılıkları	2,044	1,509
	<u>1,286,138</u>	<u>853,929</u>

10 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

Kısa Vadeli Karşılıklar

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

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Personel Prim ve İkramiye Gider Karşılığı	1,221,087	721,860
Kullanılmayan İzin Karşılığı	203,393	86,406
	<u>1,424,480</u>	<u>808,266</u>

Kullanılmayan izin karşılığının cari dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Dönem başı	86,406	56,715
Dönem içindeki artış	116,987	54,209
Dönem içinde ödenen	---	(24,518)
Dönem sonu	<u>203,393</u>	<u>86,406</u>

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

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Dönem başı	721,860	1,873,160
Dönem içindeki artış	1,221,087	721,860
Dönem içinde ödenen	(721,860)	(1,873,160)
Dönem sonu	<u>1,221,087</u>	<u>721,860</u>

Uzun Vadeli Karşılıklar

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

Şirket aktüeryal kayıp veya kazançları dönem kar/zararında muhasebeleştirilmektedir.

Kıdem tazminatı karşılığının cari dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Dönem başı	56,945	52,473
Faiz maliyeti	837	755
Hizmet maliyeti	24,300	13,701
Dönem içinde ödenen	--	(19,050)
Aktüeryal fark	32,093	9,066
Dönem sonu	<u>114,175</u>	<u>56,945</u>

11 Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar

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

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<i>Emanette Bulunan (nominal)</i>		
Hisse Senetleri	13,675,920	341,551
Toplam emanetler	13,675,920	341,551
<i>Verilen Teminat Mektupları</i>		
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
Toplam verilen teminat mektupları	6,771,380	6,771,380

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

	<u>31 Aralık 2012</u>		<u>31 Aralık 2011</u>
	<u>Sözleşme Adedi</u>	<u>Parasal Tutarı</u>	<u>Parasal Tutarı</u>
Açık olan işlem tutarı	12.885	12,688,504	3,403,725

12 Özkaynaklar

Ödenmiş Sermaye

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

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

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

Geçmiş yıllar karları

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

Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

13 Esas Faaliyet Gelirleri

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait, esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Hizmet Gelirleri		
Alım/Satım Aracılık Komisyonları	24,805,137	21,982,992
-Hisse Senedi Alım/Satım Aracılık Komisyonları	23,092,065	19,139,683
-VOB Aracılık Komisyonları	1,713,072	2,843,309
Kurumsal Finansman Hizmet Gelirleri	3,082,250	2,187,422
Yatırım Danışmanlığı Hizmet Gelirleri	977,689	946,503
Diğer Komisyonlar	18,051	--
	<u>28,883,127</u>	<u>25,116,917</u>
İndirimler		
Müşterilere Komisyon İadeleri	(11,936,007)	(10,137,178)
	<u>(11,936,007)</u>	<u>(10,137,178)</u>
Hizmet Gelirleri, net	<u>16,947,120</u>	<u>14,979,739</u>
BRÜT KAR	<u>16,947,120</u>	<u>14,979,739</u>

14 Pazarlama ve satış giderleri / Genel yönetim giderleri

Pazarlama ve satış giderleri

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait, pazarlama ve satış giderleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vadeli İşlemler Borsa Payı	347,408	361,306
Data Giderleri	336,096	295,335
İMKB Hisse Senedi Piyasası Borsa Payı	275,840	226,133
Takasbank Saklama Komisyonu	94,080	67,907
Ödünç Pay Senedi Piyasası Komisyonu	54,401	70,666
Diğer	7,357	6,177
Toplam	<u>1,115,182</u>	<u>1,027,524</u>

Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

Genel yönetim giderleri

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Personel Ücret ve Giderleri	5,533,196	4,314,336
Destek Hizmet Giderleri	896,753	1,311,778
İşyeri Kira ve Aidat Gideri	281,708	274,601
Seyahat ve Konaklama Giderleri	245,771	295,592
Yazılım Bakım Giderleri	213,192	167,013
Oto Kiralama Giderleri	196,894	177,670
Vergi, Resim ve Harçlar	188,187	159,589
Amortisman ve İtfa Giderleri	154,690	171,735
SSK İşveren Payı	149,745	134,834
Danışmanlık ve Avukat Giderleri	144,347	225,811
Haberleşme Giderleri	69,788	21,594
Diğer	53,001	208,392
Toplam	8,127,272	7,462,945

15 Niteliklerine Göre Giderler

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yılda oluşan amortisman ve itfa payı giderleri 154,690 TL'dir (31 Aralık 2011: 171,735 TL).

