

DİPNOT 1) ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Sayılgan Menkul Değerler Ticareti Anonim Şirketi, Ankara Caddesi Monero İş Merkezi No:221 Kat:5-4 34112-Sirkeci-Fatih-İSTANBUL-TÜRKİYE merkez adresinde SPK'dan almış bulunduğu ve aşağıda dökümü yapılan yetki belgeleri çerçevesinde Aracı Kurum faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. Şirketin irtibat bürosu ve şube adresleri aşağıda gösterilmiştir.

Kadıköy Şubesi	: Osmanağa Mah. Başçavuş Sk. Evtaş İş Mrk. No: 43 – 45 Kat:3 / 7 Kadıköy / İstanbul / TÜRKİYE
İrtibat Bürosu	: Durak Mahallesi Şihlar Sok. Dekor İş Hanı No:15-16 Tavşanlı/Kütahya/TÜRKİYE
İrtibat Bürosu	: Bağdat Caddesi Orkide Apt. No:59 D:3 Kızıltoprak Kadıköy /İstanbul /TÜRKİYE
Balıkesir Şubesi	: Eski Kuyumcular Mh. Anafartalar Cd. Su Bölümü Sk. No:5 K: 1 10100 Balıkesir / TÜRKİYE

Yönetim Kurulu'nun 28 Ekim 2008 tarihli kararı ile 14 Kasım 2008 mesai bitimi itibariyle Balıkesir Şubesi faaliyetleri geçici olarak durdurulmuştur. 31 Mart 2011 tarihi itibariyle Balıkesir Şubesi'nin geçici kapalılık durumu devam etmektedir.

2011 yılı ilk çeyrek içerisinde çalıştırmış olduğu işçi sayısı aylık ortalama 29 kişidir. (2010 Yılı: 26 kişi)

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'ndan aşağıdaki yetki belgelerini almıştır;

- Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi (Alım Tarih/No: 10 Ağustos 1992 / 044)
- Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzin Belgesi (Alım Tarihi/No: 06 Haziran 2002 / 211)

31 Mart 2011 tarihi itibariyle Şirket'in ortakları aşağıda gösterilmiştir.

Ad-Soyad	Pay Oranı (%)		Pay Tutarı (TL)	
	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2011	31.12.2010
Leman SAYILGAN	54.57	54.57	600,270	600,270
Muzaffer Kemal BAYRAKDAR	13.81	13.81	151,910	151,910
Emire OKÇAL	5.30	5.30	58,300	58,300
Melike Pınar SAYILGAN	5.30	5.30	58,300	58,300
Tarkan SAYILGAN	9.30	9.30	102,300	102,300
Hikmet GÜRBÜZER	2.80	2.80	30,800	30,800
Sinan EGEMEN	2.56	2.56	28,160	28,160
Kenan EGEMEN	2.56	2.56	28,160	28,160
Mehmet KOZAN	1.88	1.88	20,680	20,680
Hasan KOZAN	0.92	0.92	10,120	10,120
İsmail EMEN	1.00	1.00	11,000	11,000
GENEL TOPLAM	100.00	100.00	1,100,000	1,100,000

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolarından geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği" yürürlükten kaldırılmıştır. Seri: XI No: 29 sayılı tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS'ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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 ettiği için bu tarihten itibaren Uluslararası Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama"ya göre finansal tabloların hazırlanması ve sunumu uygulamasını sona erdirmiştir.

2.3 Mali Tabloların Onaylanması

Mali tablolar, Şirket Yönetim Kurulu tarafından 25 Nisan 2011 tarihinde onaylanmıştır.

2.4 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Şirket benzer nitelikteki işlemleri, diğer olayları ve durumları tutarlı olarak finansal tablolara alır, değerler ve sunar. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında değişiklik olmamıştır.

2.5 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.6 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (IFRIC) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

2.7 Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi

halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler. Cari dönem bilançosunda, Uluslararası Muhasebe Standardı 12 "Gelir Vergileri" standardına uygun olarak ertelenmiş vergi alacağı/borcu net değeri ile gösterilmiş, bilançoda yer alan diğer varlık ve yükümlülüklerde netleştirme yapılmamıştır.

2.8 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihi Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır. Kapsamlı Gelir Tablosu sunumuna ilişkin güncel değişikliklere göre önceki dönem gelir tablosu revize edilmiştir.

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikalarının Özeti

2.9.1 Hasılat

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, borsa para piyasası işlemlerinden kaynaklanan faizleri içermektedir.

Hizmet sunum sözleşmesinden elde edilen gelir, sözleşmenin tamamlanma aşamasına göre muhasebeleştirilir. Bu kapsamda hizmet sözleşmesinin yada hizmetin tamamlanmasını müteakip ücret ve komisyonlar, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetimi komisyonları ve acentelik komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

2.9.2 Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değer düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler stokların bağlı bulunduğu sınıfa uygun olan yöntemlere göre ve ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre değerlendirilir. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin indirilmesiyle elde edilir. (Dipnot 13). Şirket'in faaliyet konusu gereği stoku bulunmamaktadır.

2.9.3 Maddi Duran Varlıklar

Maddi varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 2005 ve sonrasında alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek finansal tablolara yansıtılır. Amortisman, 2010 yılı girişliler dahil olmak üzere arazi ve yapılmakta olan yatırımlar haricinde, varlıkların tahmini ekonomik ömürleri üzerinden normal amortisman yöntemi kullanılarak, 2011 yılı girişlilerden başlamak üzere ise hızlandırılmış amortisman yöntemi uygulanmak sureti ile ayrılır. (Dipnot 18). Şirket'in maddi duran varlıkları tesis, makine ve cihazlar ve döşeme demirbaşlardan oluşmaktadır. Cari dönemde 77.740.-TL tutarında maddi duran varlık satın alınmıştır.

