

**ANADOLU YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER  
ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2011 TARİHİ  
İTİBARIYLA HAZIRLANAN  
FİNANSAL TABLOLAR

Anadolu Yatırım  
Menkul Kıymetler A.Ş.  
Yönetim Kurulu'na  
İstanbul

## ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN  
FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

### Giriş

Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

### Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

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

### Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

## **Görüş**

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 15 Mart 2012

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Hasan Kılıç  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

**ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir).

<b>VARLIKLAR</b>	<b>Notlar</b>	<b>Cari Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2011</b>	<b>Önceki Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2010</b>
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>31.967.939</b>	<b>10.509.022</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	10.496.751	9.820.325
- İlişkili taraflardan nakit ve nakit benzerleri	4 ve 22	10.484.878	9.760.933
- Diğer nakit ve nakit benzerleri		11.873	59.392
Finansal yatırımlar	5	600.000	475.000
Ticari alacaklar	7	20.866.789	152.916
- Ticari alacaklar		20.688.145	-
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	7 ve 22	178.644	152.916
Diğer dönen varlıklar	13	4.399	60.781
<b>DURAN VARLIKLAR</b>		<b>57.247</b>	<b>108.016</b>
Maddi duran varlıklar	9	23.066	32.729
Maddi olmayan duran varlıklar	10	34.181	-
Ertelenmiş vergi varlığı	20	-	75.287
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>32.025.186</b>	<b>10.617.038</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>21.436.730</b>	<b>562.869</b>
Ticari borçlar	7	20.969.699	58.354
Diğer borçlar	8	166.810	114.883
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	4.203	108.659
Borç karşılıkları	11	13.319	35.685
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	282.699	245.288
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>139.151</b>	<b>83.521</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	135.916	83.521
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	20	3.235	-
<b>ÖZSERMAYE</b>		<b>10.449.305</b>	<b>9.970.648</b>
Ödenmiş sermaye	14	5.400.000	5.400.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	280.082	214.506
Geçmiş yıllar karları		4.290.566	3.043.364
Net dönem karı		478.657	1.312.778
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>32.025.186</b>	<b>10.617.038</b>

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir).

	Notlar	Cari dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2011	Önceki dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2010
<b>Sürdürülen faaliyetler</b>			
Satış gelirleri (net)	15	1.779.490	31.090.348
Satışların maliyeti	15	(1.796.820)	(30.799.311)
Hizmet gelirleri (net)	15	3.731.323	3.658.597
<b>Brüt esas faaliyet karı</b>		<b>3.713.993</b>	<b>3.949.634</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	16	(110.177)	(145.019)
Genel yönetim giderleri	16	(3.402.143)	(2.898.520)
Diğer faaliyet gelirleri		42.389	12.480
Diğer faaliyet giderleri		(397.110)	(211.686)
<b>Faaliyet karı/(zararı)</b>		<b>(153.048)</b>	<b>706.889</b>
Finansal gelirler	18	975.755	946.664
Finansal giderler	19	(7.217)	(8.608)
<b>Sürdürülen faaliyet vergi öncesi karı</b>		<b>815.490</b>	<b>1.644.945</b>
Vergi gideri	20	(336.833)	(332.167)
Dönem vergi gideri		(258.311)	(349.942)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)		(78.522)	17.775
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>		<b>478.657</b>	<b>1.312.778</b>
<b>Durdurulan faaliyetler</b>			
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası karı/(zararı)		-	-
<b>NET DÖNEM KARI</b>		<b>478.657</b>	<b>1.312.778</b>
<b>Diğer kapsamlı gelirler</b>			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/(gideri)		-	-
<b>VERGİ SONRASI DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>478.657</b>	<b>1.312.778</b>

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

# ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir).

	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam
<b>Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>					
<b>1 Ocak 2010</b>	<b>5.400.000</b>	<b>156.274</b>	<b>1.923.033</b>	<b>1.178.563</b>	<b>8.657.870</b>
Geçmiş yıllar karlarına aktarılan tutarlar	-	-	1.178.563	(1.178.563)	-
Geçmiş yıllar karlarından yasal yedeklere transfer	-	58.232	(58.232)	-	-
Toplam kapsamlı gelir				1.312.778	1.312.778
<b>31 Aralık 2010</b>	<b>5.400.000</b>	<b>214.506</b>	<b>3.043.364</b>	<b>1.312.778</b>	<b>9.970.648</b>
<b>Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>					
<b>1 Ocak 2011</b>	<b>5.400.000</b>	<b>214.506</b>	<b>3.043.364</b>	<b>1.312.778</b>	<b>9.970.648</b>
Geçmiş yıllar karlarına aktarılan tutarlar	-	-	1.312.778	(1.312.778)	-
Geçmiş yıllar karlarından yasal yedeklere transfer	-	65.576	(65.576)	-	-
Toplam kapsamlı gelir				478.657	478.657
<b>31 Aralık 2011</b>	<b>5.400.000</b>	<b>280.082</b>	<b>4.290.566</b>	<b>478.657</b>	<b>10.449.305</b>

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

# ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

NAKİT AKIM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir).

		<b>Cari Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2011</b>	<b>Önceki Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2010</b>
<b>A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları</b>			
<b>Net dönem karı</b>		<b>478.657</b>	<b>1.312.778</b>
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman payı ve itfa payları	9,10	12.695	12.261
Faiz reeskontları		(134.800)	(169.238)
Kıdem tazminatı karşılığı	12	80.022	26.882
İzin karşılığı	12	42.633	26.688
Personel ikramiye karşılığı	12	151.153	156.375
Diğer borç karşılıkları	11	13.319	35.685
Vergi gideri		336.833	332.167
<b>İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı/(zararı)</b>		<b>980.512</b>	<b>1.733.598</b>
Finansal yatırımlardaki değişim		-	2.421.335
Ticari alacaklardaki değişim		(20.713.873)	(6.433)
Diğer dönen varlıklardaki değişim		56.382	(3.732)
Ticari borçlardaki değişim		20.911.345	12.597
Diğer kısa vadeli borçlardaki değişim		51.927	24.768
Personel ikramiye ödemeleri	12	(156.375)	(145.339)
Diğer borç karşılıklarından ödemeler	11	(35.685)	(34.457)
Vergi ödemeleri	20	(362.767)	(321.542)
Kıdem tazminatı ödemeleri	12	(27.627)	(17.670)
<b>Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit</b>		<b>703.839</b>	<b>3.663.125</b>
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>			
Maddi varlık satın alımları	9	(1.857)	(2.552)
Maddi olmayan duran varlık satın alımları	10	(35.356)	-
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(37.213)</b>	<b>(2.552)</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış</b>		<b>666.626</b>	<b>3.660.573</b>
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	9.730.480	6.069.907
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>4</b>	<b>10.397.106</b>	<b>9.730.480</b>

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

# ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

## 1. Şirket’in organizasyonu ve faaliyet konusu

Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi (“Şirket”), Türkiye’de faaliyet göstermekte olup genel müdürlüğü Merkez Mahallesi Birahane Sokak, No:26 Bomonti, 34450 Şişli/İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasasına ilişkin faaliyetlerde bulunmak amacıyla, 21 Eylül 1998 tarihinde kurulmuştur.

