

**ATLAS MENKUL KIYMETLER
YATIRIM ORTAKLIğI A.ř.**

**30 EYLÜL 2011 TARİHİ
İTİBARİYLE FİNANSAL TABLOLAR**

ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2011 ve 31 ARALIK 2010 TARİHLERİNDEKİ
BİLANÇOLARI

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

Seri:XI No:29 Konsolide olmayan

	Dipnot	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Ref.	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		3.350.550	5.281.207
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	550.343	3.104.169
Finansal Yatırımlar	7	2.075.219	2.168.116
Ticari Alacaklar		715.961	-
-İlişkili Taraflardan Alacaklar	37	-	-
-Diğer Ticari Alacaklar	10	715.961	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar	11	8.486	8.436
Stoklar	13	-	-
Canlı Varlıklar	14	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	26	541	486
Ara Toplam		3.350.550	5.281.207
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	-	-
Duran Varlıklar		6.327	8.596
Ticari Alacaklar	10	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar	11	-	-
Finansal Yatırımlar	7	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	-	-
Canlı Varlıklar	14	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	-	-
Maddi Duran Varlıklar	18	6.327	8.596
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	-	-
Şerefiye	20	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	-	-
Diğer Duran Varlıklar	26	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		3.356.877	5.289.803

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2011 ve 31 ARALIK 2010 TARİHLERİNDEKİ
BİLANÇOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)
Seri: XI No: 29 Konsolide olmayan

	Dipnot	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
Ref.			
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		67.129	1.372.482
Finansal Borçlar	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar		24.864	1.345.351
-İlişkili Taraflara Borçlar	37	24.864	22.066
-Diğer Ticari Borçlar	10	-	1.323.285
Diğer Borçlar	11	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	-	-
Borç Karşılıkları	22	7.739	7.737
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	34.526	19.394
Ara Toplam		67.129	1.372.482
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		223.908	10.575
Finansal Borçlar	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar	10	-	-
Diğer Borçlar	11	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Borç Karşılıkları	22	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	16.540	10.575
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	-	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	207.368	-
ÖZKAYNAKLAR		3.065.840	3.906.746
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		3.065.840	3.906.746
Ödenmiş Sermaye	27	3.432.000	3.432.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	-	-
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	27	-	-
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	22.775	22.775
Değer Artış Fonu	27	-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları	27	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	201.343	201.343
Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	27	250.628	611.350
Net Dönem Karı/Zararı (-)		(840.906)	(360.722)
Azınlık Payları		-	-
TOPLAM KAYNAKLAR		3.356.877	5.289.803

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2011 VE 30 EYLÜL 2010 TARİHLERİNDEKİ
KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)
(Seri:XI, No:29- Konsolide Olmayan)

		Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
	Dipnot	İncelemeden Geçmemiş	İncelemeden Geçmemiş	İncelemeden Geçmemiş	İncelemeden Geçmemiş
	Ref.	01.01.-30.09.2011	01.01.-30.09.2010	01.07.-30.09.2011	01.07.-30.09.2010
Satış Gelirleri	28	500.770.440	541.400.638	194.815.186	191.289.555
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)		99.401	(69.701)	24.322	73.180
Satışların Maliyeti (-)	28	(500.732.083)	(540.970.060)	(194.745.267)	(191.045.086)
BRÜT KAR / ZARAR (-)		137.758	360.877	94.241	317.649
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	-	-	-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(734.176)	(611.660)	(229.550)	(216.737)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	-	-	-	-
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	7.317	6.949	2.549	2.421
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(251.805)	-	-	-
FAALİYET KARI / ZARARI (-)		(840.906)	(243.834)	(132.761)	103.333
Finansal Gelirler	32	-	-	-	-
Finansal Giderler (-)	33	-	-	-	-
DÖNEM KARI / ZARARI (-)		(840.906)	(243.834)	(132.761)	103.333
Diğer kapsamlı gelir / (gider)					
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		(840.906)	(243.834)	(132.761)	103.333
Dönem Kar / Zararının Dağılımı					
Azınlık Payları		-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları		(840.906)	(243.834)	(132.761)	103.333
Hisse Başına Kazanç (TL)	36	(0,002)	(0,001)	(0,000)	0,000
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç (TL)	36	(0,002)	(0,001)	(0,000)	0,000
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (TL)	36	(0,002)	(0,001)	(0,000)	0,000
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç (TL)	36	(0,002)	(0,001)	(0,000)	0,000

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2011 VE 30 EYLÜL 2010 TARİHLERİNDEKİ
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)
(Seri:XI, No:29 Konsolide Olmayan)

	Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Kar / Zararları (-)	Dönem Net Karı/Zararı (-)	Toplam
31 Aralık 2009 bakiyesi	3.432.000	22.775	201.343	(490.591)	1.101.941	4.267.468
Transferler	-	-	-	1.101.941	(1.101.941)	-
Net dönem karı / zararı	-	-	-	-	(243.834)	(243.834)
30 Eylül 2010 bakiyesi	3.432.000	22.775	201.343	611.350	(243.834)	4.023.634
31 Aralık 2010 bakiyesi	3.432.000	22.775	201.343	611.350	(360.722)	3.906.746
Transferler	-	-	-	(360.722)	360.722	-
Net dönem karı / zararı (-)	-	-	-	-	(840.906)	(840.906)
30 Eylül 2011 bakiyesi	3.432.000	22.775	201.343	250.628	(840.906)	3.065.840

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2011 VE 30 EYLÜL 2010 TARİHLERİNDEKİ

NAKİT AKIM TABLOLARI

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

(Seri:XI, No:29- Konsolide Olmayan)