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 gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Amortismanlar:

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktive giriş veya montaj tarihleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi, 2011 yılı girişlilerden başlayarak ise hızlandırılmış amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Makine, Tesis ve Cihazlar	3-5 Yıl
Döşeme ve Demirbaşlar	3-5 Yıl

Haklar	3-5 Yıl
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4 Yıl

Arsa ve araziler, faydalı ömürlerinin sınırsız kabul edilmesinden dolayı amortismanına tabi tutulmamaktadır.

Elden Çıkarma:

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar ve zararlar ilgili gelir ve gider hesaplarına dahil edilirler ve maliyetleri ve birikmiş amortismanları ilgili hesaplardan silinir. Cari dönem içerisinde maddi duran varlık satışı olmamıştır.

2.9.4 Finansal Kiralama İşlemleri

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemleri, finansal kiralama olarak sınıflandırılırken diğer kiralama faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Cari dönemde finansal kiralama veya faaliyet kiralaması yapılmamıştır. Şirketin finansal kiralama veya faaliyet kiralaması konusuna giren herhangi bir varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

2.9.5 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın Alınan Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

Satın alınan maddi olmayan 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'ten sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerinden gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. (Dipnot 19). Cari dönemde maddi olmayan duran varlık satın alınmamıştır.

Bilgisayar yazılımları:

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler faydalı ömürlerine göre amortismanına tabi tutulur.

İtfa Payları:

Maddi olmayan duran varlık itfa payları gelir tablolarında, ilgili varlıkların iktisap edildikleri tarihten sonra faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilir.

2.9.6 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir.

Finansal Varlıklar:

Bir finansal varlıktaki değer düşüklüğü her bilanço döneminde değer düşüklüğü olduğuna kanaat getirilen nesnel kanıtlarla değerlendirilir. Eğer nesnel kanıtlar ilgili finansal varlığın ilerideki nakit akımlarını olumsuz yönde etkilediğine dair bir veya birden fazla olaya işaret ediyorsa, ilgili finansal varlıkta değer düşüklüğü olduğu dikkate alınır. Cari dönemde ticari alacak tutarlarının tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durum söz konusu olmadığından herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı oluşturulmamıştır.

Şirketin, ödenmesi gereken tutarları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir değer düşüklüğü karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek tutarlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Önemli finansal varlıklar ayrı olarak değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Benzer kredi riski özelliğini taşıyan geriye kalan finansal varlıklar birlikte değerlendirilir. Bütün değer düşüklükleri gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Finansal Olmayan Varlıklar:

Şirket, her bir bilanço tarihinde, ertelenen vergi varlığı dışında kalan her bir varlığa ilişkin değer kaybı olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur.

Kullanım değeri, ilerideki nakit akımlarının ilgili varlıktaki belirli riski ve paranın zaman değerini gösteren vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirgenmesi ile değerlendirilir. Değer düşüklüğü testi için, varlıklar diğer varlıklar ve varlık gruplarından bağımsız olarak sürekli kullanımından dolayı nakit girişi yöneten en küçük birimlere ayrılır ("Nakit üreten birim").

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. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Cari dönemde finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

Değer Düşüklüğünün Geri Çevrilmesi:

Bir alacakta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda geri çevrilir. Önceki dönemlerde kayıtlara alınan diğer varlıklardaki değer düşüklükleri her bilanço döneminde değer düşüklüğünün azaldığı veya geçerli olmadığına dair göstergeler dikkate alınarak değerlendirilir. Değer düşüklükleri ancak geri kazanılabilir tutarların tespitinde kullanılan muhasebe tahminlerinde değişiklik varsa veya kayıtlara alındıktan sonra oluşan bir olay değer düşüklüğünün geri çevrilmesi ile nesnel olarak ilişkilendiriliyorsa geri çevrilir. Önceki dönemlerde kayıtlara alınan değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

2.9.7 Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2.9.8 Finansal Araçlar

Finansal varlık ve borçlar, Şirket'in bu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Şirket'in bilançosunda yer alır.

Finansal Varlıklar:

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde kayıtlara gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkili harcamalar düşüldükten sonra alınır. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan ticari işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Diğer finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlıkların niteliğine ve amacına bağlı olarak yapılır ve ilk muhasebeleştirme sırasında belirlenir.

Etkin Faiz Yöntemi:

Finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte tahsil edilecek tahmini nakdi, tam olarak ilgili finansal varlığın net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Vadesine kadar elde tutulacak ve satılmaya hazır borçlanma araçları ve kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemine göre hesaplanmaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar:

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

Vadesine Kadar Elde Tutulan Finansal Varlıklar:

Şirketin vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak

yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Şirketin bilanço tarihi itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar:

Satılmaya hazır finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilir.

Değer düşüklüğü giderleri, etkin faiz yöntemine göre hesaplanan faiz gelir ve döviz cinsinden varlıkların döviz kuruyla değerlendirilmelerinden doğan kayıp ve kazançlar haricinde gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar, doğrudan özsermaye içerisinde yatırımlar yeniden değerlendirme fonunda muhasebeleştirilir. Yatırımın elden çıkartılması ya da kalıcı değer düşüklüğüne uğraması durumunda, önceden yatırımların yeniden değerlendirme fonunda muhasebeleştirilen toplam kazanç ya da kayıpları dönem gelir hesaplarına dahil edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarıyla ilişkilendirilen temettüleri, Şirket ilgili ödemeleri almaya hak kazandığı zaman gelir tablosu içinde muhasebeleştirilir.

Yabancı para cinsinden olan satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri, ilgili yabancı para cinsinden rayiç değerinin raporlama tarihinde geçerli olan çevrim kuru kullanarak raporlanan para cinsine çevrilmesiyle bulunur. Varlığın, çevrim kurundan kaynaklanan gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler gelir tablosu içinde, diğer değişiklikler ise özkaynak altında muhasebeleştirilir. Bilanço tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden satılmaya hazır parasal varlık bulunmamaktadır.