Şirket, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. Bu çerçevede, sermaye piyasası araçlarının Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde kendi ve başkası hesabına alım satımını yapmak, bu araçlarının ihraç ve halka arz yoluyla satışına ve daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarını alım-satımı, yatırım danışmanlığı, portföy işletmeciliği veya yöneticiliği, yatırım fonları ve gayrimenkul ve menkul yatırım ortaklıkları kurma ve yönetme faaliyetleri, kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alma ve verme işlemlerini, her ayrı faaliyet için ilgili tebliğlerde belirlenen esaslar çerçevesinde SPK’dan yetki belgesi almak suretiyle yapmaktadır. Şirket’in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, sahip olduğu SPK yetki belgeleri aşağıdaki gibidir:

- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi
- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi
- Menkul Kıymetlerin Geri Alma (Repo) veya Satma (Ters Repo) taahhüdü ile Alım Satımı Yetki Belgesi
- Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzin Belgesi
- Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi
- Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi
- Türev Araçların Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket’te 27 (31 Aralık 2010: 26) kişi çalışmaktadır.

Şirket’in ortaklık yapısı ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Pay %	Tutar	Pay %	Tutar
Anadolubank Anonim Şirketi (“Anadolubank”)	82	4.428.000	82	4.428.000
Mehmet Rüştü Başaran	16	870.607	16	870.607
Diğer ortaklar	2	101.393	2	101.393
<b>Toplam</b>	<b>100</b>	<b>5.400.000</b>	<b>100</b>	<b>5.400.000</b>



# ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

#### 2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

Şirket, muhasebe kayıtlarını Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Mevzuatına uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası ("TL") olarak hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in yasal kayıtları üzerine yapılan sınıflama ve düzeltmeler ile, finansal tabloların gerçeği yansıtması ilkesi doğrultusunda, SPK tarafından yayımlanan muhasebe ilkelerine ve raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanmıştır. SPK, muhasebe standartlarının tam kapsamlı olarak tanımlandığı Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Tebliğ"i yayımlamıştır. İlişikteki finansal tablolar bu tebliğ kapsamında hazırlanmıştır. SPK Muhasebe Standartları'na göre raporlama yapan şirketler finansal tablolarını Tebliğ XI-29 kapsamında Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları'na ("UMS")/Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") göre hazırlayacaklardır. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanan UMS/UFRS farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında UMSK tarafından yayımlanan UMS/UFRS'ler ile birebir aynı olan ve TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") esas alınmaktadır.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı Kanun'un Ek 1. Maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("Kurum") kurulmuştur. Bu Kanun Hükmünde kararname'nin Geçici 1. Maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu nedenle, söz konusu durum, raporlama tarihi itibarıyla, bu finansal tablo dipnotunda açıklanan 'Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri'nde herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Şirket'in Tebliğ XI-29'a göre hazırlanmış 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu 15 Mart 2012 tarihinde Şirket yönetimi tarafından Yönetim Kurulu'na sunulmak üzere onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

#### 2.1.2 İşlevsel ve raporlama para birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (işlevsel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

#### 2.1.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("UMS/TMS 29") uygulanmamıştır.

#### 2.1.4 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Şirket muhasebe politikalarını bir önceki yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.

# ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

#### 2.1.5 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

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

#### 2.1.6 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar Şirket tarafından uygulanmış ve bu finansal tablolarda raporlanan tutarlara ve yapılan açıklamalara etkisi olmuştur. Bu finansal tablolarda uygulanmış fakat raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmayan diğer standart ve yorumların detayları da ayrıca bu bölümün ilerleyen kısımlarında açıklanmıştır.

#### **Şirket'in sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar**

Bulunmamaktadır.

#### **Şirket'in finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar**

Bulunmamaktadır.

#### **2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar**

#### **UMS 1 (Değişiklikler) Finansal Tablolar Sunumu (2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak)**

UMS 1'e yapılan değişiklik, Şirket'in diğer kapsamlı gelir kalemleri ile ilgili gerekli analizini özkaynak hareket tablosunda veya dipnotlarda verebileceğine açıklık getirmektedir.

#### **UMS 24 İlişkili Taraflar ile İlgili Açıklamalar (2009)**

UMS 24 (2009) iki yönden değiştirilmiştir: (a) UMS 24 (2009) ilişkili tarafların tanımını değiştirmiş ve (b) UMS 24 (2009) devlet bağlantılı kuruluşlara bazı dipnotlar için kısmi istisna getirmiştir.

## **ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)**

##### **2.1.6 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

###### **UMS 32 (Değişiklikler) *Yeni Haklar İçeren İhraçların Sınıflandırılması***

Değişiklikler, döviz cinsinden olan bazı ihraç edilen hakların özkaynağa dayalı finansal araç veya finansal borç olarak sınıflanmasını öngörmektedir. Yapılan değişikliğe göre; herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar; işletmenin, bunları, özkaynağına dayalı ve aynı sınıftaki türev olmayan finansal araçlarını ellerinde bulduranların tümüne oransal olarak sunması durumunda özkaynağa dayalı finansal araç niteliğindedir. UMS 32'ye yapılan değişiklikler öncesi, herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar türev işlem olarak muhasebeleştirilmekteydi. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması zorunludur.

Şirket'in bu nitelikte enstrümanları olmadığı için, bu değişikliklerin uygulanmasının Şirket'in cari ve önceki yıllar finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

###### **UFYK 14 (Değişiklikler) *Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi***

UFYK 14 plandan yapılan geri ödemeler veya plana gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin UMS 19'un 58. paragrafı uyarınca ne zaman kullanılabilir olduğuna, asgari fonlama koşullarının gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin kullanılabilirliğini nasıl etkileyebileceğine ve asgari fonlama koşullarının ne zaman bir yükümlülük doğurabileceğine değinmektedir. Değişiklikler şu anda peşin ödenen asgari fonlama gerekliliklerinin varlık olarak muhasebeleştirilmesine izin vermektedir. Değişikliklerin uygulanmasının Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

###### **UFYK 19 (Değişiklikler) *Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi***

Bu yorum bir finansal borcun ödenmesi amacıyla ihraç edilen özkaynağa dayalı finansal araçların nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiğini düzenlemektedir. UFRYK 19 gereği, bu koşullar altında çıkarılan özkaynağa dayalı finansal araçlar gerçeğe uygun değerleri ile ölçülür ve ödenen finansal borcun defter değeri ile ödenen tutar arasındaki fark kar veya zararda muhasebeleştirilir. Şirket'in bu nitelikte işlemleri olmadığı için UFRYK 19'un uygulanmasının Şirket'in cari ve önceki yıllar finansal tablolarına etkisi olmamıştır.