		Bağımsız İncelemeden Geçmemiş	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş
A. ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	Ref.	01.01.-30.09.2011	01.01.-30.09.2010
Dönem Karı		(840.906)	(243.834)
<u>Düzeltilmeler</u>			
Amortisman (+)		2.269	10.116
Kıdem tazminatı karşılığı (+) iptali	24	5.965	713
Finansal varlık değer artışı / azalışı (-)	32-33	(28.077)	69.102
Faiz geliri		(22.265)	(10.025)
Temettü geliri		(58.309)	(10.380)
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı (+)		(941.323)	(184.308)
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar (-)		(716.011)	459.722
Diğer dönen ve duran varlıklar		(55)	12.813
Ticari borçlardaki ve diğer borçlardaki azalışlar/(artışlar) (-)		(1.320.487)	206.579
Diğer Yükümlülükler		222.500	(3.860)
Borç Karşılıklarındaki Değişim		2	29
Esas faaliyet ile ilgili olarak oluşan nakit (+)		(2.755.374)	490.975
Faiz ödemeleri (-)		-	-
Esas Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		(2.755.374)	490.975
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Finansal Yatırımlar Değişimi		120.974	1.271.534
Tahsil edilen faizler (+)		22.265	20.405
Tahsil edilen temettüler (+)		58.309	-
Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan) / elde edilen nakit		201.548	1.291.939
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Hisse senedi ihracı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)		-	516
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		-	516
NAKİT VE BENZERLERİNDE MEYDANA GELEN NET ARTIŞ		(2.553.826)	1.783.430
DÖNEM BAŞINDAKİ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ MEVCUDU		3.104.169	1.054.687
DÖNEM SONUNDAKİ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ MEVCUDU		550.343	2.838.117

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket"), 22 Ekim 1993 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil ve 27 Ekim 1993 tarih, 3393 Sayılı T. Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirketin I/A Grubu imtiyazlı hisse sahiplerinden Mehmet Kutman ve Erol Göker'in yarı yarıya maliki oldukları 200 adet I/A Grubu hisse senedi Galip Öztürk'e devir ve temlik edilmiştir. Devredilen hisse senetleri yönetim kurulu üyelerinin seçiminde oy imtiyazına sahip olup, Şirket'in sermayesindeki I/A Grubu payların tamamını teşkil etmektedir. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde (A) grubu payların her birine 100.000.000 oy hakkı, (B) grubu payların her birine 1 oy hakkı tanınmıştır. 31 Aralık 2004 tarihli İMKB bülteninde yayınlanmıştır. Şirket'in amacı, ilgili mevzuatla belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermayesine ve yönetimine hakim olmamak kaydıyla, sermaye piyasası araçları portföyü işletmektir.

Şirketin sermaye yapısı aşağıdaki şekildedir;

	30 Eylül 2011	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2010	Ortaklık payı (%)
Metro Yatırım Menkul Değ.A.Ş.	2,00	0,00	2,00	0,00
Galip Öztürk	0,20	0,00	0,20	0,00
Fatma ÖZTÜRK GÜMÜŞSU	1,00	0,00	1,00	0,00
Murat ARAZ	1,00	0,00	6,00	0,00
Mustafa BAŞ	1,00	0,00	1,00	0,00
Güray GÜNAY	1,00	0,00	1,00	0,00
Diğer ve halka açık kısım	3.431.993,80	99,99	3.431.988,80	99,99
Toplam	3.432.000	100,00	3.432.000	100,00

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000 TL'dir. Şirket'in ödenmiş sermayesi 3.432.000 TL'dir.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 5'tür (31 Aralık 2010: 4).

Şirket'in merkezi aşağıdaki gibidir;

Büyükdere Caddesi Metrocity A-Blok Kat:7 No 171 Levent 34330 İSTANBUL.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tabloların hazırlanmasında Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Vergi Usul Kanunu ("VUK") Tekdüzen Hesap Planı'na uymaktadır. Finansal tablolar Türk Lirası (TL) para cinsinden düzenlenmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), 9 Nisan 2008 tarihinde yayınlanan Seri XI, No:29 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") ile 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS) göre finansal tabloların hazırlanmasını yürürlüğe koymuştur. Tebliğ ile benimsenen standartlara aykırı olmayan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) ve Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını da (TFRS) kabul edilmiştir.

Finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında SPK'nın 17 Nisan 2008 tarih ve 11/467 sayılı Kararı ile "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru" yazısında belirtilen düzenlemeler esas alınmıştır.

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.4.Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRSYK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olduğu ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul ettiği durumların muhasebeleştirilmesine değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca "ödenen bedel" olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal borç finansal tablolardan çıkarılmakta ve çıkarılan sermaye araçları, söz konusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulmaktadır.

UFRYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)

Bu değişikliğin amacı, işletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektir.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)

Bu değişiklik, yürürlükteki standart uyarınca türev yükümlülük olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarlar karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir. Değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda işlem sırasında geçerli olacak olan para birimine bakılmaksızın bu tür hak ihraçlarının öz kaynak olarak sınıflandırılması gerektiğini ortaya koymaktadır.

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)

Yapılan değişiklik ile yeni bir ilişkili taraf tanımı yapıldı ve hangi durumda kişilerin ve kilit yöneticilerin ilişkili taraflarla ilişkileri etkileyebilecekleri hususuna açıklık getirilmiştir. Ayrıca, devlet ile ve devlet kontrolü altındaki, devletin müştereken kontrol ettiği veya önemli etkisi olan şirketlerle yapılan işlemlere ilişkili taraf açıklama yükümlülüklerinden muafiyet getirilmiştir.