Satım ve Alım Anlaşmaları:

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

Krediler ve Alacaklar:

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Şirket müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanılmaktadır.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü:

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar, her bilanço tarihinde bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur.

Alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda bu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler, gelir tablosu içinde muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar / zararda iptal edilir.

Değer düşüklüğü sonrası satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve Nakit Benzerleri:

Nakit ve nakit benzeri kalemler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Bu varlıkların defter değeri gerçeğe uygun değerlerine yakındır.

Finansal Yükümlülükler:

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özsermaye araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere ve finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Finansal yükümlülükler ya gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler olarak ya da diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler:

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer Finansal Yükümlülükler:

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri ile Türev Ürünler:

Bulunmamaktadır.

2.9.9 Kur Değişiminin Etkileri

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya yabancı para birimi bazındaki parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kambiyo karları veya kambiyo zararları ilgili dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilmektedir.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

Bilançoda yabancı para birimi bazında varlıklar veya borçlar Dipnot 39'da açıklanmıştır.

2.9.10 Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının dönem içerisinde mevcut bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

2.9.11 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden 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 dipnotlarda açıklamaktadır.

2.9.12 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Şirket yönetimi geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, finansal tablolarda söz konusu yükümlülük tutarı kadar karşılık ayırmaktadır.

Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.

Şirket şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılamaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarında göstermektedir.

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, şarta bağlı varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumundaysa, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödemesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

2.9.13 İlişkili Taraflar

Finansal tablolarda ve bu raporda, Şirket’in ortakları ve Şirket’in ortaklarının şirketleri; ayrıca bu şirketler tarafından kontrol edilen veya onlarla ilgili olan diğer şirketler ve bunların yönetici ve direktörleri ilişkili taraflar olarak kabul edilmişlerdir (Dipnot 38). Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleşmiştir.

2.9.14 Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Raporlanabilir bölüm, bölüm bilgileri açıklanması zorunlu olan bir endüstriyel bölüm veya coğrafi bölümdür. Endüstriyel bölümler, belirli bir mal veya hizmeti ya da birbirleriyle ilişkili mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Şirket’in diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümlerdir. Coğrafi bölümler, Şirket’in belirli bir ekonomik çevrede mal veya hizmet temin eden ve risk ve fayda açısından başka bir ekonomik çevre içerisinde faaliyet gösteren diğer bölümlerden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

Şirket sadece Türkiye’de ve sadece menkul değerler alanında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması söz konusu değildir. (Dipnot 5)

2.9.15 İnşaat Sözleşmeleri

Bulunmamaktadır.

2.9.16 Durdurulan Faaliyetler

Durdurulan faaliyetler Şirket'in, faaliyetleri ve finansal raporlama amaçları açısından işletmenin diğer kısımlarından açıkça ayırt edilebilen faaliyet ve nakit akışlarını kapsar. Gelir tablosunda sürdürülen faaliyetlerden ayrı olarak, durdurulan faaliyetler için tanımlanan bir bölümde gösterilir. Şirket'in durdurulan faaliyeti yoktur.

2.9.17 Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet bağışları, bağışların alınacağına ve Şirket'in uymakla yükümlü olduğu şartları karşıladığına dair makul bir güvence olduğunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınır.

Maliyetlere ilişkin devlet bağışları, karşılayacakları maliyetlerle eşleştikleri ilgili dönemler boyunca tutarlı bir şekilde gelir olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıklara ilişkin devlet bağışları, ertelenmiş devlet bağışları olarak cari olmayan borçlar altına sınıflandırılır ve faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman uygulanarak gelir tablosuna alacak kaydedilir. Şirket'in devlet teşvik ve yardımları kapsamında herhangi bir varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır.

2.9.18 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarlar ile gösterilmektedirler.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağına belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde gelir tablosuna dahil edilir. Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır.

2.9.19 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Dönem karı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenen vergideki değişimi içermektedir. Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari Vergi:

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş Vergi:

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri bilançoda netleştirmek suretiyle gösterilmiştir.

Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi:

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerhiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın

tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

2.9.20 Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“UMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder. Toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

İskonto oranı	%6	%6
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%100	% 100

Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminat tavanına dayanmaktadır. 31 Aralık 2010 ve 01.01.2011 dan itibaren uygulanan tavan miktarı sırası ile 2.517,01 ve 2.623,23 TL’dir. Yasal olarak herhangi bir zorunluluk bulunmaması nedeniyle, bu yükümlülük için herhangi bir fon tahsis edilmemiştir.

2.9.21 Emeklilik Planları

Bulunmamaktadır.

2.9.22 Tarımsal Faaliyetler

Bulunmamaktadır.

2.9.23 Giderler

Giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir. Faaliyet giderleri ilgili giderlerin olduğu anda kaydedilirler.

2.9.24 Sermaye ve Temettüer

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır (Dipnot 27). Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüer, beyan edildiği dönemde, geçmiş yıl karlarından mahsup edilmek suretiyle kaydedilir. Cari dönem içinde ortaklara herhangi bir temettü dağıtımı yapılmamıştır.

2.9.25 Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’ in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Şirket işletme faaliyetlerine ilişkin nakit akımlarını, vergi öncesi kar/zararın, gayri nakdi işlemlerin, geçmiş ya da gelecek işlemlerle ilgili nakit giriş ve çıkışları tahakkuklarının veya ertelemelerinin ve yatırım veya finansman ile ilgili nakit akımlarına ilişkin gelir veya gider kalemlerinin etkilerine göre düzeltildiği dolaylı yöntemle gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket’ in yatırım faaliyetlerinde (maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımları) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket’ in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit akım tablosundaki, nakit ve nakit benzerleri, kasa, tahsildeki çekler, üç aydan kısa vadeli banka mevduatı ile diğer hazır değerler bakiyesinden faiz tahakkuklarının çıkartılması suretiyle bulunur.