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait personel ücret ve giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Ücretler	4,137,892	3,514,745
İkramiye ve Prim Giderleri	1,221,087	721,860
İzin Karşılığındaki Artış	116,987	54,209
Kıdem Tazminatı Karşılığındaki Artış	57,230	23,522
Toplam	5,533,196	4,314,336

Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

16 Diğer Faaliyet Gelirleri/ Giderleri

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait diğer faaliyet gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Kur farkı gelirleri	37,346	289,362
Konusu kalmayan karşılıklar	198	40,057
Diğer faaliyet gelirleri	<u>37,544</u>	<u>329,419</u>
Kur farkı giderleri	(142,315)	(53,208)
Diğer	(20,777)	(27,058)
Diğer faaliyet giderleri	<u>(163,092)</u>	<u>(80,266)</u>

17 Finansal Gelirler

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banka faiz gelirleri	1,534,729	1,264,363
Toplam	<u>1,534,729</u>	<u>1,264,363</u>

18 Finansal Giderler

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansal giderler aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Teminat mektubu komisyon gideri	217,371	215,521
Toplam	<u>217,371</u>	<u>215,521</u>

19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

31 Aralık 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. Kar 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 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllarda gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(1,783,226)	(1,464,066)
Ertelenmiş vergi gideri	(7,410)	(95,722)
Vergi gideri	(1,790,636)	(1,559,788)

Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

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

	31 Aralık 2012	% Oran	31 Aralık 2011	% Oran
Vergi öncesi kar	8,896,479		7,787,265	
Yasal vergi oranı		20.0		20.0
Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi	(1,779,296)	20.00	(1,557,453)	20.0
İndirimler	40	(0.00)	8,011	(0.10)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(11,380)	0.12	(10,346)	0.13
Vergi gideri	(1,790,636)	20.13	(1,559,788)	20.03

31 Aralık 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.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Önceki dönemden devir	(12,122)	(187,557)
Kurumlar vergisi karşılığı	1,795,348	1,651,623
Ödenen kurumlar vergisi	(1,089,975)	(1,271,603)
Peşin ödenen stopaj	(221,003)	(180,341)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	472,248	12,122

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<i>Ertelenmiş vergi varlıkları:</i>		
Kullanılmayan izin karşılıkları	40,679	17,281
Kıdem tazminatı karşılığı	22,835	11,389
Prim ve ikramiye karşılığı	--	40,372
	63,514	69,042
<i>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü:</i>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(15,206)	(13,324)
	(15,206)	(13,324)
Ertelenmiş vergi varlığı, net	48,308	55,718

Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

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

	Açılış Bakiyesi	Dönem Kar/Zararı	Diğer Kapsamlı Gelir	Kapanış Bakiyesi
31 Aralık 2012				
Prim ve ikramiye karşılığı	40,372	(40,372)	--	--
Kullanılmayan izin karşılıkları	17,281	23,398	--	40,679
Kıdem tazminatı karşılığı	11,389	11,446	--	22,835
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(13,324)	(1,882)	--	(15,206)
Ertelenmiş vergi varlığı, net	55,718	(7,410)	--	48,308

	Açılış Bakiyesi	Dönem Kar/Zararı	Diğer Kapsamlı Gelir	Kapanış Bakiyesi
31 Aralık 2011				
Prim ve ikramiye karşılığı	142,688	(102,316)	--	40,372
Kullanılmayan 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)
Ertelenmiş vergi varlığı, net	151,440	(95,722)	--	55,718

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:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Dönem karı	7,105,840	6,227,477
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı		
Ağırlıklı ortalama hisse miktarı	4.000.000	4.000.000
Hisse başına kazanç (TL)	1.7765	1.5569

