

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

**31 ARALIK 2011 TARİHİ
İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR VE
BAğIMSIZ DENETİM RAPORU**

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait kapsamlı gelir tablosunu, öz sermaye değişim ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") yayımladığı denetim ilke ve kurallarına göre denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

Şirket yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na 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 yansıtmayı 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

Bizim sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı 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 dâhil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Şirket'in iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

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

Sonuç

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

Sonucu Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus

Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31.12.2010 ve 30.06.2010 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, ekteki 31.12.2011 tarihli finansal tabloların açılış bakiyelerini oluşturan ve karşılaştırma amaçlı olarak sunulan bilgiler söz konusu bağımsız denetim şirketinin sırasıyla 11.03.2011 ve 13.08.2010 tarihli olumlu görüş bildirilmiş olan bağımsız denetim raporlarına dayanmaktadır.

16.03.2012, İstanbul, Türkiye

Can Uluslararası Bağımsız Denetim ve S.M.M.M. A.Ş.
A Member Firm of INPACT International

Mustafa KÖSE
Sorumlu Ortak Başdenetçi

Dünya Ticaret Merkezi A2 Blok Kat: 16 No: 457
Yeşilköy – İSTANBUL

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

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

Seri:XI No:29 Konsolide olmayan

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
	Ref.		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		3.063.027	5.281.207
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	1.247.681	3.104.169
Finansal Yatırımlar	7	1.187.980	2.168.116
Ticari Alacaklar		619.245	-
-İlişkili Taraflardan Alacaklar	37	-	-
-Diğer Ticari Alacaklar	10	619.245	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar	11	7.702	8.436
Stoklar	13	-	-
Canlı Varlıklar	14	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	26	419	486
Ara Toplam		3.063.027	5.281.207
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	-	-
Duran Varlıklar		5.571	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	5.571	8.596
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	-	-
Şerefiye	20	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	-	-
Diğer Duran Varlıklar	26	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		3.068.598	5.289.803

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
Ref.			
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		137.346	1.372.482
Finansal Borçlar	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar		19.430	1.345.351
-İlişkili Taraflara Borçlar	37	19.430	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	7.916	7.737
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	110.000	19.394
Ara Toplam		137.346	1.372.482
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		130.793	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	12.297	10.575
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	-	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	118.496	-
ÖZKAYNAKLAR		2.800.459	3.906.746
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		2.800.459	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 (-)		(1.106.287)	(360.722)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
TOPLAM KAYNAKLAR		3.068.598	5.289.803

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİNDEKİ
KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)
(Seri:XI, No:29- Konsolide Olmayan)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-31.12.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-31.12.2010
Ref.			
Satış Gelirleri	28	645.272.110	780.904.186
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/(Giderler)		75.210	(60.672)
Satışların Maliyeti (-)	28	(645.266.682)	(780.352.697)
BRÜT KAR / ZARAR (-)		80.638	490.817
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(1.185.175)	(861.005)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	-	-
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	25.298	9.466
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	-	-
FAALİYET KARI / ZARARI (-)		(1.079.239)	(360.722)
Finansal Gelirler	32	-	-
Finansal Giderler (-)	33	(27.048)	-
DÖNEM KARI / ZARARI (-)		(1.106.287)	(360.722)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-
Dönem Kar / Zararının Dağılımı		(1.106.287)	(360.722)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar			-
Ana Ortaklık Payları		(1.106.287)	(360.722)
Hisse Başına Kazanç (TL)/Kayıp	36	(0,322)	(0,105)
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç (TL)/Kayıp	36	(0,322)	(0,105)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (TL)/Kayıp	36	(0,322)	(0,105)
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç (TL)/Kayıp	36	(0,322)	(0,105)

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2011 VE 31 ARALIK 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 (-)	-	-	-	-	(360.722)	(360.722)
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 (-)	-	-	-	-	(1.106.287)	(1.106.287)
31 Aralık 2011 bakiyesi	3.432.000	22.775	201.343	250.628	(1.106.287)	2.800.459

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİNDEKİ

NAKİT AKIM TABLOLARI

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

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-31.12.2010
A. ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	Ref.		
Dönem Karı/Zararı		(1.106.287)	(360.722)
<u>Düzeltilmeler</u>			
Amortisman (+)	18-19-29	3.025	13.490
Kıdem tazminatı karşılığı (+) iptali	24-29	6.651	3.377
Finansal varlık değer artışı / azalışı (-)	28	(18.515)	83.099
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı (+)		(1.115.126)	(260.756)
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar (-)	11	(618.511)	454.168
Diğer dönen ve duran varlıklar	26	67	12.890
Ticari borçlardaki ve diğer borçlardaki azalışlar / artışlar (-)	10-11	(1.325.921)	1.325.683
Diğer yükümlülükler	26	209.102	(4.328)
Borç karşılıklarındaki değişim	22	179	(260)
Esas faaliyet ile ilgili olarak oluşan nakit (+)		(2.850.210)	1.527.397
Kıdem tazminatı ödemesi	24	(4.929)	-
Esas Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		(2.855.139)	1.527.397
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Finansal yatırımlar değişimi	7	998.651	522.085
Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan) / elde edilen nakit		998.651	522.085
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		-	-
Nakit ve benzerlerinde meydana gelen net artış		(1.856.488)	2.049.482
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	6	3.104.169	1.054.687
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		1.247.681	3.104.169

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 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;