2.10 Kullanılan Muhasebe Tahminleri ve Varsayımları

Finansal tabloların Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına göre hazırlanmasında Şirket yönetimi muhasebe politikalarının uygulanmasını ve varlık, yükümlülük, gelir ve giderlerin raporlanmasını etkileyen muhasebe tahminlerini, kararlarını ve varsayımlarını kullanmaktadır. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Muhasebe tahminleri ve altında yatan varsayımlar sürekli incelenir. Muhasebe tahminlerinde değişimler tahminlerin yapıldığı dönemde ve gelecekte etkilenen dönemlerde kayıtlara alınır.

2.11 İç Kontrol Sistemine İlişkin Esaslar

Aracı kurumların Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımlamış olduğu Seri: V, No: 68 "Aracı Kurumlarda Uygulanacak İç Denetim Sistemine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" uyarınca oluşturdukları iç kontrol sistemlerine ilişkin tüm politika ve prosedürlerini yazılı hale dönüştürmeleri zorunludur.

NOT 3) İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2010:Yoktur)

NOT 4) İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur. (31.12.2010:Yoktur)

NOT 5) BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur. (31.12.2010:Yoktur)

NOT 6) NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve nakit benzeri değerler, banka mevduatlarını ve yatırım fonlarını içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir; olduğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değerindeki değişim riski önemsiz olan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır.

	31.03.2011	31.12.2010
Kasa	20,404	2,985
Bankalar --Vadesiz ve Vadesi 3 aydan kısa Mevduat	49,812	49,761
Verilen Çekler -- Vadesiz	0	0
Yatırım Fonu Katılma Belgeleri--B Tipi	0	0
Kamu Ks. H.B.,D.T.-Vadesine 3 aydan az kalmış ve Aktif bir Piyasası Olan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	0	
Borsa Para Piyasasından Alacaklar (Kurum Portföyü)	242,049	20,775
	312,265	73,521

NOT 7) FİNANSAL YATIRIMLAR

	31.03.2011	31.12.2010
Kısa Vadeli	426,736	643,210
Hisse Senetleri	0	213,000
Kamu Kesimi Tahvil ,Senet ve Bonoları --Vadesine 1 yıldan az kalmış HB-DT. Veya 1 yıl içinde satılabilir kıym.		
Bankalar	417,233	420,773
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	9,503	9,437

<i>Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları</i>	9,503	9,437
<i>Uzun Vadeli</i>	101	101
Bağlı Menkul Kıymetler	0	0
Bağlı Menkul Kıymetler Değer Düşüş Karşılığı (-)	0	0
İştirakler	101	101
İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)	0	0
İştirakler Değer Düşüş Karşılığı (-)	0	0
Diğer Finansal Duran Varlıklar	0	0

NOT 8) FİNANSAL BORÇLAR

	31.03.2011	31.12.2010
<i>Kısa Vd. Finansal Borçlar</i>	1,764	37,000
M.K.K. Alınan Krediler		0
<i>Uzun Vd.Finansal Borçlar</i>	0	0

NOT 9) DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.03.2011	31.12.2010
	0	0

NOT 10) TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31.03.2011	31.12.2010
<i>Kısa Vadeli Tic.Alacaklar</i>	2,525,899	1,853,541
Müşteriler	18,485	27,323
Kredili Müşteriler	206,522	213,686
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 38)</i>	<i>77,941</i>	<i>51,307</i>
Ödünç Alınan Menkul Kıym. İçin Verilen Teminatlar		0
Diğer Kısa Vd. Tic.Alacaklar	0	0
Borsa Para Piyasasından Alacaklar (<i>Müşteri</i>)	2,222,951	1,561,225
Takas ve Saklama Merkezi	0	0
<i>Uzun Vd.Ticari Alacaklar</i>	0	0
Müşteriler	88,475	88,475

Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	-88,475	-88,475
Kısa Vd. Ticari Borçlar	2,319,250	1,628,265
Satıcılar	6,933	0
Ödünç Verilen Menkul Kıymetler için Alınan Teminatlar		0
Borç Senetleri	0	0
Müşteriler	87,059	64,098
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 37)</i>	<i>634</i>	<i>98</i>
Borsa Para Piyasasından Alacaklılar	2,222,951	1,561,225
Takas ve Saklama Merkezi	0	0
Vadeli İşlem Ve Opsiyon Sözleşmeleri Takas Merkezi (Müşteri)	0	0
Diğer Ticari Borçlar	1,673	2,844
Uzun Vd. Ticari Borçlar	0	0
Satıcılar	0	0
Borç Senetleri	0	0
Alınan Depozito ve Teminatlar	0	0
Diğer Ticari Borçlar	0	0

NOT 11) DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacak ve Borçlar	31.03.2011	31.12.2010
Kısa Vd. Diğer Alacaklar	11,000	0
Verilen Depozito ve Teminatlar	0	0
Ortaklardan Alacaklar	10,300	0
Personelden Alacaklar	700	0
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	0	
Uzun Vd. Diğer Alacaklar	5,657	5,657
Verilen Depozito ve Teminatlar	5,657	5,657
Kısa Vd. Diğer Borçlar	43,649	35,964
Ödenecek Giderler	6,190	5,050
Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintiler	37,449	30,858
1. Dönem Vergi Tevkifatı	0	0