21 İlişkili Taraf Açıklamaları

İlişkili taraflardan alacaklar ve borçlar

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

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<i>Banka mevduatları</i>		
Citibank vadeli	29,200,000	24,300,000
Citibank vadesiz	81,367	55,694
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		
Citigroup Global Markets Limited'ten komisyon ve yatırım danışmanlığı alacağı	609,672	274,317
Citigroup Global Markets Inc'den kurumsal finansman hizmeti alacağı	4,641,619	1,092,520
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>		
Citigroup Global Markets Limited'e VOB teminat borçları	42,237,864	39,535,983
Citigroup Financial Products Inc.	57,213	30,127
Citibank A.Ş.	6,025	
<i>İlişkili taraflara borç karşılıkları</i>		
Citigroup Inc'e destek ve hizmet gider karşılığı	1,187,824	805,970

İlişkili kuruluşlar ile işlemler

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
İlişkili taraflardan alınan aracılık komisyon ücreti	12,662,414	11,811,159
Citigroup Global Markets Inc'den kurumsal finansman hizmet geliri	3,082,250	2,187,422
Citibank A.Ş.'den elde edilen faiz gelirleri	1,468,419	1,208,789
Citigroup Global Markets Ltd.'den alınan yatırım danışmanlığı hizmet geliri	977,542	946,165
Müşterilere Komisyon İadeleri	(11,936,007)	(10,137,178)
Citibank A.Ş.'ye ödenen destek hizmet ücreti	(280,077)	(737,072)
Citibank A.Ş.'ye ödenen kira giderleri	(281,708)	(274,601)
Citibank A.Ş.'ye ödenen teminat mektubu komisyon ücreti	(189,840)	(189,840)

21 İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

İlişkili kuruluşlar ile işlemler (devamı)

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yılda Yönetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarına ödenen menfaatlerin toplam tutarı 1,318,582 TL (31 Aralık 2011: 2,012,468 TL)'dir. Bu menfaatler ücretler, primler, yemek, sağlık ve hayat sigortaları, kıdem ve izin tazminatı karşılık giderleri ve araç yakıt yardımlarını kapsamaktadır.

İlişkili taraflardan alınan teminat mektupları

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
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 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2012	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	4,232,637	42,384,607	--	1,253,308	29,300,602	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net kayıtlı değeri	4,232,637	42,384,607	--	1,253,308	29,300,602	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadedi geçmiş anacak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	--	--	--
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla 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				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	1,366,837	39,588,898	--	1,245,456	24,379,497	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net kayıtlı 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 kayıtlı değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadedi geçmiş anacak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı 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 Aralık 2012 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Sözleşmeye Bağlı Vadeler	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye bağlı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	42,774,419	42,774,419	42,774,419	--	--	--
Ticari borçlar	42,301,433	42,301,433	42,301,433	--	--	--
Diğer borçlar	472,986	472,986	472,986	--	--	--

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

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

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
A. Dönen Varlıklar	73,939,928	63,335,232
B. Kısa Vadeli Borçlar	47,006,894	41,597,901
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	1.57	1.52

Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla 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

Kur riski

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

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

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları
Varlıklar	4,973,865	2,798,079	1,360,915	720,480
<i>Ticari alacaklar</i>	4,973,865	2,798,079	1,360,915	720,480
Yükümlülükler	(1,187,824)	(668,218)	(805,970)	(426,688)
<i>Borç karşılıkları</i>	(1,187,824)	(668,218)	(805,970)	(426,688)
Net yabancı para uzun pozisyonu	3,788,041	2,129,861	554,945	293,792

Döviz kuru duyarlılık analiz tablosu

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Kar/Zarar		Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde			
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	378,804	(378,804)	55,495	(55,495)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	--	--	--	--
3-ABD Doları Net Etkisi (1+2)	378,804	(378,804)	55,495	(55,495)

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.3 Piyasa Riski (devamı)

Faiz oranı riski

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

Faiz Pozisyonu Tablosu

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Sabit faizli finansal araçlar	29,200,000	24,300,000
Finansal varlıklar	29,200,000	24,300,000
Finansal yükümlülükler	--	--
Değişken faizli finansal araçlar	--	--
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 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla sırasıyla 1,753,000 TL ve 1,718,000 TL tutarındadır. Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla sahip olduğu asgari özsermaye fazlası sırasıyla 30,838,734 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 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 29,204,623 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 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in sermaye yeterliliği tabanı fazlası bulunmaktadır.

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 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Pozisyon riski	1,737,682	1,311,327
Karşı taraf riski	1,465,762	1,219,327
Döviz kuru riski	324,602	10,423
Yoğunlaşma riski	--	--
Toplam risk karşılığı	3,528,046	2,541,077

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.