###### **2010, Yıllık İyileştirmeler**

(a) ve (b) bölümlerinde daha önce belirtilen UMS 1'e yapılan değişiklikler haricinde, 2010 yılında yayımlanan UFRS'lerde yapılan değişiklikler ve yorumların Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

## ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

##### 2.1.6 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

#### **Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar**

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

*UFRS 7 (Değişiklikler) Sunum – Finansal Varlıkların Transferi; Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi*

*UFRS 9 Finansal Araçlar*

*UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar*

*UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar*

*UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Paylara ilişkin Açıklamalar*

*UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri*

*UMS 1 (Değişiklikler) Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu*

*UMS 12 (Değişiklikler) Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı*

*UMS 19 (2011) Çalışanlara Sağlanan Faydalar*

*UMS 27 (2011) Bireysel Finansal Tablolar*

*UMS 28 (2011) İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar*

*UFYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat*

*(Dekapaj) Maliyetleri*

*UMS 32 (Değişiklikler) Finansal Araçlar: Sunum - Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi*

UFRS 7’de yapılan değişiklikler, finansal varlıkların transferine ilişkin dipnot açıklamalarını arttırmayı amaçlamıştır. UFRS 7’ye yapılan değişiklikler finansal varlıkların transferini içeren işlemlere ilişkin ek dipnot yükümlülükleri getirmektedir. Bu değişiklikler bir finansal varlık transfer edildiği halde transfer edenin hala o varlık üzerinde etkisini bir miktar sürdürdüğünde maruz kalınan riskleri daha şeffaf olarak ortaya koyabilmek adına düzenlenmiştir. Bu değişiklikler ayrıca finansal varlık transferlerinin döneme eşit olarak yayılmadığı durumlarda ek açıklamalar gerektirmektedir.

Şirket yönetimi UFRS 7’ye yapılan bu değişikliklerin Şirket’in dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir. Fakat gelecek dönemlerde Şirket diğer türlerde finansal varlık transferi işlemleri yaparsa, bu transferlere ilişkin verilecek dipnotlar etkilenebilecektir.

UFRS 7’ye yapılan değişiklikler, işletmenin, netleştirmeye ilişkin haklar ve netleştirmeye ilişkin uygulanabilir ana sözleşme veya benzer düzenlemelere tabi olan finansal araçlarla ilgili dipnotlarda açıklama yapmasını gerektirir. Yeni dipnot açıklamaları, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan ara dönem veya mali dönemlerden itibaren sunulmalıdır.

Kasım 2009’da yayınlanan UFRS 9, finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010’da değişiklik yapılan UFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

# ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

#### 2.1.6 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

#### **Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

UFRS 9’un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 9, TMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Bunun dışındaki tüm borçlanma araçları ve özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlar, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.

UFRS 9’un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. UFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbu ki TMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.

UFRS 9’da yapılan değişiklik ile TFRS 9’un 2009 ve 2010 versiyonlarının uygulama tarihi 1 Ocak 2015 veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler olarak ertelemiştir. Değişiklik öncesi, UFRS 9’un uygulama tarihi 1 Ocak 2013 veya sonrasında başlayan mali dönemler olarak belirlenmişti. Değişiklik, erken uygulama seçeneğine izin vermeye devam etmektedir. Ayrıca değişiklik, TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler, Hatalar” ve UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar”daki mevcut karşılaştırmalı geçiş dipnot sunumuna ilişkin hükümlerini güncellemiştir.

Karşılaştırılmalı olarak sunulan finansal tabloların yeniden düzenlenmesi yerine, işletmeler, TMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardından, UFRS 9’a geçişlerde güncelleştirilmiş dipnot sunum açıklamalarını, işletmenin UFRS 9’u uygulama tarihine ve önceki dönem finansal tablolarını yeniden düzenlemeyi seçmesine bağlı olarak, yapabilirler veya yapmaktan zorundadırlar.

Şirket yönetimi UFRS 9’un, Şirket’in finansal tablolarında, 1 Ocak 2015 sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanacağını tahmin etmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket finansal tabloları üzerindeki etkisini Şirket yönetimi henüz belirlememiştir.

## ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

##### 2.1.6 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

#### **Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

UFRS 13, gerçeğe uygun değer ölçümü ve bununla ilgili verilmesi gereken notları içeren rehber niteliğinde tek bir kaynak olacaktır. Standart, gerçeğe uygun değer tanımını yapar, gerçeğe uygun değer ölçümüyle ilgili genel çerçeveyi çizer, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini belirtir. UFRS 13’ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve UFRS’de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, UFRS 13’ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar” standardının açıklama gerekliliği olan ve sadece finansal araçlar için istenen üç-seviye gerçeğe uygun değer hiyerarşisine dayanan niteliksel ve niceliksel açıklamalar, UFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir.

UFRS 13 erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Yönetim, UFRS 13’ün Şirket’in finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tabloları etkileyebileceğini ve finansal tablolarla ilgili daha kapsamlı dipnotların verilmesine neden olacağını tahmin etmektedir.

UMS 1’e yapılan değişiklikler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirlerin ya tek bir tablo halinde ya da birbirini izleyen iki tablo halinde sunulması opsiyonunu devam ettirmektedir. Ancak, UMS 1’e yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir bölümünde ilave dipnotlar gerektirmektedir. Buna göre diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacaktır.

UMS 1’e yapılan değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Buna göre, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu, değişiklikler gelecek muhasebe dönemlerinde uygulandığında değiştirilecektir.

UMS 12’e yapılan değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Yönetim, UMS 12’ye yapılan değişikliklerin gelecek muhasebe dönemlerinde uygulanmasının, Şirket’in defter değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin olarak geçmiş dönemlerdeki ertelenmiş vergi yükümlülükleri tutarında düzeltme gerektireceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

## ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

##### 2.1.6 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

#### **Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

UMS 19’a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19’un önceki versiyonunda izin verilen ‘koridor yöntemi’ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

UMS 19’a yapılan değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olup bazı istisnalar dışında geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Yönetim, UMS 19’a yapılan değişikliklerin Şirket’in finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tablolarındaki tanımlanmış fayda planlarını etkileyebileceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

19 Ekim 2011 tarihinde UMSK yerüstü maden işletmelerinde üretim aşamasındaki hafriyat maliyetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getiren UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri yorumunu yayınlamıştır. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Yorum 1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir.