2. Dönem Vergi Tevkifatı	0	0
3.Dönem Vergi Tevkifatı	0	0
Kısa Vadeli Diğer Borçlar	10	56
Uzun Vd. Diğer Borçlar	0	0

NOT 12) FİNAN SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

	31.03.2011	31.12.2010
Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)	0	0

NOT 13) STOKLAR

	31.03.2011	31.12.2010
Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)	0	0

NOT 14) CANLI VARLIKLAR

	31.03.2011	31.12.2010
Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)	0	0

NOT 15)

Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Varlıklar	31.03.2011	31.12.2010
Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)	0	0

NOT 16)

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	31.03.2011	31.12.2010
Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)	0	0

NOT 17) YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	31.03.2011	31.12.2010
Arazi ve Arsalar	0	0
Yeraltı ve Yerüstü Düzenler	0	0
Binalar	0	0
Binalar Amortismanı	0	0
	0	0

NOT 18) MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi Duran Varlıklar	31.03.2011	31.12.2010
Makine Tesis ve Cihazlar	176,036	172,223
Taşıt Araç ve Gereçleri	0	0
Döşeme ve Demirbaşlar	67,122	60,189
Diğer Maddi Duran Varlıklar	93,928	26,933
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	0
Akreditifler	0	0
Verilen Yurtiçi Sipariş Avansları	0	0
Makine Tesis ve Cihazlar Amortismanı	-123,412	-119,074
Taşıt Araç ve Gereçleri Amortismanı	0	0
Döşeme ve Demirbaşlar Amortismanı	-45,163	-44,141
Diğer Maddi Duran Varlıklar Amortismanı	-7,283	-2,708
TOPLAM	161,228	93,422

	Makine Tesis ve Cihazlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	TOPLAM
31.12.2010	172,223	60,189	26,934	259,346
Giriş	3,813	6,933	66,995	77,741
Çıkış	0	0		
31.03.2011	176,036	67,122	93,929	337,087
Birikmiş Amortismanlar				
31.12.2010	-119,074	-44,141	-2,708	-165,923
Giriş	-4,338	-1,022	-4,576	-9,936
Çıkış	0	0		0
31.03.2011	-123,412	-45,163	-7,284	-175,859
31.12.2010 NET DEFTER DEĞERİ	53,149	16,048	24,226	93,422
31.03.2011 NET DEFTER DEĞERİ	52,624	21,959	86,645	161,228

NOT 19) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	31.03.2011	31.12.2010
Kuruluş ve Teşkilatlanma Giderleri	0	0
Haklar	80,986	80,986
Özel Maliyetler	0	0
Diğer Maddi Olmayan Duran varlıklar	48,246	48,246
Verilen Avanslar	0	0
Kuruluş ve Teşkilatlanma Giderleri İtfa Payı	0	0
Haklar İtfa payı	-68,972	-66,673
Özel Maliyetler İtfa Payı	0	0
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar İtfa Payı	-35,628	-34,774
TOPLAM	24,632	27,785

Maliyet	Haklar	Özel Maliyetler	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	TOPLAM
31.12.2010	80,986	0	48,246	129,232
Giriş	0	0	0	0
Çıkış	0	0	0	0
31.03.2011	80,986	0	48,246	129,232

Birikmiş Amortismanlar

31.12.2010	-66,673	0	-34,774	-101,447
Giriş	-2,299		-854	-3,153
Çıkış	0	0	0	0
31.03.2011	-68,972	0	-35,628	-104,600

31.12.2010 NET DEFTER DEĞERİ	14,313	0	13,472	27,785
31.03.2011 NET DEFTER DEĞERİ	12,014	0	12,618	24,632

NOT 20) ŞEREFİYE

Şerefiye	31.03.2011	31.12.2010
Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)	0	0

NOT 21) DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Devlet Teşvik Ve Yardımları	31.03.2011	31.12.2010
Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)	0	0

NOT 22) KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler	31.03.2011	31.12.2010
--	------------	------------

b) Verilen Depozito ve Teminatlar

b) Verilen Teminatlar

İlgili Kurum	BANKA	31.03.2011	31.12.2010
Sermaye Piyasası Kurulu	İMKB Takasbank	10,000	10,000
İMKB Hisse Senedi Piyasası	T.C.Merkez Bankası	0	0

TOPLAM

c) Verilen Teminat Mektupları

Piyasa

Sermaye Piyasası Kurulu	T.İş Bankası Pangaltı Şb.	880	880
İMKB Hisse Senedi Piyasası	Yapı Kredi B. Sultanhamam Şb.	500,000	500,000
İMKB Hisse Senedi Piyasası	T.İş Bankası Yenicami Şb.	213,000	213,000
İMKB Hisse Senedi Piyasası	Yapı Kredi B. Sultanhamam Şb.	120,100	0
İMKB Tahvil Bono Piyasası	T.İş Bankası Yenicami Şb.	35,000	35,000
İMKB Tahvil Bono Piyasası	Yapı Kredi B. Sultanhamam Şb.	17,500	17,500
		0	0

TOPLAM

886,480 766,380

Şirketçe Açılan Davalar/İcra Takibi**31 Mart 2011****31 Aralık 2010**

TL	88.475	88.475
	88.475	88.475

Cari ve önceki dönemde Şirket tarafından açılan yeni dava olmayıp yukarıda tutarı yer alan dava daha önceki dönemlerde açılmıştır. Şirket ilgili dönemde bu dava tutarını şüpheli alacak hesaplarına alıp, karşılık ayırmıştır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket, 31 Aralık 2010 ve 31 Mart 2011 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

NOT 23) TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur.)

NOT 24) ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kıdem Tazminatı Karşılıklar	31.03.2011	31.12.2010
Kıdem Tazminatı Karşılığı:	36,759	31,232

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.623,23 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket' in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket' in yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarla karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık yaklaşık %5,1 maaş artışı ve %9,76 faiz oranı tahmin edilerek, % 4,66 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket' e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup, Şirket' in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.623,23 TL olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

NOT 25) EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur.)

