

**Citi Menkul Değerler
Anonim Şirketi**

31 Mart 2013 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 Aralık 2013 Tarihi İtibarıyla

Finansal Durum Tablosu

(Para birimi: Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot Referansları</i>	<i>Bağımsız Denetimden</i>	<i>Bağımsız Denetimden</i>
		<i>Geçmiş</i>	<i>Geçmiş</i>
		31-Mar-13	31-Dec-12
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar Toplamı		126,960,610	77,198,395
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	60,132,290	29,300,602
Ticari Alacaklar	4	64,489,239	46,617,244
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	21	1,328,522	4,232,637
-Diğer ticari alacaklar		63,160,717	42,384,607
Diğer Alacaklar	5	1,960,491	1,253,308
Diğer Dönen Varlıklar	6	378,590	27,241
Duran Varlıklar Toplamı		321,608	1,277,184
Ticari Alacaklar	4	--	1,018,654
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar		--	1,018,654
-Diğer ticari alacaklar		--	--
Diğer Alacaklar	5	391	392
Maddi Duran Varlıklar	7	31,498	32,806
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	224,652	177,024
Ertelenen Vergi Varlıkları	19	65,067	48,308
TOPLAM VARLIKLAR		127,282,218	78,475,579
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		93,854,470	45,957,285
Ticari Borçlar	4	92,497,658	42,301,433
-İlişkili taraflara ticari borçlar	21	63,185,671	42,301,102
-Diğer ticari borçlar		29,311,987	331
Diğer Borçlar	5	646,850	472,986
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	19	316,269	472,248
Borç Karşılıkları	9	87,925	1,286,138
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	10	305,768	1,424,480
Uzun Vadeli Yükümlülükler		95,596	114,175
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	10	95,596	114,175
ÖZKAYNAKLAR		33,332,152	32,404,119
Ödenmiş Sermaye	12	2,000,000	2,000,000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	400,000	400,000
Geçmiş Yıl Karları	12	30,004,119	22,898,279
Dönem Karı		928,032	7,105,840
TOPLAM ÖZKAYNAK VE YÜKÜMLÜLÜKLER		127,282,218	78,475,579

Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Kapsamlı Gelir Tablosu
(Para birimi: Türk Lirası)

	<i>Dipnot Referansları</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31/03/2013</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31/03/2012</i>
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Esas faaliyet gelirleri			
Hizmet gelirleri (net)	13	3,676,469	3,970,745
BRÜT KAR		3,676,469	3,970,745
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	14	(313,686)	(236,876)
Genel Yönetim Giderleri (-)	14	(1,637,633)	(1,540,283)
Diğer Faaliyet Gelirleri	16	137,645	--
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	16	(753,857)	(94,030)
FAALİYET KARI/ZARARI		1,108,938	2,099,556
Finansal Gelirler	17	305,059	404,059
Finansal Giderler	18	(65,835)	(54,343)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		1,348,162	2,449,272
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri			
- Dönem vergi gideri	19	(436,889)	(495,571)
- Ertelenmiş vergi gideri	19	16,759	4,354
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		928,032	1,958,055
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI		--	--
DÖNEM KARI		928,032	1,958,055
Diğer kapsamlı gelir vergi sonrası			
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		928,032	1,958,055
Hisse başına kazanç (TL)	20	0.2320	0.4895

Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özkaynak Değişim Tablosu

(Para birimi: Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot Referansları</i>	Ödenmiş Sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıl karları	Dönem karı	Toplam
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		--	--	--	1,958,055	1,958,055
Diğer kapsamlı gelir		--	--	--	--	--
Toplam kapsamlı gelir		--	--	--	1,958,055	1,958,055
31 Mart 2012 tarihi itibarıyla bakiye		2,000,000	400,000	22,898,279	1,958,055	27,256,334
01 Ocak 2013		2,000,000	400,000	22,898,279	7,105,840	32,404,119
Transferler		--	--	7,105,840	(7,105,840)	--
Dönem karı		--	--	--	928,032	928,032
Diğer kapsamlı gelir		--	--	--	--	--
Toplam kapsamlı gelir		--	--	--	928,032	928,032
31 Mart 2013 tarihi itibarıyla bakiye	12	2,000,000	400,000	30,004,119	928,032	33,332,151

İlişkikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Nakit Akışları Tablosu
(Para birimi: Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot</i>	<i>Bağımsız</i> <i>Denetimden Geçmiş</i>	<i>Bağımsız</i> <i>Denetimden Geçmiş</i>
	<i>Referansları</i>	31/03/2013	31/03/2012
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem karı		928,032	1,958,055
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve itfa payları	7 ve 8	29,415	40,658
Kıdem tazminatı karşılığındaki artış	10	6,837	3,784
İzin yükümlülüğü karşılığındaki artış	10	69,910	152,956
Vergi gideri	19	420,130	491,217
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli diğer karşılıklardaki artış	10	51,140	61,289
Diğer borç karşılıklarındaki artış		(1,198,213)	1,857
Faiz geliri	17	(305,059)	(404,059)
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımları			
Ticari ve diğer alacaklardaki değişim		(17,560,523)	10,633,755
Diğer dönen varlıklardaki değişim		(344,368)	(296,639)
Ticari borçlardaki değişim		50,196,226	(11,329,455)
Diğer kısa vadeli borçlardaki değişim		173,864	35,196
Vergi ödemeleri	19	(553,625)	(69,722)
İzin ödemeleri	10	(51,084)	--
Personel prim ve ikramiye ödemeleri	10	(1,221,087)	(721,860)
Kıdem tazminatı ödemeleri	10	(32,249)	--
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit		30,609,346	557,032
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi duran varlık satın alımları	7		
Maddi olmayan duran varlık satın alımları	8	(75,735)	--
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(75,735)	--
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Alınan faizler		298,077	396,408
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit		298,077	396,408
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		30,831,688	953,440
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	3	27,300,602	22,379,497
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	3	58,132,290	23,332,937

Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi

*31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Döneme 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.SP.K.0.16-136 sayılı izin yazısı ile "Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiştir. Şirket'in ticaret ünvanı 29 Nisan 2008 tarihinde tescil edilmiştir. Şirket'in şubesi bulunmamaktadır.

Şirket, 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 2013		31 Aralık 2012	
	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 Mart 2013 tarihi itibarıyla Şirket'te 15 (31 Aralık 2012: 17) 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 Mart 2013 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 Mart 2013 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu ve aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosu, 3 Mayıs 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, güncellenmenin 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 Mart 2013 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 Mart 2013 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 arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğça 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, oluştuğu 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 2013 ve 31 Aralık 2012 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 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Amerikan Doları	1.8087	1.7776
Avro	2.3189	2.3452

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 Mart 2013 tarihi itibarıyla net bugünkü değerini yansıtmıştır.

Bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler şöyledir;

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
İskonto oranı	%2.38	%2.38
Beklenen maaş/limit artış oranı	%5.00	%5.00
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%100	%100

Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, azami 3,129 TL (31 Aralık 2012: 3,034 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.

Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

3 Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Bankalar	60,132,290	29,300,602
Toplam Nakit ve Nakit Benzerleri	60,132,290	29,300,602
Bloke mevduatlar	(2,000,000)	(2,000,000)
Serbest Nakit ve Nakit Benzerleri	58,132,290	27,300,602

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla bankalar mevduatının detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Vadeli Mevduat (TL)	30,700,000	29,200,000
Vadesiz Mevduat (TL)	29,432,290	100,602
	60,132,290	29,300,602

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla bankalarda bulunan vadeli mevduatın faiz oranı aralığı %4.25 ve vade aralığı 0-1 aydır (31 Aralık 2012: %4.25 ve vade aralığı 0-1 aydır).

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla bankalardaki bloke mevduatların dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Vadeli Mevduat (TL)	2,000,000	2,000,000
	2,000,000	2,000,000

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla 2,000,000 TL Citibank A.Ş.'den ("Citibank") alınan teminat mektupları karşılığında bloke edilmiştir (31 Aralık 2012: 2,000,000 TL).