UMS 32’ye yapılan değişiklikler ile netleştirme kuralları ile ilgili mevcut uygulama hususlarına açıklık getirmek ve mevcut uygulamalardaki farklılıkları azaltmak amaçlanmaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

# ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

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

### 2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti, Değerleme, Tahmin ve Varsayımları

#### 2.2.1 Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini satış anında; temettü ve benzeri gelirleri ise temettü almaya hak kazandığında gelir olarak kaydetmektedir.

Tüm faiz taşıyan araçlara ilişkin faiz gelirleri ilk alım maliyeti üzerinde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, hazine bonoları üzerindeki birikmiş faiz ve primi ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Hizmet gelirleri, Şirket'in aracılık hizmetleri ile birlikte vermiş olduğu hizmetler ve varlık yönetim hizmetleri dolayısıyla almış olduğu komisyonlardan oluşmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

#### 2.2.2 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, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

#### 2.2.3 Maddi Duran Varlıklar

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

##### *Sonradan ortaya çıkan giderler*

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilirler. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

##### *Amortisman*

Maddi duran varlıkların tahmini faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

Makine ve cihazlar	5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	5 yıl
Nakil vasıtaları	5 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	5 yıl
Özel Maliyetler	5 yıl veya kira süresi (kısa olan)

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 herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler, bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilir ve ilgili maddi varlığın geri kalan ekonomik ömrü boyunca amortisman ayrılması yoluyla giderleştirilir.



# ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

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

### 2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti, Değerleme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

#### 2.2.4 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 ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, satın alımdan itibaren 5 yılı aşmamak kaydıyla tahmini ekonomik ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

#### 2.2.5 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

##### *Finansal varlıklar*

Bir finansal varlığın tahmin edilen gelecekteki nakit akımlarının olumsuz olarak etkilendiğini gösteren bir veya birden fazla nesnel kanıt olması durumunda, değer düşüklüğüne uğradığı kabul edilir.

İtfa edilmiş maliyet ile değerlendirilen finansal varlıktaki değer düşüklüğü finansal varlığın kayıtlı değeri ile gelecekte beklenen nakit akımlarının orijinal etkin faiz oranı ile bugünkü değerine indirgenmesi arasındaki farkı ifade eder. Önemli finansal varlıkların değer düşüklüğü ayrı ayrı test edilir. Geriye kalan finansal varlıklar aynı kredi risk özelliklerine sahip gruplar içinde toplu halde değerlendirilir. Tüm değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir.

Değer düşüklüğü eğer değer düşüklüğünün kayıtlara alındığı tarihten sonra gerçekleşen bir olay ile nesnel olarak ilişkilendirilebilirse iptal edilir. İtfa maliyeti ile değerlendirilen finansal varlıklar için iptal edilme gelir tablosuna kaydedilir.

##### *Finansal olmayan varlıklar*

Şirket'in finansal olmayan varlıklarının kayıtlı değerleri her raporlama tarihinde herhangi bir değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığı konusunda gözden geçirilir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimlerinin kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarı aşıyorsa değer düşüklüğü kayıtlara alınır. Diğer varlıklardan veya şirketlerden bağımsız olarak nakit akımı yaratan en küçük ayrıştırılabilir varlık grubu nakit yaratan birim olarak tanımlanır. Değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir. Nakit yaratan birimler kapsamında kayıtlara alınan değer düşüklüğü ilk olarak birimlere tahsis edilen şerefiyenin kayıtlı değerinden ve sonra birimdeki (birim grubu) diğer varlıkların kayıtlı değerinden orantısız olarak düşülür.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarı kullanımdaki değeri veya makul değerden satış masraflarının düşülmesi ile elde edilen değerinden yüksek olanı ifade eder. Kullanım değeri, söz konusu varlığın beklenen gelecekteki nakit akışlarının cari piyasa koşullarında paranın zaman değeriyle söz konusu varlığın risklerini yansıtabilecek olan vergi öncesi iç verim oranı ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanır.

Diğer varlıklarda önceki dönemlerde ayrılan değer düşüklükleri her raporlama döneminde değer düşüklüğünün azalması veya değer düşüklüğünün geçerli olmadığına dair göstergelerin olması durumunda değerlendirilir. Değer düşüklüğü geri kazanılabilir tutarın belirlenmesinde kullanılan tahminlerde değişiklik olması durumunda iptal edilir. Değer düşüklüğü sadece varlığın belirlenen kayıtlı değerini aşmayacak kadar amortisman ve itfa payı netleştirildikten sonra değer düşüklüğü eğer yok ise iptal edilir.

# ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

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

### 2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti, Değerleme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

#### 2.2.6 Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

#### 2.2.7 Finansal Araçlar

Şirket, finansal araçlarını, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçmeye ilişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 39") hükümlerine uygun olarak sınıflandırmaktadır.

##### *Sınıflandırma*

*Alım-satım amaçlı finansal araçlar*, kısa vadeli kar elde etmek amacıyla tutulan menkul kıymetlerden oluşmaktadır.

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

*Satılmaya hazır menkul kıymetler*, Şirket kaynaklı krediler ve alacaklar, vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler ve alım-satım amaçlılar dışında kalan menkul kıymetlerden oluşmaktadır. Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla satılmaya hazır menkul kıymeti bulunmamaktadır.

##### *Muhasebeleştirme*

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar ve satılmaya hazır menkul değerler, bu varlıkların satın alma taahhütünün gerçekleştiği tarihte kayda alınır. Bu tarihten itibaren bu varlıkların makul değerlerindeki değişimlerle ilgili kar ve zararlar muhasebeleştirilir.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, Şirket'e transfer oldukları gün muhasebeleştirilirler.

Alacaklar ve borçlar sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülüklerdir. Alacaklar ve borçlar elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilmekte, etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmiş maliyet tutarı üzerinden değerlendirilmektedir.

##### *Değerleme*

Finansal araçlar, işlem maliyetleri dahil olmak üzere maliyet üzerinden kayda alınır. İlk kaydın ardından, belirli bir piyasa değeri olmayan ve fiyatı ölçülemeyen finansal araçlar, işlem maliyetleri dahil edilmek ve değer düşüklüğü karşılığı ayrılmak suretiyle maliyet değerleriyle kaydedilir. Bunlar dışında tüm finansal araçlar ve tüm satılmaya hazır varlıklar piyasa değerleriyle ölçülür. Ticari olmayan bütün finansal borçlar, krediler, alacaklar 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.