NOT 26) DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa Vadeli Diğer Varlıklar	37,545	5,851
Gelecek Aylara Ait Giderler	31,130	0
Stopaj ve Fon Payı	6,415	5,851
Geçici Vergi	0	0
Diğer Kısa Vd. Yükümlülükler	0	0
Diğer Duran Varlıklar	387	774
Gelecek Yıllara Ait Giderler	387	774

Gelir Tahakkukları	0	0
Diğer Uzun Vd.Yükümlülükler	0	0

NOT 27) ÖZKAYNAKLAR

	31.03.2011	31.12.2010
Ödenmiş Sermaye	1,025,000	1,025,000
Sermaye	1,100,000	1,100,000
Sermaye Taahhütleri (-)	-75,000	-75,000

Şirket sermayesinin ortaklar arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir:

Ad-Soyad	Pay Oranı (%)		Pay Tutarı (TL)	
	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2011	31.12.2010
Leman SAYILGAN	54.57	54.57	600,270	600,270
Muzaffer Kemal BAYRAKDAR	13.81	13.81	151,910	151,910
Emire OKÇAL	5.30	5.30	58,300	58,300
Melike Pınar SAYILGAN	5.30	5.30	58,300	58,300
Tarkan SAYILGAN	9.30	9.30	102,300	102,300
Hikmet GÜRBÜZER	2.80	2.80	30,800	30,800
Sinan EGEMEN	2.56	2.56	28,160	28,160
Kenan EGEMEN	2.56	2.56	28,160	28,160
Mehmet KOZAN	1.88	1.88	20,680	20,680
Hasan KOZAN	0.92	0.92	10,120	10,120
İsmail EMEN	1.00	1.00	11,000	11,000
GENEL TOPLAM	100.00	100.00	1,100,000	1,100,000

Emisyon Primi	0	0
Değer Artış Fonları		0
Yeniden Değerleme Değer artışı	0	0
Finansal Varlık Değer Artış Fonu		
Özsermaye Enflasyon Düzeltme Farkları	0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	69,667	69,667

Yasal Yedekler	69,667	69,667
Statü Yedekleri	0	0
Özel Yedekler	0	0
Olağanüstü Yedekler	0	0
Net Dönem Kâr / Zararı	131,483	41,607
Net Dönem Karı	131,483	41,607
Net Dönem Zararı (-)	0	0
Geçmiş Yıl Kâr / Zararı	-119,504	-161,111
Geçmiş Yıl Karları	0	0
Geçmiş Yıl Zararları (-)	-119,504	-161,111
TOPLAM	1,106,646	975,163

NOT 28) SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	31.03.2011	31.03.2010
Satışlar	2,119,365	393,863
<i>Satış Gelirleri</i>	<i>1,708,300</i>	<i>77,947</i>
Hisse Senedi Satışları	1,708,300	0
H.B.-D.T. Satışları	0	0
Diğer Menkul Kıymet Satışları	0	77,947
<i>Hizmet Gelirleri</i>	<i>542,170</i>	<i>372,098</i>
Hisse Senedi Alım-Satım Komisyonları	532,827	364,573
Tahvil ve Bono Alım-Satım Komisyonları	0	0
Borsa Para Piyasası İşlemleri Komisyonları	245	354
Diğer Hizmet Gelirleri	8,054	7,171
<i>Esas Faaliyetlerden Faiz Gelirleri</i>	<i>29,661</i>	<i>21,850</i>
Kredi Faiz Gelirleri	25,823	15,497
Temerrüt Faiz Gelirleri	3,838	6,353
<i>İndirimler</i>	<i>-160,766</i>	<i>-78,032</i>
HSP Müşterilere Komisyon İadeleri	-160,766	-78,032
Satışların Maliyeti	-1,587,129	-77,937

Hisse Senedi Satışları Maliyeti (-)	-1,587,129	0
H.B.-D.T. Satışları maliyeti (-)	0	0
Diğer Menkul Kıymet Satışları Maliyeti (-)	0	-77,937

NOT 29) PAZARLAMA SATIŞ, GENEL YÖNETİM VS.GİDERLER

	31.03.2011	31.03.2010
Pazarlama , Satış ve Dağıtım Giderleri	-43,837	-21,308
Hisse Senedi işlemleri Borsa Payı	-18,068	-9,065
Tahvil Piyasası İşlemleri Borsa Payı	0	0
Tahvil P.Tescil Ücretleri	0	0
Takas ve Saklama Giderleri	-350	-394
Diğer pazarlama,satış ve dağıtım giderleri	-25,419	-11,849
Genel Yönetim Giderleri	-364,951	-257,042
Personel Ücret ve Giderleri	-146,681	-127,637
Amortisman Giderleri	-13,089	-7,220
Üyelik Aidat, Gider ve Katkı Payları	-5,296	-6,444
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	-24,390	-10,507
Vergi,Resim ve Harç Giderleri	-9,560	-8,057
Kira Giderleri	-39,125	-21,089
Telefon ve Diğer İletişim Giderleri	-8,973	-8,377
Diğer Genel Yönetim Giderleri	-117,837	-67,711
Araştırma-Geliştirme Giderleri	0	
TOPLAM	-408,788	-278,350

NOT 30) NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	31.03.2011	31.03.2010
Yoktur. (31.12.2009 : Yoktur.)	0	0

NOT 31) DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	31.03.2011	31.03.2010
<i>Diğer Faaliyetlerden Gelirler</i>		
H.B.ve D.T. Faiz Gelirler Tahakkukları	0	
Döviz Tevdiat Hesabı Faiz+Kur Farkı Gelir Tahakkukları	0	0
Yatırım Fonu Faiz Geliri Tahakkuku	0	0
Hisse Senedi Gelir Tahakkukları	0	0
Konusu Kalmayan Karşılıklar	0	
TOPLAM	0	
<i>Diğer Faaliyetlerden Giderler</i>		
Döviz Tevdiat Hesabı Faiz+Kur Farkı Gider Tahakkukları	0	0
	0	0
TOPLAM	0	0