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4.Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (devamı):

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiş belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bu iyileştirme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve koşullu bedele ilişkin muafiyeti kaldıran değişikliklerin 2008 de yeniden düzenlenen UFRS 3'ün uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli olmadığını konusuna açıklık getirmektedir.

Ayrıca bu iyileştirme, mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların bileşenlerini ölçme seçeneklerinin (gerçeğe uygun değer ya da mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını sınırlamaktadır.

Sonuç olarak bu iyileştirme, bir işletmenin (bir işletme birleşme işleminin parçası olan) satın aldığı işletmenin (zorunlu ya da gönüllü) hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin muhasebeleştirilmesini zorunlu hale getirmektedir. Örneğin bedel ve birleşme sonrası giderlerin ayarıştırılması gibi.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal ve niteliksel açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu

Değişiklik, işletmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak değişim tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında diğer kapsamlı gelire ilişkin bir analizi sunması gerekliliğine açıklık getirmektedir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar

Bu iyileştirme, UMS 27'nin UMS 21 Kur Değişimin Etkileri, UMS 31 İş Ortaklıkları ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklere açıklık getirmektedir.

UMS 34 Ara Dönem Raporlama

Değişiklik, UMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara ekleme yapmaktadır.

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4.Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

UFRYK 13 Müşteri Sadakat Programları

Düzeltilme, program dahilindeki müşterilere sağlanan hediye puanlarının kullanımlarındaki değerini temel alacak şekilde gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği durumlarda; müşteri sadakat programına katılmayan diğer müşterilere verilen indirimler ve teşviklerin miktarının da göz önünde tutulması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

Ara dönem özet finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Araçlar Sınıflandırma ve Açıklama

Yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Ekim 2010'da UFRS 9'a yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüklerin ölçümünü etkilemektedir ve gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüğünün kredi riskine ilişkin olan gerçeğe uygun değer değişimlerinin diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik)

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamasına izin verilmektedir. UMS 12, (i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve (ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4.Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik),

Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler 7

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4.Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

Daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamaları ve daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Yeni standart kapsamında diğer işletmelerdeki yatırımlara ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verileceği beklenmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabileceği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Ek açıklamaların sadece UFRS 13'un uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10'un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11'un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Şirket, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4.Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik)

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece lamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

2.5. Netleştirme

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

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.6.1. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı; nakit benzeri ise, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan yatırımları ifade etmektedir.

2.6.2. Finansal Yatırımlar:

Yatırım amacıyla tutulan finansal varlıklar bu kalemde gösterilir. Bunlar, UFRS 32 ve 39’da tanımlanan finansal varlıklardan, nakit ve nakit benzerleri, kredi ve alacaklar ile özkaynaktan pay alma yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirak ve iş ortaklıkları dışındakileri kapsamaktadır.

İşletmenin kısa vadeli nakit yükümlülüklerini yerine getirme amacı dışında, atıl fonlarını değerlendirme, doğrudan faiz, temettü geliri, alım-satım karı vs elde etme veya bir zarardan korunma amacıyla elinde bulundurduğu finansal varlıklardır.

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, alım-satım amaçlı menkul kıymetler, satılmaya hazır finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, aktif bir piyasası olmadığı için maliyetle değerlendirilecek finansal varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler:

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılır. Alım-satım amaçlı menkul kıymetler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde rayiç değerleri üzerinden değerlendirilir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin alım-satımında elde edilen ve rayiç değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış azalışları sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda gösterilir.

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.6.2. Finansal Yatırımlar (devamı)

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler:

Şirket'in Hazine Bonosu, Devlet Tahvili, Eurobond gibi vade sonuna kadar elde tutma niyetinde olduğu ve sabit bir vadesi bulunan menkul kıymetleri ifade etmektedir. Söz konusu menkul kıymetler etkin faiz yöntemine göre iskonto edilerek değerlendirilmekte ve bu menkul kıymetlere ilişkin kar veya zararlar ilgili dönemin kar / zararı içerisinde gösterilmektedir.

Şirket'in vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetleri bulunmamaktadır.

Satılmaya hazır menkul kıymetler:

Şirket'in vadeye kadar elde tutma niyetinde olmadığı menkul kıymetler ile ticari amaçla elde tutulmayan menkul kıymetler bu sınıfta yer almaktadır. Söz konusu finansal varlıklar piyasa değerleri ile değerlendirilmekte ve bu menkul kıymetlere ilişkin değerlendirme farkları öz kaynaklar içerisinde gösterilmektedir.

Şirket'in satılmaya hazır menkul kıymetleri bulunmamaktadır.

2.6.3. Finansal Borçlar:

Şirket'in finansal borçları bulunmamaktadır.

2.6.4. Diğer Finansal Yükümlülükler

Şirket'in diğer finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

2.6.5. Ticari Alacaklar / Borçlar ve Diğer Alacaklar / Borçlar

Sabit ya da belirlenebilir ödemeleri olan türev olmayan finansal varlıklardır. Ticari alacaklar, ticari borçlar ve diğer alacaklar, diğer borçlar ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedirler.

2.6.6. Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacak ve Borçlar (Finansal Kiralama)

Şirket'in Finans sektörü faaliyetlerinden alacak ve borçları bulunmamaktadır.

2.6.7. Stoklar

Şirket'in stokları bulunmamaktadır.

2.6.8. Canlı Varlıklar

Şirket'in canlı varlıkları bulunmamaktadır.

2.6.9. Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Varlıklar

Şirket'in devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin varlıkları bulunmamaktadır.