##### *Makul değerdeki değişimler*

Alım-satım amaçlı varlıkların makul değerlerindeki değişimlere bağlı olarak ortaya çıkan gelir ve giderler, gelir tablosunda gösterilmektedir.

##### *Nakit ve nakit benzeri değerler*

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalar ile üç ay ve daha kısa vadeli, likit varlıklardır.

# ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

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

### 2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### 2.2.7 Finansal Araçlar (devamı)

*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.

#### 2.2.8 Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri

27 Ağustos 2011 tarih, 28038 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan, Seri V, No: 125 sayılı “Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri ve Bu İşlemleri Gerçekleştirebilecek Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ” ile getirilen zorunluk çerçevesinde Paritem müşteri işlemleri Anadolubank A.Ş.’den Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.’ye devredilmiştir. Anadolubank Şirket’in fiyat sağlayıcısı konumundadır.

Müşteriler adına kaldıraçlı işlemlerle ilgili tutulan nakit teminatlar finansal durum tablosunda ticari alacaklar ve ticari borçlar altında sunulmaktadır.

#### 2.2.9 Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL’ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL’ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Amerikan Doları	1.8889	1.5460
Avro	2.4438	2.0491

#### 2.2.10 Netleştirme

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, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

#### 2.2.11 Hisse Başına Kazanç

Hisse Başına Kazanç İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı – TMS 33’e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket’in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

#### 2.2.12 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. 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 dipnotlarında açıklamaktadır.

## ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

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

#### 2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### 2.2.13 Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

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. Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

##### 2.2.14 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar

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

##### 2.2.15 Kiralama İşlemleri

Operasyonel kiralama işlemleri oluştukları dönemlerde kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

##### 2.2.16 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.

##### 2.2.17 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 bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

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

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

##### 2.2.18 Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatı Karşılığı

###### *Kıdem tazminat karşılığı*

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

İlişikteki finansal tablolarda, Şirket aktüeryal metod kullanarak bir yükümlülük oluşturmuştur ve bilanço tarihi itibarıyla devlet tahvillerinin cari piyasa getirilerini kullanarak iskonto etmiştir.

# ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

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

### 2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### 2.2.18 Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatı Karşılığı (devamı)

*Kıdem tazminat karşılığı (devamı)*

Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması, hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminat tavanına dayanmaktadır. 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla tavan miktarları sırasıyla 2.517,01 TL ve 2.731,85 TL tutarındadır. Yasal olarak herhangi bir zorunluluk bulunmaması nedeniyle, bu yükümlülük için herhangi bir fon tahsis edilmemiştir.

*Kullanılmamış izin karşılığı*

Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür.

#### 2.2.19 Nakit Akım Tablosu

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

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 akımları gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

#### 2.2.20 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 – Maddi duran varlıklar

Not 10 – Maddi olmayan duran varlıklar

Not 11 – Borç karşılıkları

Not 12 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Not 20 – Vergi

Not 24 – Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

## 3. Bölümlere Göre Raporlanma

Şirket'in tüm faaliyetleri Türkiye'de gerçekleştiği ve sadece aracılık faaliyetinde bulunduğu için bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

# ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

## 4. Nakit ve nakit benzerleri

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

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kasa	716	1.703
Bankalar mevduatı	10.495.206	9.761.813
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (“Takasbank”)	829	1.178
Vadeli opsiyon borsası nakit teminatı	-	55.631
Bilançodaki nakit ve nakit benzerleri	<u>10.496.751</u>	<u>9.820.325</u>
	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Nakit ve nakit benzerleri	10.496.751	9.820.325
Faiz tahakkukları	(99.645)	(89.845)
	<u>10.397.106</u>	<u>9.730.480</u>

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla bankalar mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bankalarda bulunan vadeli mevduatın tamamı TL cinsinden olup, faiz oranı %5-%10,75 aralığındadır ve vadesi 2 Ocak 2012’dir. (31 Aralık 2010: %6,25-%10, 1-3 Ocak 2011).

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

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Vadeli Mevduat Hesabı – (Anadolubank) (Not 22)	10.407.645	9.759.845
Vadesiz Mevduat Hesabı – (Anadolubank) (Not 22)	87.033	1.180
Vadesiz Mevduat Hesabı (diğer bankalar)	528	788
	<u>10.495.206</u>	<u>9.761.813</u>

Nakit ve nakit benzerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin analiz “Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi” başlıklı 23 numaralı dipnotta verilmiştir.

## 5. Finansal yatırımlar

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>		<u>31 Aralık 2010</u>	
<u>Alım-satım amaçlı finansal varlıklar:</u>	<u>Nominal Değeri</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Nominal Değeri</u>	<u>Defter Değeri</u>
<i>Borsaya kote</i>				
Hisse senetleri	1.000.000	600.000	400.000	475.000
<b>Toplam kısa vadeli finansal yatırımlar</b>	<b>1.000.000</b>	<b>600.000</b>	<b>400.000</b>	<b>475.000</b>

## 6. Finansal borçlar

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket’in finansal borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

## ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

### 7. Ticari alacak ve borçlar

#### a) Kısa vadeli ticari alacaklar

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	20.688.145	-
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 22)	178.644	152.916
	<b>20.866.789</b>	<b>152.916</b>

Şirket’in takas ve saklama merkezinden alacakları, müşterilerin kaldıraçlı işlem yapabilmek için yatırmış oldukları teminat tutarını göstermektedir.

#### b) Kısa vadeli ticari borçlar

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari borçlar	20.969.699	58.354
	<b>20.969.699</b>	<b>58.354</b>

Şirket’in ticari borçları genel olarak, müşterilerin kaldıraçlı işlemler yapabilmesi için aldığı ve işlem kapandığında müşterilere geri ödeme yükümlülüğü olan teminat tutarını içermektedir.

Ticari alacaklar ve borçlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin analiz “Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi” başlıklı 23 numaralı dipnotta verilmiştir.

### 8. Diğer borçlar

#### Kısa vadeli diğer borçlar

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek gelir vergisi	40.662	34.428
Ödenecek sosyal sigortalar kurumu (“SSK”) primi	61.392	27.323
Ödenecek banka ve sigorta muameleleri vergisi (“BSMV”)	19.279	27.467
Diğer	45.477	25.665
	<b>166.810</b>	<b>114.883</b>

Diğer borçlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin analiz “Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi” başlıklı 23 numaralı dipnotta verilmiştir.

**ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

**9. Maddi duran varlıklar**

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

<b>Maliyet değeri</b>	<b>1 Ocak 2011</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Makine ve cihazlar	572.237	-	-	572.237
Nakil vasıtaları	22.000	-	-	22.000
Döşeme ve demirbaşlar	608.275	1.857	-	610.132
Özel maliyetler	61.206	-	-	61.206
Diğer maddi duran varlıklar	37.475	-	-	37.475
	<b>1.301.193</b>	<b>1.857</b>	<b>-</b>	<b>1.303.050</b>

<b>Birikmiş amortismanlar</b>	<b>1 Ocak 2011</b>	<b>Cari Dönem</b>		<b>31 Aralık 2011</b>
		<b>Amortismanı</b>	<b>Çıkışlar</b>	
Makine ve cihazlar	(553.702)	(5.118)	-	(558.820)
Nakil vasıtaları	(12.118)	(4.400)	-	(16.518)
Döşeme ve demirbaşlar	(604.055)	(1.910)	-	(605.965)
Özel maliyetler	(61.206)	-	-	(61.206)
Diğer maddi duran varlıklar	(37.383)	(92)	-	(37.475)
	<b>(1.268.464)</b>	<b>(11.520)</b>	<b>-</b>	<b>(1.279.984)</b>
<b>Net maddi duran varlıklar</b>	<b>32.729</b>			<b>23.066</b>

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

<b>Maliyet değeri</b>	<b>1 Ocak 2010</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Makine ve cihazlar	572.237	-	-	572.237
Nakil vasıtaları	65.088	-	(43.088)	22.000
Döşeme ve demirbaşlar	605.723	2.552	-	608.275
Özel maliyetler	61.206	-	-	61.206
Diğer maddi duran varlıklar	37.475	-	-	37.475
	<b>1.341.729</b>	<b>2.552</b>	<b>(43.088)</b>	<b>1.301.193</b>

<b>Birikmiş amortismanlar</b>	<b>1 Ocak 2010</b>	<b>Cari Dönem</b>		<b>31 Aralık 2010</b>
		<b>Amortismanı</b>	<b>Çıkışlar</b>	
Makine ve cihazlar	(544.260)	(9.442)	-	(553.702)
Nakil vasıtaları	(53.051)	(2.155)	43.088	(12.118)
Döşeme ve demirbaşlar	(603.415)	(640)	-	(604.055)
Özel maliyetler	(61.206)	-	-	(61.206)
Diğer maddi duran varlıklar	(37.359)	(24)	-	(37.383)
	<b>(1.299.291)</b>	<b>(12.261)</b>	<b>43.088</b>	<b>(1.268.464)</b>
<b>Net maddi duran varlıklar</b>	<b>42.438</b>			<b>32.729</b>



# ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

## 10. Maddi olmayan duran varlıklar

<b>Maliyet Değeri</b>	<b>Haklar</b>
1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi	-
Alımlar	35.356
31 Aralık 2011 itibariyle kapanış bakiyesi	<b>35.356</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>	
1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi	-
Dönem gideri	(1.175)
31 Aralık 2011 itibariyle kapanış bakiyesi	<b>34.181</b>
31 Aralık 2010 itibariyle net defter değeri	-

## 11. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

### a) Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

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

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Yatırımcı koruma fonu gider karşılığı	10.000	20.000
Diğer	3.319	15.685
	<b>13.319</b>	<b>35.685</b>

### b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in devam eden davaları ile ilgili olarak dava karşılığı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010: Yoktur).

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

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
<b><i>Emanette Bulunan (nominal):</i></b>		
Hisse Senetleri	1.683.326	1.590.857
<b>Toplam emanetler</b>	<b>1.683.326</b>	<b>1.590.857</b>
<b><i>Verilen Teminat Mektupları:</i></b>		
İMKB	1.500.000	1.900.000
SPK'ya blokaj için verilen teminat	436.776	436.776
<b>Toplam verilen teminat mektupları</b>	<b>1.936.776</b>	<b>2.336.776</b>

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kaldıraç işlemleri ile ilgili Şirket'in pozisyonları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Vadeli döviz alım işlemleri	192.040.052	-
Vadeli döviz satım işlemleri	188.818.299	-
Swap para alım işlemleri	188.818.299	-
Swap para satım işlemleri	192.040.052	-

# ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

## 11. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

### b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

Şirket, 7 Eylül 2011 tarihinde türev finansal araçların alım satım aracılığı yetki belgesini almış ve bu tarihten sonra Paritem işlemlerinin operasyonlarını yürütmeye başlamıştır. Müşterilerin Şirket ile yaptıkları kaldıraçlı işlemler nazım hesaplarda takip edilmektedir. Bu işlemler karşılığında işlem yapan müşterilerden alınarak yatırılan teminatlar ve karşılığında işlem yapan müşterilere borçlar bilançonun ticari alacaklar ve ticari borçlarında takip edilmektedir.

## 12. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

### a) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	<b>31 Aralık</b>	<b>31 Aralık</b>
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
İzin karşılığı	131.546	88.913
İkramiye karşılığı	151.153	156.375
	<b>282.699</b>	<b>245.288</b>

Türkiye’de geçerli iş kanununa göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı bilanço tarihi itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

İzin karşılığının dönemler içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık</b>	<b>31 Aralık</b>
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Dönem başı	88.913	62.225
Dönem içindeki artış/azalış	42.633	26.688
<b>Dönem sonu</b>	<b>131.546</b>	<b>88.913</b>

Personel ikramiye karşılığının dönemler içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Dönem başı	156.375	145.339
Dönem içinde ödenen	(156.375)	(145.339)
Dönem içindeki artış	151.153	156.375
<b>Dönem sonu</b>	<b>151.153</b>	<b>156.375</b>

## ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

### 12. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (devamı)

#### b) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Kıdem tazminatı karşılığı	<u>135.916</u>	<u>83.521</u>

#### **Kıdem tazminatı karşılığı**

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. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %5,1 enflasyon ve %10 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,66 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: yıllık %5,1 enflasyon ve %10 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,66 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle 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 edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805,04 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2011: 2.623,23 TL).

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Dönem başı	83.521	74.309
Hizmet maliyeti	76.045	22.486
Faiz maliyeti	3.977	4.396
Dönem içinde ödenen	(27.627)	(17.670)
Dönem sonu	<u><b>135.916</b></u>	<u><b>83.521</b></u>

## ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

### 13. Diğer varlık ve yükümlülükler

#### a) Diğer dönen varlıklar

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

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Peşin ödenen giderler	-	46.430
Diğer	4.399	14.351
	<u>4.399</u>	<u>60.781</u>

### 14. Özsermaye

#### 14.1 Ödenmiş sermaye

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 5.400.000 TL'dir (31 Aralık 2010: 5.400.000 TL).

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 5.400.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

#### 14.2 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, kanuni 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 kullanılabilir.