NOT 32) FİNANSAL GELİRLER

	31.03.2011	31.03.2010
H.B.ve D.T. Faiz Gelirleri		305
Döviz Tevdiat Hesabı ve Diğer Faiz Geliri	3,788	5,844
Borsa Para Piyasası Faiz Geliri	27,659	41,361
<i>Portföy</i>	383	2,823
<i>Müşteri</i>	27,276	38,538
Kambiyo Kârı	50	352
Değer Artış Kazançları	11,306	1,037
TOPLAM	42,803	48,899

NOT 33) FİNANSAL GİDERLER

	31.03.2011	31.03.2010
Finansal Giderler		
Borsa Para Piyasası Müşteri Faiz Gideri	-27,276	-38,538
Finansman Giderleri	-6,348	-525
Kambiyo Zararları		-1,560
TOPLAM	-33,624	-40,623

NOT 34) SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

	31.03.2011	31.03.2010
--	------------	------------

NOT 35) VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

(Ertelenmiş Varlık ve Yükümlülükler Dahil)	31.03.2011	31.12.2010
Dönem Vergisi	0	0
Ertelenmiş Vergi Farkı	-1,144	1,074

	Kümülatif zamanlama farkı	Ertelenmiş vergiler	Kümülatif zamanlama farkı	Ertelenmiş vergiler
<u>Ertelenmiş Vergi Aktifi</u>	-	-	-	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	36,759	7,352	31,232	6,246
Menkul Kıymet Değerleme Farkı	0	0	11249	2,250
	36,759	7,352	42,481	8,496

<u>Ertelenmiş Vergi Pasifi</u>	-	-	-	-
Menkul Kıymet Değerleme Farkı	0	0	0	0
Amortisman ve İtfa Payı Düzeltmesi	27,234	5,447	23,671	4,734
	27,234	5,447	23,671	4,734

Ertelenmiş Vergi Aktifi / (Pasifi), Net	13,088	2,618	18810	3,762
--	---------------	--------------	--------------	--------------

Bilanço: Vergi borçları	31.03.2010	31.12.2009
Kurumlar Vergisi Borcu		290
Ertelenmiş vergi aktifi / (pasifi)	2,618	3,762

Gelir tablosu vergi durumu	31.03.2010	31.12.2009
Cari yılın Kurumlar Vergisi		
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	1,144	3,472

Gelirdeki vergilendirme

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’ in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüer, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2011 yılında uygulanan vergi oranı %20’dir (2010: %20).

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren tüm şirketlerde %10 olarak ilan edilmiştir. Bu oran, 23 Temmuz 2006 tarihi itibarıyla %15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplamaları:

2003 yılı ve önceki dönemlerde, sabit kıymetlerin ve buna bağlı olarak amortismanlarının senelik olarak yeniden değerlemeye tabi tutulmaları haricinde; vergiye esas dönem karı enflasyona göre düzeltilmiş tutarları üzerinden hesaplanmamaktaydı. 30 Aralık 2003 tarih ve 25332 sayılı Resmi Gazete’ de yayımlanan 5024 sayılı Kanun ile Türkiye’de enflasyon muhasebesi uygulamasının 2005 yılı ve sonraki dönemlerde geçerli olacak şekilde; enflasyon oranının kanunda belirlenen sınırlara ulaşması durumunda uygulanmasını gerekmektedir. Vergi mevzuatındaki enflasyon muhasebesi ilkeleri UMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardındaki hükümlerden önemli ölçüde farklılık göstermemektedir. 31 Aralık 2004 yılı itibarıyla enflasyon belirli kriterleri aştığı için 5024 sayılı kanuna göre Şirket enflasyon düzeltmesi yapmış olup bu bakiyeler 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla yasal kayıtlar için açılış bakiyesi olarak alınmıştır. 2011 yılı ilk çeyrek dönemde kanunun belirlediği kriterler gerçekleşmediği için Şirket’ in 2010 ve 2011/3 dönemi yasal finansal tablolarına enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

NOT 36) DİĞER KAPSAMLI GELİRLER

	31.03.2011	31.03.2010
Finansal Varlık Değer Artış Fonundaki Değişim		

NOT 37) HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	31.03.2011	31.03.2010
Hisselerin Adedi	110,000,000	110,000,000
Net Dönem Karı (TL)	131,483	46,926
Hisse Başına Kazanç (TL)	0.0012	0.0004

NOT 38) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31.03.2011	31.12.2010
--	------------	------------

İlişkili Taraplardan Alacaklar (Ticari)

Muzaffer Kemal BAYRAKDAR	59.0	0.0
Leman SAYILGAN	0.0	0.0
Tarkan SAYILGAN	5,850.0	0.0
Ünver MERCAN	3,108.0	0.0
Aslı KADILAR	0.0	0.0
Sinan EGEMEN	0.0	0.0
Emire OKÇAL	23,786.0	5,034.0
Kenan EGEMEN	0.0	0.0
Mehmet KOZAN	17.0	0.0
Enver Arda SAYILGAN	0.0	0.0
Gaye ERTEL	45,120.0	46,273.0
Atilla OKÇAL	0.0	0.0
	TOPLAM	77,940.0
		51,307.0

İlişkili Taraflara Borçlar (Ticari)

Muzaffer Kemal BAYRAKDAR	0	0
Leman SAYILGAN	490	0
Tarkan SAYILGAN	0	0
Ünver MERCAN	0	0
Aslı KADILAR	0	0
Sinan EGEMEN	0	0
Emire OKÇAL	0	0
Kenan EGEMEN	8	33
Mehmet KOZAN	0	0
Enver Arda SAYILGAN	0	65
Gaye ERTEL	0	0
Atilla OKÇAL	137	0
	TOPLAM	635
		98