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.6.10. Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen varlıkları bulunmamaktadır.

2.6.11. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri bulunmamaktadır.

2.6.12. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket'in varlıklarında değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

2.6.13. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile belirtilir. Amortisman, maddi varlıkların değerleri üzerinden faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi ile ayrılmaktadır.

<u>Maddi Duran Varlıklar</u>	<u>Faydalı ömür</u>
Tesis makine ve cihazlar	4 yıl
Demirbaşlar	5 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

2.6.14. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şirket'in maddi olmayan varlıkları elde etme maliyetleri üzerinden kayda alınmıştır. Amortisman, varlığın faydalı ömürleri baz alınarak ayrılmaktadır.

<u>Maddi Duran Varlıklar</u>	<u>Ekonomik Ömür</u>
Haklar	3 yıl

2.6.15. Şerefiye

Tam konsolidasyon kapsamında hesaplamaya konu olacak iştirak bulunmamaktadır.

2.6.16. Devlet Teşvik ve Yardımları

Şirket'in yararlandığı devlet teşvik ve yardımları bulunmamaktadır.

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.6.17. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

UMS 37 kapsamında ayrılan karşılıklarla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin olanlar dışındaki diğer karşılıklar bu kalemde gösterilir. (Garanti maliyetleri, ödeme talepleri, cezalar, olası zararlar, yeniden yapılandırma karşılıkları, ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler için ayrılan karşılıklar, sigorta teknik karşılıkları, genel karşılıklar gibi finans sektörü faaliyetlerinde ayrılan karşılıklar, vs).

Şirket’in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışı akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve koşullu varlıklar ve yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir.

2.6.18. Taahhütler

Şirket’in finansal varlıkları ve finansal borçlarında değişikliğe yol açabilecek taahhütleri bulunmamaktadır.

2.6.19. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

UMS 19 Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında finansal tablolarda gösterilmesi gereken borç tahakkuklarına (veya karşılıklara) bu kalemde yer verilir.

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

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25, kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır. Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır.

Hesaplama reel iskonto oranı ile gelecekte ödenecek kıdem tazminatının bilanço tarihi itibarıyla bugünkü değerleri bulunmaktadır.

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı	% 4,66	% 4,66

2.6.20. Emeklilik planları

Şirket’in emeklilik fayda planları bulunmamaktadır.

2.6.21. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Yukarıda belirtilenlerin dışındaki hesaplar burada gösterilmektedir.

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.6.22. Özkaynaklar

Ödenmiş sermaye, hisse senedi ihraç primleri, değer artış fonları, kardan kısıtlanmış yedekler, geçmiş yıl kar ve zararları ile dönem kar zararı burda gösterilir.

- Değer Artış Fonları

Şirket'in değer artış fonları bulunmamaktadır.

- Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (Kar dağıtım amacı dışında ayrılmış yedekler)

Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekleri bulunmamaktadır.

- Geçmiş Yıllar Kar / Zararları

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar bu kalemde netleştirilerek gösterilir. Özleri itibariyle birikmiş kar/zarar niteliğindeki kısıtlanmamış olan olağanüstü yedekler de birikmiş kar sayılır ve bu kalemde gösterilir.

2.6.23. Satışlar ve Satışların Maliyeti

Satış gelirleri ve maliyetleri, hisse senedi, repo devlet tahvili, repo hazine bonosu ve vadeli opsiyon borsası araçlarının alım satımından oluşmaktadır.

2.6.24. Niteliklerine Göre Giderler

Giderler, yoğunluk, kar veya zarar yaratma potansiyeli ve tahmin edilebilirlik açılarından farklı olabilen finansal performansın kısımlarını ortaya koymak için, alt gruplara ayrılır. Bu analiz iki biçimden birine göre yapılır. Şirket giderlerin fonksiyonu yöntemine göre sınıflandırmaktadır. Şirket giderlerin işletme içindeki niteliklerine veya işlevlerine dayalı olarak hangisi güvenilir ve tutarlı bilgi sağlıyorsa, ona dayalı bir gruplamayla analizini sunmaktadır.

2.6.25. Finansal Gelirler

Faiz içeren bir menkul kıymetin ediniminden önce ödenmemiş faizin tahakkuku durumunda; sonradan tahsil edilen faiz, edinim öncesi ve edinim sonrası dönemlere ayrılır ve yalnızca edinim sonrasına ait kısım olarak finansal tablolara yansıtılır.

2.6.26. Finansal Giderler

Kredili mevduat hesabı ile kısa ve uzun vadeli borçlanmalara uygulanan faizler, yabancı para ile borçlanmalarda, faiz maliyetlerine yönelik düzeltme olarak dikkate alındıkları ölçüde olmak üzere, kur farkları finansal giderlerde gösterilmektedir. Finansal kiralamadan doğan faiz ödemeleri gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

2.6.27. Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler bulunmamaktadır.

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.6.28. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

-Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5. maddesinin (1) d-1 maddesi gereği, Türkiye’de kurulu menkul kıymet yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları, kurumlar vergisinden istisnadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu geçici 1. maddesinin (2) numaralı fıkrasına göre, Gelir Vergisi Kanunu’nun geçici 67. maddesi uyarınca vergi kesintisine tâbi tutulmuş kazanç ve iratlar üzerinden, bu Kanun uyarınca ayrıca kesinti yapılmaz.

Gelir Vergisi Kanunu’nun Geçici 67. maddesinin 8. fıkrasına göre, Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren % 0 oranında vergi tevkifatına tabidir. Bu kazançlar üzerinden 94. madde uyarınca ayrıca tevkifat yapılmaz.

-Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükler

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Şirket Kurumlar Vergisi’nden istisna ve portföy kazançları da 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 tevkifata tabi olduğundan ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülük hesaplaması yoktur.

2.6.29. Hisse Başına Kazanç

Adi hisse başına kazanç, ana ortaklığın adi hisse senedi sahiplerinin payına düşen kazanç veya zararının (pay), dönemin adi hisse senedi sayısının ağırlıklı ortalamasına (payda) bölünmesiyle hesaplanır. Sulandırılmış hisse başına kazancın hesaplanmasında, Şirket, ana ortaklığın adi hisse senedi sahiplerinin payına düşen kâr veya zarar ile ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısını, sulandırma etkisi olan potansiyel adi hisse senetlerinin etkilerine göre düzeltir.

2.6.30. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.7. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların UFRS’ye uygun olarak hazırlanabilmesi, yönetimin raporlanan varlık ve yükümlülükleri, koşullu borçları, gelir ve giderleri etkileyebilecek tahminler yapmasını gerektirmektedir. Gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklı olabilir.

ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket'in İşletme birleşmeleri yoktur.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Şirket'in iş ortaklığı bulunmamaktadır.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket Türkiye'de tek bir alanda menkul kıymet yatırım ortaklığı alanında faaliyette bulunmaktadır.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Bankalar		
-Takasbank Vadeli Opsiyon Borsası	499.950	432.890
Ters repo	49.025	2.670.496
Diğer	1.368	783
Toplam	550.343	3.104.169

Ters repoların detayı aşağıdadır.

Menkul Kıymet	Bağlanan Tutar	Bağlanan Faiz Oranı (%)	Bağlanan Tarih	Vade Tarihi	30.09.2011 Toplam Değeri
TRT250412T11	49.000	6,11	30.09.2011	03.10.2011	49.025
	49.000				49.025

Menkul Kıymet	Bağlanan Tutar	Bağlanan Faiz Oranı (%)	Bağlanan Tarih	Vade Tarihi	31.12.2010 Toplam Değeri
TRT040117T14	2.500.000	7,15	31.12.2010	03.01.2011	2.500.490
TRT020211T11	71.000	5,25	31.12.2010	03.01.2011	71.002
TRT020211T11	99.000	5,25	31.12.2010	03.01.2011	99.004
	2.670.000				2.670.496

ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR***(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)***7. FİNANSAL YATIRIMLAR**

i) Şirket'in dönen varlıklarda yer alan finansal yatırımları aşağıdadır.

Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Hisse senetleri	2.053.769	2.195.462
Menkul kıymet değerlemesi	37.537	1.138
Menkul kıymetler değer düşüklüğü karşılığı (-)	(16.087)	(28.484)
Toplam	2.075.219	2.168.116

30 Eylül 2011	Adet	Maliyet	Piyasa Değeri
<i><u>Hisse senetleri</u></i>			
Akbank T.A.Ş.	22.780	162.561	165.837
Albaraka Türk A.Ş.	30.000	67.200	56.400
Asya Katılım Bankası A.Ş.	8.669	16.926	16.818
Garanti Bankası A.Ş.	38.163	273.608	275.536
T.Halk Bankası A.Ş.	5.932	75.598	79.192
İş Bankası (c) A.Ş.	26.453	124.661	126.974
Vakıfbank A.Ş.	41.848	150.478	155.256
Yapı Kredi Bankası A.Ş.	54.854	213.047	225.449
Turkcell A.Ş.	20.440	177.709	173.739
Türk Telekom A.Ş.	8.626	68.319	68.145
T.Şişe Cam A.Ş.	7.651	26.455	27.161
Eczacıbaşı İlaç A.Ş.	3.011	6.451	6.444
Ak Enerji A.Ş.	2.711	7.976	7.889
Koza Altın A.Ş.	838	18.122	18.562
Migros Ticaret A.Ş.	884	13.381	13.260
Doğan Holding A.Ş.	14.882	9.599	9.376
Doğan Yayın Holding A.Ş.	7.158	4.688	4.581
Enka İnşaat A.Ş.	5.695	23.721	24.489
İhlas Holding A.Ş.	11.853	10.579	10.431
Koç Holding A.Ş.	10.072	69.599	69.498
Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding AŞ.	0	0	0
Sabancı Holding A.Ş.	17.016	108.524	110.606
Tekfen Holding A.Ş.	2.454	13.822	13.988
Vestel A.Ş.	1.410	3.084	3.032
Viking Kağıt A.Ş.	0	0	0
Koza Madencilik A.Ş.	1.617	6.405	6.436
Pektim A.Ş.	6.440	15.408	15.392
Tüpraş A.Ş.	2.327	86.888	89.590
Ereğli Demir Çelik A.Ş.	40.521	130.702	131.693
Kardemir (D) A.Ş.	10.161	8.497	8.434
Arçelik A.Ş.	3.202	22.655	23.311
Bizim Mağazaları A.Ş.	412	8.965	8.858
Türk Hava Yolları A.Ş.	47.368	128.141	128.842
Toplam		2.053.769	2.075.219

ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

31 Aralık 2010	Adet	Maliyet	Piyasa Değeri
<i>Hisse Senetleri</i>			
Ak Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	2.386	8.709	8.590
Akbank A.Ş.	21.201	186.991	181.903
Arçelik A.Ş.	2.038	15.905	15.896
Asya Katılım Bankası A.Ş.	5.662	16.397	16.080
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	10.006	11.166	11.107
Doğan Yayın Holding A.Ş.	4.067	8.101	7.931
Eczacıbaşı İlaç A.Ş.	2.021	5.113	5.032
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	3.619	21.135	20.773
Ereğli Demir ve Çelik Fab. A.Ş.	39.676	203.797	201.552
Garanti Bankası A.Ş.	28.318	226.544	220.880
İhlas Holding A.Ş.	4.184	7.297	7.573
İşbankası A.Ş.	17.905	99.552	98.119
Kardemir Karabük Demir Çelik San. ve Tic. A.Ş.	7.212	5.337	5.409
Koç Holding A.Ş.	26.479	197.804	198.593
Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	550	11.605	11.330
Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş.	1.049	4.983	4.836
Petkim Petrokimya Holding A.Ş.	64.637	153.214	153.190
Petrol Ofisi A.Ş.	10.000	66.200	65.800
Sabancı Holding A.Ş.	31.143	225.311	224.233
Şişe Cam A.Ş.	5.661	15.794	15.398
T. Ekonomi Bankası A.Ş.	2.694	6.115	5.981
T. Halk Bankası A.Ş.	13.738	179.609	178.594
TAV Havalimanları Holding A.Ş.	1.931	14.676	14.367
Tekfen Holding A.Ş.	1.679	11.048	10.846
Turkcell İletişim Hizm. A.Ş.	24.172	258.282	253.806
Tüpraş-Türkiye Petrol Raf. A.Ş.	1.482	58.539	57.205
Türk Hava Yolları A.O.	6.415	34.898	34.513
Türk Telekom A.Ş.	6.290	42.143	40.759
Vakıfbank A.Ş.	7.568	29.894	29.591
Vestel Elektronik San. ve Tic. A.Ş.	3.362	8.338	8.203
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	12.351	60.965	60.026
Toplam		2.195.462	2.168.116

ii) Şirket'in duran varlıklarda yer alan finansal yatırımları yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

8. FİNANSAL BORÇLAR

Kısa ve uzun vadeli finansal borçlar yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa ve uzun vadeli diğer finansal yükümlülükler yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

10. TİCARİ ALACAKLAR ve TİCARİ BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İMKB takas alacakları	715.961	-
Toplam	715.961	-

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Uzun vadeli ticari alacaklar bulunmamaktadır (31.12.2010-Yoktur).

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İMKB takas borçları	-	1.323.285
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 37)	24.864	22.066
Toplam	24.864	1.345.351

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Uzun vadeli ticari borçlar bulunmamaktadır (31.12.2010-Yoktur).

11. DİĞER ALACAKLAR ve DİĞER BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Personelden alacaklar	7.672	8.436
Kısa vadeli diğer alacaklar	814	-
Toplam	8.486	8.436

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Uzun vadeli diğer alacaklar yoktur (31.12.2010-Yoktur).

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

Kısa vadeli diğer borçlar yoktur (31.12.2010-Yoktur).

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Uzun vadeli diğer borçlar yoktur (31.12.2010-Yoktur).

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR ve BORÇLAR

Kısa ve uzun vadeli finans sektörü faaliyetinden alacaklar ve borçlar yoktur. (31.12.2010-Yoktur).

ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. STOKLAR

Stoklar yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

14. CANLI VARLIKLAR

Kısa ve uzun vadeli canlı varlıklar yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin varlıklar yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yatırım amaçlı gayrimenkullar yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	01.01.2011	Giriş	Çıkış	30.09.2011
Tesis, makine ve cihazlar	22.266	-	-	22.266
Taşıtlar	24.949	-	-	24.949
Demirbaşlar	17.423	-	-	17.423
Özel maliyetler	21.725	-	-	21.725
Toplam	86.363	-	-	86.363
Tesis, makine ve cihazlar amortismanı (-)	15.090	1.204	-	16.294
Taşıtlar amortismanı(-)	24.949	-	-	24.949
Demirbaşlar amortismanı (-)	17.423	-	-	17.423
Özel maliyetler amortismanı (-)	20.305	1.065	-	21.370
Toplam	77.767	2.269	-	80.036
Net Tutar	8.596			6.327
	01.01.2010	Giriş	Çıkış	31.12.2010
Tesis, makine ve cihazlar	22.266	-	-	22.266
Taşıtlar	24.949	-	-	24.949
Demirbaşlar	17.423	-	-	17.423
Özel maliyetler	21.725	-	-	21.725
Toplam	86.363	-	-	86.363
Tesis, makine ve cihazlar amortismanı (-)	13.484	1.606	-	15.090
Taşıtlar amortismanı(-)	19.543	5.406	-	24.949
Demirbaşlar amortismanı (-)	15.859	1.564	-	17.423
Özel maliyetler amortismanı (-)	15.960	4.345	-	20.305
Toplam	64.846	12.921	-	77.767
Net Tutar	21.517			8.596

ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	01.01.2011	Giriş	Çıkış	30.09.2011
Haklar	3.245	-	-	3.245
Toplam	3.245	-	-	3.245
Haklar amortismanı (-)	3.245	-	-	3.245
Toplam	3.245	-	-	3.245
Net Tutar	-			-

	01.01.2010	Giriş	Çıkış	31.12.2010
Haklar	3.245	-	-	3.245
Toplam	3.245	-	-	3.245
Haklar amortismanı (-)	2.676	569	-	3.245
Toplam	2.676	569	-	3.245
Net Tutar	569			-

20. ŞEREFIYE

Şerefiye yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Devlet teşvik ve yardımları yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

22. BORÇ KARŞILIKLARI / KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları (-)	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Global Portföy Yönetimi A.Ş.	7.296	7.296
Diğer	443	441
Toplam	7.739	7.737

Uzun vadeli borç karşılıkları yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

Finansal tablolara yansıtılamayan koşullu varlık veya yükümlülükler yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

23. TAAHHÜTLER

Şirket'in taahhütleri yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı (-)	16.540	10.575
Toplam	16.540	10.575

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 Kanununun 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.