4 Ticari Alacaklar ve Borçlar

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
VOB işlem teminatları	63,072,541	42,237,864
İlişkili kuruluşlardan ticari alacaklar (Not 21)	1,328,522	4,232,637
Hisse senedi işlemleri komisyon alacakları	88,176	146,743
	64,489,239	46,617,244

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla uzun vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
İlişkili kuruluşlardan ticari alacaklar (Not 21)	-	1,018,654
	-	1,018,654

Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

4 Ticari Alacaklar ve Borçlar (devamı)

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
VOB işlem teminatları (*) (Not 21)	63,072,541	42,237,864
İlişkili kuruluşlara ticari borçlar (Not 21)	113,130	63,238
Müşterilere borçlar	29,311,988	331
	<u>92,497,659</u>	<u>42,301,433</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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
VOB İşlem Teminatı	1,960,491	1,253,308
	<u>1,960,491</u>	<u>1,253,308</u>

Şirket'in 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla uzun vadeli diğer alacakları 391 TL tutarındaki verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 392 TL).

Diğer Borçlar:

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Ödenecek Katma Değer Vergisi	366,294	230,878
Ödenecek Personel Ücret Gelir Vergisi	169,677	92,992
Ödenecek Banka ve Sigorta Muamele Vergisi (BSMV)	46,194	57,903
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	23,324	55,289
Ödenecek VOB Teminatları Stopajı	39,812	24,624
Ödenecek Diğer Borçlar	1,549	11,300
	<u>646,850</u>	<u>472,986</u>

Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

6 Diğer Dönen Varlıklar

Diğer Dönen Varlıklar

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Peşin Ödenen Giderler	366,750	22,381
Diğer	11,840	4,860
	<u>378,590</u>	<u>27,241</u>

7 Maddi Duran Varlıklar

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 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 2012	1,080,461	--	1,080,461
Alımlar	--	--	--
Çıkışlar	--	--	--
31 Mart 2012	1,080,461	--	1,080,461
1 Ocak 2013	1,080,461	--	1,080,461
Alımlar	--	--	--
Çıkışlar	--	--	--
31 Mart 2013	1,080,461	--	1,080,461
<i>Birikmiş Amortisman</i>			
1 Ocak 2012	988,699	--	988,699
Amortisman Gideri	18,633	--	18,633
Çıkışlar	--	--	--
31 Mart 2012	1,007,332	--	1,007,332
1 Ocak 2013	1,047,655	--	1,047,655
Amortisman Gideri	1,308	--	1,308
Çıkışlar	--	--	--
31 Mart 2013	1,048,963	--	1,048,963
<i>Net Kayıtlı Değer</i>			
1 Ocak 2012	91,762	--	91,762
31 Mart 2012	73,129	--	73,129
31 Mart 2013	31,498	--	31,498

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıkları ilişkili kuruluşu olan Citibank tarafından yaptırılan şemsiye sigorta sözleşmelerine dahildir.

Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

8 Maddi olmayan duran varlıklar

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 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 2012	533,620	5,900	539,520
Alımlar	-	-	-
Çıkışlar	-	-	-
31 Mart 2012	533,620	5,900	539,520
1 Ocak 2013	605,196	5,900	611,096
Alımlar	75,735	-	75,735
Çıkışlar	0	-	0
31 Mart 2013	680,931	5,900	686,831
<u>Birikmiş İtfa Payı</u>			
1 Ocak 2012	332,438	5,900	338,338
İtfa Payı Gideri	22,025	--	22,025
Çıkışlar	--	--	--
31 Mart 2012	354,463	5,900	360,363
1 Ocak 2013	428,172	5,900	434,072
İtfa Payı Gideri	28,107	--	28,107
Çıkışlar	--	--	--
31 Mart 2013	456,279	5,900	462,179
<u>Net Kayıtlı Değer</u>			
1 Ocak 2012	201,182	--	201,182
31 Mart 2012	179,157	--	179,157
31 Mart 2013	224,652	--	224,652

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in işletme içerisinde oluşturulmuş olan maddi olmayan duran varlıkları bulunmamaktadır.

Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

9 Borç Karşılıkları

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
İlişkili Kuruluşlardan Alınan Destek ve Hizmet Gider Karşılığı (Not 21)	-	1,187,824
Vadeli İşlemler Borsası Borsa Payı Gider Karşılığı	40,523	47,207
İMKB Hisse Senedi Piyasası Borsa Payı Gider Karşılığı	38,512	34,044
Takas Saklama Komisyonu Gider Karşılığı	8,327	15,019
Diğer Gider Karşılıkları	563	2,044
	87,925	1,286,138

10 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

Kısa Vadeli Karşılıklar

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Personel Prim ve İkramiye Gider Karşılığı	55,140	1,221,087
Kullanılmayan İzin Karşılığı	250,628	203,393
	305,768	1,424,480

Kullanılmayan izin karşılığının cari dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı	203,393	86,406
Dönem içindeki artış	69,910	116,987
Dönem içinde ödenen	(22,675)	--
Dönem sonu	250,628	203,393

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

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı	1,221,087	721,860
Dönem içindeki artış	55,140	1,221,087
Dönem içinde ödenen	(1,221,087)	(721,860)
Dönem sonu	55,140	1,221,087

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:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı	114,175	56,945
Faiz maliyeti	670	837
Hizmet maliyeti	6,167	24,300
Dönem içinde ödenen	(25,416)	--
Aktüeryal fark	0	32,093
Dönem sonu	95,596	114,175

Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

11 Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosu dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
<i>Emanette Bulunan (nominal)</i>		
Hisse Senetleri	28.143.769	13,675,920
Toplam emanetler	28.143.769	13,675,920
<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 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla müşterilere ait VOB'daki açık pozisyon tutarları aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>		<u>31 Aralık 2012</u>
	<u>Sözleşme Adedi</u>	<u>Parasal Tutarı</u>	<u>Parasal Tutarı</u>
Açık olan işlem tutarı	39,843	41,971,630	12,688,504

12 Özkaynaklar

Ödenmiş Sermaye

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 2,000,000 TL'dir (31 Aralık 2012: 2,000,000 TL).

31 Mart 2013 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 Mart 2013 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri 400,000 TL'dir.(31 Aralık 2012: 400,000 TL)

Geçmiş yıllar karları

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in geçmiş yıllar karları 30,004,119 TL tutarındadır (31 Aralık 2012: 22,898,279 TL).

Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

13 Esas Faaliyet Gelirleri

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait, esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Mart 2012</u>
Hizmet Gelirleri		
Alım/Satım Aracılık Komisyonları	8,083,208	5,367,045
-Hisse Senedi Alım/Satım Aracılık Komisyonları	7,648,067	5,047,081
-VOB Aracılık Komisyonları	435,141	319,964
Kurumsal Finansman Hizmet Gelirleri	389,862	555,192
Yatırım Danışmanlığı Hizmet Gelirleri	219,300	182,303
	<u>8,692,370</u>	<u>6,104,540</u>
İndirimler		
Müşterilere Komisyon İadeleri	(5,015,901)	(2,133,795)
	<u>(5,015,901)</u>	<u>(2,133,795)</u>
Hizmet Gelirleri, net	<u>3,676,469</u>	<u>3,970,745</u>
BRÜT KAR	<u>3,676,469</u>	<u>3,970,745</u>

14 Pazarlama ve satış giderleri / Genel yönetim giderleri

Pazarlama ve satış giderleri

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait, pazarlama ve satış giderleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Mart 2012</u>
Vadeli İşlemler Borsa Payı	88,206	66,125
Data Giderleri	83,346	80,848
İMKB Hisse Senedi Piyasası Borsa Payı	113,325	59,952
Takasbank Saklama Komisyonu	22,486	20,088
Ödünç Pay Senedi Piyasası Komisyonu	4,312	8,636
Diğer	2,011	1,227
Toplam	<u>313,686</u>	<u>236,876</u>

Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Döneme 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 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Personel Ücret ve Giderleri	1,067,833	1,035,841
Destek Hizmet Giderleri	130,287	123,057
İşyeri Kira ve Aidat Gideri	78,902	66,890
Yazılım Bakım Giderleri	69,943	48,926
Vergi, Resim ve Harçlar	57,350	45,882
Oto Kiralama Giderleri	39,924	43,703
SSK İşveren Payı	33,677	36,383
Seyahat ve Konaklama Giderleri	30,653	14,512
Amortisman ve İtfa Giderleri	29,415	40,658
Danışmanlık ve Avukat Giderleri	24,162	38,165
Haberleşme Giderleri	12,816	-
Diğer	62,671	46,266
Toplam	1,637,633	1,540,283

15 Niteliklerine Göre Giderler

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. 31 Mart 2013 tarihinde sona eren yılda oluşan amortisman ve itfa payı giderleri 29,415 TL'dir (31 Mart 2012: 40,658 TL).