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcılarını gibi üst yöneticilere cari ara dönemde sağlanan ücret ve benzeri

menfaatlerin toplam tutarı 55.263.-TL'dir. (31.03.2010: 27.480.-TL)

	31.03.2011	31.03.2010
Dönem içinde ilgili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir		
Alınan Ücret Ve Komisyonlar	5,743	3,873
Verilen Ücret Ve Komisyonlar	0	0
Faiz Gelirleri	4,931	2,182
Diğer Faaliyet Gelirleri	0	0
Faaliyet Giderleri	0	0
Temettü Gelirleri	0	0
TOPLAM	10,674	6,055

NOT 39) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

	31.03.2011	31.12.2010
	Cari Dönem	Önceki Dönem
<i>(a) Sermaye Riski</i>		
Toplam Borçlar	2,401,422	1,732,461
Hazır Değerler (-)	312,265	73,521
Net Borç	2,089,157	1,658,940
Toplam Öz Sermaye	1,106,646	975,163
Toplam Sermaye	3,195,803	2,634,103
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	0.65	0.63

(b) Piyasa Riski

Toplam Bazında Döviz Pozisyonu:	Cari Dönem	Önceki Dönem
	TL	TL
A-Döviz Cinsinden Varlıklar	35,201	34,963
B.Döviz Cinsinden Yükümlülükler	0	0
Net Döviz Pozisyonu (A-B)	35,201	34,963

Döviz Bazında Ayrıntılı Pozisyon	Cari Dönem			Önceki Dönem		
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	TL Tutarı
Varlıklar	USD	22,735	35,201	USD	22,615	34,963
		0	0		0	0
TOPLAM		22,735	35,201		22,615	34,963
Yükümlülükler	USD	0	0	USD	0	0
		0	0		0	0
TOPLAM		0	0		0	0

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU				
	31.03.2011		31.12.2010	
	TL Karşılığı	USD	TL Karşılığı	USD
1. Ticari Alacaklar				
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	35.201	22.735	34.963	22.615
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar				
3. Diğer				
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	35.201	22.735	34.963	22.615
5. Ticari Alacaklar				
6a. Parasal Finansal Varlıklar				
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar				
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	0	0	0	0
9. Toplam Varlıklar (4+8)	35.201	22.735	34.963	22.615
10. Ticari Borçlar				
11. Finansal Yükümlülükler				
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler				
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler				
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)				
14. Ticari Borçlar				
15. Finansal Yükümlülükler				
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler				
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler				
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)				
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)				
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)				
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı				
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı				
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	35.201	22.735	34.963	22.615
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	35.201	22.735	34.963	22.615
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri				

23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı				
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı				
25. İhracat				
26. İthalat				

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.03.2011				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	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	3.520	-3.520		
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-		
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	3.520	-3.520		
TOPLAM:	3.520	-3.520		

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2010				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	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	3.496	-3.496		
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-		
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	3.496	-3.496		
TOPLAM:	3.496	-3.496		

NOT 40) FİNANSAL ARAÇLAR

(Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskden Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar)

0 0

Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)

Finansal Araçlar

Finansal Araçların Kayda Alınması ve Kayıttan Çıkarılması;

Şirket, finansal aktif veya finansal pasifleri sadece finansal enstrümanın sözleşmesine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal aktifi veya finansal aktifin bir kısmını sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan hakları üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkarır. Şirket finansal pasifi sadece sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkarır.

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri;

Gerçeğe uygun değer, bir finansal aracın bilgili ve istekli taraflar arasındaki bir cari işlemde, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şartlar altında el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, gerçeğe uygun değer tahmininde piyasa verilerinin yorumlanmasında takdir kullanılır. Sonuç olarak, burada sunulan tahminler, Şirketin cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir. Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, gerçeğe uygun değeri belirlenebilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde kullanılmıştır.

Finansal Varlıklar;

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Kasa ve banka ve banka mevduatları dahil, maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları ve alacak kayıplarının ihmal edilebilir olması dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Menkul kıymet yatırımlarının gerçeğe uygun değerleri bilanço tarihindeki piyasa fiyatları esas alınarak tahmin edilmiştir.

İşletme kaynaklı krediler ve alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı tahmin edilmektedir.

Ticari alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı tahmin edilmektedir.

Finansal Yükümlülükler;

Parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmalarından dolayı kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden gösterilmiştir.

NOT 41) BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR:

a) Finansal tablolar, Şirket Yönetim Kurulu Tarafından 25 Nisan 2011 tarihinde onaylanmıştır, ortak ve diğer kişilerin finansal tabloları değiştirme yetkisi yoktur.

b) Şirket yönetim kurulu, merkez ofisin bulunduğu yer olan Hocapaşa Mah. Ankara Caddesi No:102 K:3/55 Eminönü-İSTANBUL olan adresin faaliyetlerin genişlemesi neticesinde artan fiziksel ihtiyaca cevap verememesi üzerine, 02.03.2011 tarihli toplantısında yeni şirket merkezi için sözleşme yapılmasına, 14.04.2011 tarihinde de Ankara Caddesi Monero İş Merkezi No:221 K:5-4 34112 Sirkeci-Fatih-İSTANBUL adresine taşınmasına karar vermiş ve taşınma işlemi 15.04.2011 tarihinde tamamlanmıştır.

NOT 42) FİNANSAL TABLOLAR İÇİN AÇIKLANMASI GEREKLİ DİĞER HUSUSLAR

Finansal tabloların önemli ölçüde etkileyen yada finansal tabloların açık,yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar.

Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)

0