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

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %5,10 enflasyon oranı ve %10 iskonto oranı varsayımına göre, %4,66 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: %4,66 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalarda neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasından 1 Ocak 2011 – 30 Eylül 2011 tarihleri arasında geçerli 2.731,85 TL TL olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
1 Ocak itibarıyla karşılık	10.575	7.198
Hizmet maliyeti/iptali(-)	5.474	287
Faiz maliyeti	491	426
Ödenen tazminat	-	-
30 Haziran itibarıyla karşılık	16.540	7.911

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Şirket'in emeklilik planları yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Gelecek aylara ait giderler	497	442
Peşin ödenen vergi ve fonlar	44	44
Toplam	541	486

Diğer duran varlıklar yoktur (31.12.2010 - Yoktur).

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
6111 sayılı kanuna göre taksitlendirilmiş borçlar	14.812	-
Diğer ödenecek vergi ve yükümlülükler	19.714	19.394
Toplam	34.526	19.394

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
6111 sayılı kanuna göre taksitlendirilmiş borçlar	207.368	-
Toplam	207.368	-

27. ÖZKAYNAKLAR

	30 Eylül 2011	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2010	Ortaklık payı (%)
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2,00	0,00	2,00	0,00
Galip Öztürk	0,20	0,00	0,20	0,00
Fatma ÖZTÜRK GÜMÜŞSU	1,00	0,00	1,00	0,00
Murat ARAZ	1,00	0,00	6,00	0,00
Mustafa BAŞ	1,00	0,00	1,00	0,00
Güray GÜNAY	1,00	0,00	1,00	0,00
Diğer ve halka açık kısım	3.431.993,80	99,99	3.431.988,80	99,99
Toplam	3.432.000	100,00	3.432.000	100,00

Şirket'in en son sermaye yapısında 22 Haziran 2011 tarihinde yapılan Hazirun Cetveli esas alınmıştır.

Hisse Senedi İhraç Primleri	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Hisse senedi ihraç primleri	22.775	22.775
Toplam	22.775	22.775

Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

Değer artış fonları yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

Yabancı para çevrim farkları yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

Sermaye düzeltmesi farkları yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

28. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Yasal yedekler	201.343	201.343
Toplam	201.343	201.343

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedirler.

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karından yıllık %5 oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

Geçmiş Yıllar Karı / Zararı (-)	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Olağanüstü yedekler	1.701.668	1.701.668
Geçmiş yıllar karı/(zararı)	(1.451.040)	(1.090.318)
Toplam	250.628	611.350

**28. SATIŞ GELİRLERİ, SATIŞLARIN MALİYETİ (-), ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER
GELİR VE GİDERLER (-)**

	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Satış gelirleri				
Hisse senedi satış geliri	183.266.632	83.998.730	66.032.282	28.998.251
Repo devlet tahvili satış geliri	188.395.892	408.144.675	71.315.095	147.323.778
Repo hazine bonusu satış geliri	1.166.342	27.378.238	-	9.369.396
Vadeli opsiyon borsası satış geliri	127.941.574	20.466.784	57.467.809	5.052.154
Devlet tahvili satış geliri	-	1.412.211	-	545.976
Toplam	500.770.440	541.400.638	194.815.186	191.289.555

	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler (-), net				
Faiz gelirleri	22.265	10.380	7.206	2.920
Temettü gelirleri	58.309	10.025	-	-
Hisse senedi değer artış/azalışları	21.450	7.395	26.451	91.746
Devlet tahvili repo değer artış/azalışı	25	550	(85)	68
Önceki dönem değer artış azalış iptali	6.602	(76.497)	-	-
VOB sözleşme değer artışı	(9.250)	(21.554)	(9.250)	(21.554)
Toplam	99.401	(69.701)	24.322	73.180

ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**28. SATIŞ GELİRLERİ, SATIŞLARIN MALİYETİ (-), ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER
GELİR VE GİDERLER (-) (devamı)**

	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Satışların maliyeti (-)				
Hisse senedi satış geliri	183.691.218	83.450.409	66.336.997	28.761.950
Repo devlet tahvili satış maliyeti	188.349.000	408.040.000	71.295.000	147.285.000
Repo hazine bonusu satış maliyeti	1.166.000	27.371.000	-	9.367.000
Vadeli opsiyon borsası satış maliyeti	127.525.865	20.699.715	57.113.270	5.085.875
Devlet tahvili satış maliyeti	-	1.408.936	-	545.261
Toplam	500.732.083	540.970.060	194.745.267	191.045.086

**29. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ,
ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (-)**

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri yoktur (30.09.2010 – Yoktur).

	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Genel Yönetim Giderleri (-)				
Komisyon giderleri	247.373	191.940	69.626	63.478
Personel giderleri	199.657	160.765	70.457	68.993
Portföy yönetim gideri	141.750	141.750	47.250	47.250
Kira giderleri	53.100	31.860	17.700	10.620
6111 sayılı kanun gereği yapılan ödemeler (*)	14.812	-	0	-
Avukatlık giderleri	13.275	4.425	4.425	4.425
Bilgi işlem giderleri	13.125	18.363	4.399	4.040
Reklam, ilan ve tanıtım giderleri	6.301	5.428	0	-
Noter, Tescil ve Abone Giderleri	7.159	8.879	1.473	1.988
Temizlik ve ısıtma giderleri	8.494	6.625	2.875	2.189
Kıdem tazminat karşılığı	5.965	2.151	1.703	2.151
Danışmanlık ve denetim giderleri	4.130	7.195	2.360	1.770
Amortisman giderleri	2.269	10.116	757	3.372
Vergi, resim ve harç giderleri	1.375	1.156	349	183
Diğer	15.391	21.007	6.176	6.278
Toplam	734.176	611.660	229.550	216.737

(*) 6111 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'a ilişkin borcun taksit ödemesidir.