Şirket, 28 Mart 2011 tarihli Genel Kurul Toplantısı'nda 2010 yılı itibarıyla V.U.K. hükümlerine göre net dönem karı olan 1.311.519 TL üzerinden T.T.K. Md. 446/1 gereğince karın %5'i oranı olan 65.576 TL Kanuni Birinci Yedek Akçe, geri kalan 1.245.943 TL'nin Olağanüstü Yedek Akçe olarak ayrılmasına oybirliğiyle karar vermiştir.

# ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

## 15. Satışlar ve satışların maliyeti

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait, esas faaliyet gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

### a) Satış gelirleri

	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2011</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2010</u>
Hisse senedi satışları	1.779.490	26.423.498
Devlet tahvili satışları	-	4.666.850
	<u><b>1.779.490</b></u>	<u><b>31.090.348</b></u>

### b) Satışların maliyeti

	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2011</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2010</u>
Hisse senedi satışları	(1.796.820)	(26.326.001)
Devlet tahvili maliyetleri	-	(4.473.310)
	<u><b>(1.796.820)</b></u>	<u><b>(30.799.311)</b></u>

### c) Hizmet gelirleri

	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2011</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2010</u>
<b>Hizmet Gelirleri</b>		
Acente komisyon gelirleri	2.372.241	2.296.836
Kaldıraçlı işlemler hedge karı	279.452	-
Portföy yönetim gelirleri	1.079.630	1.361.761
<b>Hizmet Gelirleri</b>	<u><b>3.731.323</b></u>	<u><b>3.658.597</b></u>

## 16. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri

### 16.1 Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2011</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2011</u>
Hisse borsa payı gideri	105.793	100.688
Diğer	4.384	44.331
	<u><b>110.177</b></u>	<u><b>145.019</b></u>

# ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

## 16. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri (devamı)

### 16.2 Genel yönetim giderleri

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2011</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2010</b>
Personel giderleri	2.255.617	2.093.390
Vergi, resim ve harçlar	303.652	246.622
Kira giderleri	121.580	90.427
Seyahat giderleri	41.331	48.478
Sigorta giderleri	46.248	37.424
Haberleşme giderleri	34.084	32.516
Program geliştirme giderleri	27.985	24.758
Danışmanlık ve denetim ücretleri	15.188	18.465
Amortisman giderleri	12.695	12.261
Aidat giderleri	25.233	19.502
Diğer	518.530	274.677
	<b><u>(3.402.143)</u></b>	<b><u>2.898.520</u></b>

## 17. Niteliklerine Göre Giderler

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. Dönem içinde oluşan kıdem tazminatı gideri 80.022 TL'dir (31 Aralık 2010: 26.882 TL)

## 18. Finansal gelirler

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansal gelirleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2011</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2010</b>
Faiz geliri	964.918	891.183
Repo faiz geliri	2.399	27.604
Kurumsal finansman geliri	8.438	27.877
	<b><u>975.755</u></b>	<b><u>946.664</u></b>

## 19. Finansal giderler

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansal giderler aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2010</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2010</b>
Banka masrafları	3.517	3.704
Diğer	3.700	4.904
	<b><u>7.217</u></b>	<b><u>8.608</u></b>

# ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

## 20. Vergi

### 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 vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2011 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2010: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2011 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2010: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

### 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 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2011</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2010</b>
Vergi öncesi kar/(zarar)	<b>815.490</b>	<b>1.644.945</b>
Yasal oran kullanılarak hesaplanan vergi	(163.098)	(328.989)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(118.150)	(12.432)
Diğer	(55.585)	15.610
<b>Vergi geliri/(gideri)</b>	<b>(336.833)</b>	<b>(332.167)</b>

# ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

## 20. Vergi (devamı)

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde gelir tablosudaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2011</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2010</b>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı gideri	258.311	349.942
Ertelenmiş vergi geliri/gideri	78.522	(17.775)
	<b>336.833</b>	<b>332.167</b>

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı ile peşin ödenmiş kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü hesabında bulunmaktadır.

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Kurumlar vergisi karşılığı	258.311	349.942
Peşin ödenen kurumlar vergisi	(254.108)	(241.283)
	<b>4.203</b>	<b>108.659</b>

## Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yükümlülüğü yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmektedir.

İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar kar/zararda muhasebeleştirilmişse, bunlarla ilgili oluşan cari dönem kurumlar vergisi veya ertelenmiş vergi geliri veya gideri de kar/zararda muhasebeleştirilmektedir. İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar doğrudan doğruya özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b><i>Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülüğü)</i></b>		
İzin karşılıkları	17.321	17.783
Kıdem tazminatı karşılığı	27.183	16.704
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(3.709)	2.388
Personel ikramiye karşılığı	30.231	31.275
Hisse senedi borsa payı tahakkuku	-	7.137
Menkul kıymet değerlendirme farkı	(74.261)	-
	<b>(3.235)</b>	<b>75.287</b>



# ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

## 21. Hisse başına kazanç

TMS 33, Hisse Başına Kazanç İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı’na göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket’in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

## 22. İlişkili taraf açıklamaları

Bu finansal tablolar açısından Şirket’in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan Habaş Grubu şirketleri ve iştirakleri “ilişkili taraflar” olarak tanımlanmaktadır.

### *İlişkili taraflardan alacak ve borçlar*

Şirket’in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık</u> <u>2011</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2010</u>
<b><i>Banka mevduatları</i></b>		
Anadolubank (Not 4)	10.494.678	9.761.025
<b><i>İlişkili kuruluşlardan alacaklar:</i></b>		
Anadolubank Yatırım Fonları (Not 7)	178.644	152.916

### **İlişkili kuruluşlar ile işlemler:**

Şirket’in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak –</u> <u>31 Aralık 2011</u>	<u>1 Ocak –</u> <u>31 Aralık 2010</u>
Anadolubank’a ödenen aracılık komisyon ücreti (*)	(5.849.645)	(5.371.265)
Fon yönetim gelirleri (**)	1.079.630	1.361.761
Anadolu Off-Shore Ltd’den elde edilen faiz geliri	-	136.001
Anadolubank’tan elde edilen faiz geliri	955.125	536.235
Anadolubank’a ödenen kira gideri	-	(90.427)

(\*) Şirket, müşteri devri ve buna ilişkin AnadoluBank ile imzalamış olduğu acentelik sözleşmesi gereği; Şirket’in, AnadoluBank aracılığı ile gerçekleştirdiği sermaye piyasası faaliyetlerinden dolayı tahsil ettiği komisyonun müşterilere ödenen komisyon iadeleri düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden %70’ini “aracılık komisyonu” olarak AnadoluBank’a ödemektedir.