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait personel ücret ve giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Ücretler	907,122	685,744
İkramiye ve Prim Giderleri	-	193,357
İzin Karşılığındaki Artış	98,319	152,956
Kıdem Tazminatı Karşılığındaki Artış	62,392	3,784
Toplam	1,067,833	1,035,841

Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

16 Diğer Faaliyet Gelirleri/ Giderleri

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait diğer faaliyet gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Kur farkı gelirleri	130,830	-
Konusu kalmayan karşılıklar	6,815	-
Diğer faaliyet gelirleri	137,645	-
Kur farkı giderleri	-	(94,030)
Diğer	(753,857)	-
Diğer faaliyet giderleri	(753,857)	(94,030)

17 Finansal Gelirler

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Banka faiz gelirleri	305,059	404,059
Toplam	305,059	404,059

18 Finansal Giderler

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansal giderler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Teminat mektubu komisyon gideri	65,835	54,343
Toplam	65,835	54,343

19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 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 Mart 2013 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllarda gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Mart 2012</u>
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(436,889)	(495,571)
Ertelenmiş vergi geliri	16,759	4,354
Vergi gideri	<u>(420,130)</u>	<u>(491,217)</u>

Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	31 Mart 2013	% Oran	31 Mart 2012	% Oran
Vergi öncesi kar	1,348,162		2,449,272	
Yasal vergi oranı		20.0		20.0
Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi	(269,632)		(489,854)	20.0
İndirimler	18,029		-	
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(168,527)		(1,363)	0.1
Vergi gideri	(420,130)		(491,217)	20.1

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı ile peşin ödenmiş kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar “dönem karı vergi yükümlülüğü” hesabında bulunmaktadır.

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Önceki dönemden devir	1,783,226	-
Kurumlar vergisi karşılığı	436,889	495,571
Ödenen kurumlar vergisi	(1,639,547)	-
Peşin ödenen stopaj	(264,299)	(57,600)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	316,269	437,971

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
<i>Ertelenmiş vergi varlıkları:</i>		
Kullanılmayan izin karşılıkları	50,126	47,872
Kıdem tazminatı karşılığı	19,119	12,146
Prim ve ikramiye karşılığı	11,028	12,258
<i>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü:</i>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(15,206)	(12,204)
	(15,206)	(12,204)
Ertelenmiş vergi varlığı, net	65,067	60,072

Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait geçici farklardaki değişimler aşağıdaki gibidir:

	Açılış	Dönem	Diğer	Kapanış
	Bakiyesi	Kar/Zararı	Kapsamlı	Bakiyesi
			Gelir	
31 Mart 2013				
Prim ve ikramiye karşılığı	--	11,028	-	11,028
Kullanılmayan izin karşılıkları	40,679	9,447	-	50,126
Kıdem tazminatı karşılığı	22,835	(3,716)	-	19,119
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(15,206)	-	-	(15,206)
Ertelenmiş vergi varlığı, net	48,308	16,759	-	65,067

	Açılış	Dönem	Diğer	Kapanış
	Bakiyesi	Kar/Zararı	Kapsamlı	Bakiyesi
			Gelir	
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

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 Mart 2013	31 Mart 2012
Dönem karı	928,032	1,958,055
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı		
Ağırlıklı ortalama hisse miktarı	4,000,000	4.000.000
Hisse başına kazanç (TL)	0.2320	0.4895

21 İlişkili Taraf Açıklamaları

İlişkili taraflardan alacaklar ve borçlar

Şirket'in 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Banka mevduatları		
Citibank vadeli	28,700,000	29,200,000
Citibank vadesiz	85,653	81,367
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Citigroup Global Markets Limited'ten komisyon ve yatırım danışmanlığı alacağı	868,484	609,672
Citigroup Global Markets Inc'den kurumsal finansman hizmeti alacağı	460,038	4,641,619
İlişkili taraflara ticari borçlar		
Citigroup Global Markets Limited'e VOB teminat borçları	63,072,541	42,237,864
Citigroup Financial Products Inc.	113,130	57,213
Citibank A.Ş.	-	6,025
İlişkili taraflara borç karşılıkları		
Citigroup Inc'e destek ve hizmet gider karşılığı	-	1,187,824