Şirket'in araştırma ve geliştirme giderleri yoktur (30.09.2010 –Yoktur).

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Şirket 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren döneme ilişkin amortisman ve personel giderlerinin tamamını genel yönetim giderleri içinde göstermektedir.

ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

31. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/ GİDERLERİ (-)

	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Diğer Faaliyet Gelirleri				
Diğer gelirler ve karlar	7.317	6.949	2.549	2.421
Toplam	7.317	6.949	2.549	2.421

	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Diğer Faaliyet Giderleri				
Karşılık giderleri (*)	251.805	-	-	-
Toplam	251.805	-	-	-

(*) 6111 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'a ilişkin borcun taksitlendirilmiş kısmıdır.

32. FİNANSAL GELİRLER

Finansal gelirler yoktur (30.09.2010 – Yoktur).

33. FİNANSAL GİDERLER (-)

Finansal giderler (-) yoktur (30.09.2010 – Yoktur).

**34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN
FAALİYETLER**

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesi d/1 bendine göre Kurumlar Vergisi'nden istisnadır.

Bu nedenle 30 Eylül 2011 dönemine ilişkin ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü yoktur (31.12.2010- Yoktur).

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ /SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar hesaplamaları, bu rapor kapsamında verilen gelir tablosundaki net dönem karının ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	343.200.000	343.200.000	343.200.000	343.200.000
Net dönem karı(zararı) (TL)	(840.906)	(243.834)	(132.761)	103.333
Hisse başına kazanç / (kayıp) (TL)	(0,002)	(0,001)	(0,000)	(0,000)

ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

37. İLİŞKİLİ TARAFLAR

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler, Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler ve iştirakler ilişkili taraflar olarak kabul edilmişlerdir.

<u>İlişkili Taraflara Borçlar</u>	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Ortaklara ödenecek temettüleri	2.840	2.859
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	22.024	19.207
Toplam	24.864	22.066

Şirket, borsa yatırım araçlarının alım-satım işlemlerini Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile gerçekleştirmektedir.

<u>İlişkili taraflardan alınan hizmetler</u>	<u>01.01.- 30.09.2011</u>	<u>01.01.- 30.09.2010</u>	<u>01.07.- 30.09.2011</u>	<u>01.07.- 30.09.2010</u>
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Komisyon gideri	244.658	165.597	68.170	37.135
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Portföy yönetim gideri	141.750	141.750	47.250	47.250
Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Kira gideri	53.100	-	17.700	-
Avrasya Gayrimenkul Yatırımları ve Ticaret A.Ş. Kira gideri	-	31.860	-	10.620
Toplam	439.508	339.207	133.120	95.005

Üst düzey yöneticilere ödenen maaş ve ücretler:

	<u>01.01.- 30.09.2011</u>	<u>01.01.- 30.09.2010</u>
Ortaklara sağlanan kısa vadeli faydalar		
-Huzur hakkı	-	-
-Ücretler	66.704	39.330
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Hisse bazlı ödemeler	-	-
Toplam	66.704	39.330

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri faiz oranı riski, likidite riski, kur riski ve kredi riskidir.

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Hali hazırda Şirket genelinde tanımlanmış bir risk yönetimi modeli ve aktif uygulaması bulunmamaktadır. Tanımlanmış bir risk yönetimi modeli bulunmamakla beraber Şirket yönetimi aldığı kararlar ve uygulamaları ile riski yönetmektedir.

Likidite risk yönetimi

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredilerin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir.

Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmektedir.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket’in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönen varlıklar	3.350.550	5.281.207
Kısa vadeli borçlar	67.129	1.372.482
Dönen varlıklar/ kısa vadeli borçlar	49,91	3,85

ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR***(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)***38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri**

Cari Dönem	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat ve Ters Repo	Finansal Yatırımlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	-	715.961	-	8.486	550.343	2.075.219	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	715.961	-	8.486	550.343	2.075.219	-
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içern unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri

Önceki Dönem	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat ve Ters Repo	Finansal Yatırımlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	8.436	3.104.169	2.168.116	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	8.436	3.104.169	2.168.116	-
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-			-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içern unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)****Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri (devamı)**

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları yoktur. (31 Aralık 2010 Yoktur.)

Likidite riskine ilişkin açıklamalar**30 Eylül 2011**

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	24.864	24.864	24.864	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	24.864	24.864	24.864	-	-	-
Diğer borçlar	-	-	-	-	-	-

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
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	1.345.351	1.345.351	1.345.351	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	1.345.351	1.345.351	1.345.351	-	-	-
Diğer borçlar	-	-	-	-	-	-

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)****Faiz Riski**

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		Cari Dönem	Önceki Dönem
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	2.124.244	4.838.612
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler		-	-
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		-	-
Finansal yükümlülükler		-	-

Piyasa riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir. Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek önceki yılda olduğu gibi, maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

39. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

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

Şirket'in finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki uygulaması bulunmamaktadır.

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

1) Kıdem tazminatı tavanı 01.07.2011 tarihinden itibaren 2.731,85 TL olmuştur.

41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

a) Mali Tablolar şirket tarafından 28 Ekim 2011 tarihinde onaylanmıştır.