(\*\*) Portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde yönetilen AnadoluBank A.Ş. A Tipi Değişken Fonu, AnadoluBank A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bonu Fonu ve AnadoluBank A.Ş. B Tipi Likit Fonu’na ilişkin fon yönetim ücreti gelirlerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıl içerisinde, Şirket’in üst düzey yöneticilerine sağlamış olduğu ücret ve benzeri faydaların toplamı 796.326 TL’dir. (31 Aralık 2010: 711.591 TL’dir)

# ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

## 23. Finanslar 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.

### 23.1 Kredi Riski

Şirket, bireyler ve şirketler adına çeşitli aracılık faaliyetlerinde bulunmakta ve danışmanlık hizmeti vermektedir. Şirket faaliyetleri arasında çeşitli menkul kıymet alım-satım işlemlerini de yapmaktadır. Bu faaliyetler sırasında Şirket, karşı tarafın anlaşmalarda belirlenen şartları yerine getirmemesi durumunda anlaşmada belirlenen menkul kıymetin satın alınmasından veya satılmasından dolayı ortaya çıkabilecek zarara maruz kalabilmektedir. Böyle bir işlem zararını kontrol etmek veya azaltmak amacıyla Şirket, müşterilerinden hesaplarında nakit veya nakde eşdeğer varlıklar bulundurmalarını istemektedir.

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

31 Aralık 2011	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>178.644</b>	<b>20.688.145</b>	<b>10.495.206</b>	<b>600.000</b>
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınan kısmı	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	178.644	20.688.145	10.495.206	600.000
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-
C. Vadedi geçmiş anacak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

# ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

## 23. Finanslar araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

### 23.1 Kredi Riski (devamı)

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

31 Aralık 2010	İlişkili Taraf	Diğer Taraf(*)	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>152.916</b>	<b>6.920</b>	<b>9.761.813</b>	<b>475.000</b>
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınan kısmı				
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	152.916	6.920	9.761.813	475.000
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-
C. Vadedi geçmiş anacak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

(\*) 6.920 TL tutarındaki diğer alacaklar personelden olup mali tabloda diğer dönen varlıklar içerisinde gösterilmektedir.

### 23.2 Likidite riski

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

Aşağıdaki tablo, bilanço tarihi itibarıyla sözleşmenin vade tarihine kadar olan geri kalan dönemini baz alarak, Şirket'in finansal yükümlülüklerinin, uygun vade gruplaması yaparak analizini sağlar. Tabloda belirtilen tutarlar sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal yükümlülüklerinin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011						
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>21.136.509</b>	<b>21.136.509</b>	<b>21.135.509</b>	-	-	-
Ticari borçlar	20.969.699	20.969.699	20.969.699	-	-	-
Diğer borçlar	166.810	166.810	166.810	-	-	-

## ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

### 23. Finanslar araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### 23.2 Likidite riski

31 Aralık 2010						
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>173.237</b>	<b>173.237</b>	<b>173.237</b>	-	-	-
Ticari borçlar	58.354	58.354	58.354	-	-	-
Diğer borçlar	114.883	114.883	114.883	-	-	-

#### 23.3 Piyasa riski

##### *Kur riski*

Şirket, yabancı para cinsinden varlıklarını ve yükümlülüklerini, Türk Lirası'na çevirirken işlem tarihlerindeki kur ile bilanço tarihindeki kur oranlarındaki değişiklikler nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2010 itibarıyla Şirket'in yabancı para varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır.

31 Aralık 2011	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	EURO	USD
<b>Varlıklar</b>			
Ticari alacaklar	19.108.327	189.606	9.870.808
<b>Toplam</b>	<b>19.108.327</b>	<b>189.606</b>	<b>9.870.808</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Ticari borçlar	(19.108.327)	(189.606)	(9.870.808)
<b>Toplam</b>	<b>(19.108.327)</b>	<b>(189.606)</b>	<b>(9.870.808)</b>
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in net yabancı pozisyonu bulunmadığı için döviz kurundaki değişiklikliğin Şirket'in kar/zarar ve özkaynağına olan etkisi bulunmamaktadır.

## ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

### 23. Finanslar araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### 23.3 Piyasa riski (devamı)

*Faiz oranı riski*

Şirket'in faize duyarlı yükümlülükleri bulunmamaktadır. Şirket sahip olduğu nakit değerleri günlük piyasa koşullarına göre menkul kıymet veya banka mevduatı olarak değerlendirmektedir.

		31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		<b>10.495.206</b>	<b>9.761.025</b>
Finansal varlıklar	Vadeli mevduat	10.495.206	9.761.025
Finansal yükümlülükler		-	-

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

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hisse senedi fiyatlarında %10 oranında bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net kar/zararında 60.000 TL artış veya azalış oluşmaktadır. (31 Aralık 2010: 47.500 TL artış/azalış).

#### 23.4 Sermaye yönetimi

Şirket'in, 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Tebliğ 34 "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar" kapsamında alım satım aracılığı faaliyeti, halka arza aracılık faaliyeti, portföy yöneticiliği faaliyeti ve yatırım danışmanlığı faaliyeti için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü sırasıyla 2.045.000 TL ve 2.015.000TL olmalıdır.

Ayrıca, Şirket'in sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ 34'de getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve Şirket'in net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden özsermayelerinden aşağıda sayılan varlık kalemlerinin indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder:

a) Duran varlıklar;

1) Maddi duran varlıklar (net),

2) Maddi olmayan duran varlıklar (net),

3) Borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar,

4) Diğer duran varlıklar,

b) Müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları.

Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

a) Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,

b) Risk karşılığı,

c) Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri.

31 Aralık 2011 ve ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

## ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

### 23. Finanslar araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### 23.5 Risk karşılığı

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

### 24. Finansal araçların gerçeğe uygun değerleri

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

Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Finansal araçların, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemsenmeyecek ölçüde olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin defter ve gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değer	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değer
Nakit ve nakit benzerleri	10.496.751	10.496.751	9.820.325	9.820.325
Finansal yatırımlar	600.000	600.000	475.000	475.000
Ticari alacaklar	20.688.789	20.688.789	152.916	152.916
Ticari borçlar	(20.969.699)	(20.969.699)	(58.354)	(58.354)
Diğer borçlar	(166.810)	(166.810)	(114.883)	(114.883)
	<b>10.649.031</b>	<b>10.649.031</b>	<b>10.275.004</b>	<b>10.275.004</b>

#### Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal araçların, değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

## ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

### 24. Finansal araçların gerçeğe uygun değerleri (devamı)

*Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması (devamı)*

	<u>Seviye 1</u>	<u>Seviye 2</u>	<u>Seviye 3</u>	<u>Toplam</u>
<b>31 Aralık 2011</b>				
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	600.000	-	-	600.00
<b>31 Aralık 2010</b>				
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	475.000	-	-	475.000

### 25. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar

Yoktur.