İlişkili kuruluşlar ile işlemler

Şirket'in 31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Mart 2012</u>
İlişkili taraflardan alınan aracılık komisyon ücreti	3,026,477	3,177,174
Citigroup Global Markets Inc'den kurumsal finansman hizmet geliri	389,862	555,192
Citibank A.Ş.'den elde edilen faiz gelirleri	295,378	383,684
Citigroup Global Markets Ltd.'den alınan yatırım danışmanlığı hizmet geliri	219,300	182,303
Müşterilere Komisyon İadeleri	0	-
Citibank A.Ş.'ye ödenen destek hizmet ücreti	(70,425)	(68,550)
Citibank A.Ş.'ye ödenen kira giderleri	(78,902)	(66,890)
Citibank A.Ş.'ye ödenen teminat mektubu komisyon ücreti	(189,840)	(189,840)

21 İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

İlişkili kuruluşlar ile işlemler (devamı)

31 Mart 2013 tarihinde sona eren yılda Yönetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarına ödenen menfaatlerin toplam tutarı 803,836 TL (31 Mart 2012: 559,104 TL)'dir. Bu menfaatler ücretler, primler, yemek, sağlık ve hayat sigortaları, kıdem ve izin tazminatı karşılık giderleri ve araç yakıt yardımlarını kapsamaktadır.

İlişkili taraflardan alınan teminat mektupları

Şirket'in 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alınan teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</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 2013 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	<u>Alacaklar</u>				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>			
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>		
31 Mart 2013						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	1,328,522	63,160,717	--	1,960,491	60,132,290	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net kayıtlı değeri	1,328,522	63,160,717	--	1,960,491	60,132,290	--
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 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Döneme 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 2012 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2012	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar		
	Ticari Alacaklar					
	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	--	--	--	--	--	--

22.2 Likidite Riski

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

31 Mart 2013 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	93,144,509	93,144,509	93,144,509	--	--	--
Ticari borçlar	92,497,659	92,497,659	92,497,659	--	--	--
Diğer borçlar	646,850	646,850	646,850	--	--	--

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 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
A. Dönen Varlıklar	126,960,611	73,939,928
B. Kısa Vadeli Borçlar	93,854,471	47,006,894
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	1.35	1.57

Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Döneme 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 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları
Varlıklar	1,017,396	562,501	4,973,865	2,798,079
<i>Ticari alacaklar</i>	1,017,396	562,501	4,973,865	2,798,079
Yükümlülükler	-	-	(1,187,824)	(668,218)
<i>Borç karşılıkları</i>	-	-	(1,187,824)	(668,218)
Net yabancı para uzun pozisyonu	1,017,396	562,501	3,788,041	2,129,861

Döviz kuru duyarlılık analiz tablosu

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	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	101,740	(101,740)	378,804	(378,804)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	--	--	--	--
3-ABD Doları Net Etkisi (1+2)	101,740	(101,740)	378,804	(378,804)

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.3 Piyasa Riski (devamı)

Faiz oranı riski

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

Faiz Pozisyonu Tablosu

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Sabit faizli finansal araçlar	30,700,000	29,200,000
Finansal varlıklar	30,700,000	29,200,000
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 bulundurmak zorunda olduğu asgari özsermaye yükümlülüğü 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla sırasıyla 1,781,000 TL ve 1,753,000 TL tutarındadır. Şirket'in 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla sahip olduğu asgari özsermaye fazlası sırasıyla 31,548,720 TL ve 30,838,734 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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 29,189,108 TL ve 29,204,623 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 2013 ve 31 Aralık 2012 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 Mart 2013 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Pozisyon riski	2,908,657	1,737,682
Karşı taraf riski	3,007,340	1,465,762
Döviz kuru riski	-	324,602
Yoğunlaşma riski	-	--
Toplam risk karşılığı	5,915,997	3,528,046

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.