	31 Aralık 2011	Ortaklık payı	31 Aralık 2010	Ortaklık payı
Metro Yatırım Menkul Değ.A.Ş.	2,00	0,0000006	2,00	0,0000006
Galip Öztürk	0,20	0,0000001	0,20	0,0000001
Fatma ÖZTÜRK GÜMÜŞSU	1,00	0,0000003	-	-
Murat ARAZ	1,00	0,0000003	6,00	0,0000017
Mustafa BAŞ	1,00	0,0000003	-	-
Güray GÜNAY	1,00	0,0000003	-	-
Diğer ve halka açık kısım	3.431.993,80	0,9999982	3.431.992,00	0,9999976
Toplam	3.432.000	100,00	3.432.000	100,00

Şirket'in en son sermaye yapısında 22.06.2011 tarihinde yapılan 2010 yılı olağan genel kurul 2. toplantısına ait Hazirun Cetveli esas alınmıştır

Şirket'in kayıtlı sermayesi 10.000.000 TL'dir.

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

Şirket'in merkezi aşağıdaki gibidir;

Büyükdere Caddesi Metrocity A-Blok Kat:17 No 171 1.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.

**31 ARALIK 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)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

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.

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

2.4.1 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan mali dönemler itibarıyla geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlara ilişkin özet bilgi:

- UMS 24 (Revize) “İlişkili Taraf Açıklamaları” (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır) Kamu iştirakleri için ilişkili taraf açıklamaları güncellenmiştir.

- UMS 32 (Değişiklik) “Hisse İhraçlarının Sınıflandırılması” (1 Şubat 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerli olacaktır) Türev aracı olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarlar karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir.

- UMS 1 (Değişiklik) “Finansal Tabloların Sunuluşu” (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerli olacaktır) Özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak değişim tablosu düzenlenmesine ilişkin açıklamalar getirilmiştir.

- UFRS 1 (Değişiklik) (1 Temmuz 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır, erken uygulamaya izin verilmektedir): Karşılaştırmalı UFRS 7 notları için sınırlı muafiyete ilişkin açıklamalar yapılmıştır.

-UFRS 7 (Değişiklik) “Finansal Araçlar: Açıklamalar” (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır): UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirilmektedir.

-UFRYK 14 (Değişiklik) “Asgari Fonlama Koşullarının Geri Ödenmesi” (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır) İşletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin verilmesine ilişkin açıklamalar yer almaktadır.

**31 ARALIK 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)

2.4.2 Şirket açısından 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulama tercihi kullanılmamış yeni standart, değişiklik ve yorumlara ilişkin özet bilgi:

- UFRYK 19 "Finansal Yükümlülüklerin Sermaye Araçları ile Ortadan Kaldırılması" (1 Temmuz 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır) İşletme 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 ilişkin açıklamalar yapılmıştır

Yukarıdaki değişikliklerin Şirket mali tablolarına bir etkisi olmamıştır.

- UFRS 9 "Finansal Araçlar" (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır) Finansal varlıkların sınıflanması ve ölçülmesi ile ilgili yeni koşullar getirmektedir.

- UFRS 7 (Değişiklik) "Finansal Araçlar:" (1 Temmuz 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır): Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir şekilde incelenmesine ilişkin açıklamalar yapılmıştır.

- UFRYK 9 "Saklı Türev Ürünlerinin Yeniden Değerlendirilmesi" (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır).

Şirket Yönetimi, yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in mali tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

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.

**31 ARALIK 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)

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.

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 özkaynaklar 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 elde etme maliyetleri 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.

**31 ARALIK 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)

2.6.8. 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.

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.

**31 ARALIK 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)

2.6.16. Devlet Teşvik ve Yardımları

Şirket'in yararlandığı devlet teşvik ve yardımları bulunmamaktadır.

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 yapılabilmesi durumunda 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.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı	% 4,20	% 4,66

**31 ARALIK 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)

2.6.20. Emeklilik planları

Şirket'in emeklilik fayda planları bulunmamaktadır.

2.6.21. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Yukarıda belirtilenlerin dışındaki hesaplar burada gösterilmektedir.

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.

**31 ARALIK 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)

2.6.26. 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.

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.

**31 ARALIK 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)

2.6.30. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğeri 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 Değeriendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Bankalar		
-Takasbank Vadeli Opsiyon Borsası	594.063	432.890
Ters repo	652.343	2.670.496
Diğer	1.275	783
Toplam	1.247.681	3.104.169

Ters repoların detayı aşağıdadır.

Menkul Kıymet	Bağlanan Tutar	Bağlanan Faiz Oranı (%)	Bağlanan Tarih	Vade Tarihi	31.12.2011 Toplam Değeri
TRT270116T18	500.000	10,20	30.12.2011	02.01.2012	500.275
TRT011014T19	152.000	9,00	30.12.2011	02.01.2012	152.068
	652.000				652.343

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.**31 ARALIK 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.

Ahım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hisse senetleri	1.213.440	2.195.462
Menkul kıymet değer artışı	3.483	1.138
Menkul kıymet değer düşüklüğü	(28.943)	(28.484)
Toplam	1.187.980	2.168.116

31 Aralık 2011	Adet	Maliyet	Piyasa Değeri
<i><u>Hisse Senetleri</u></i>			
Akbank A.Ş.	25.489	157.697	153.443
Ak Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	650	1.219	1.183
Aksa Akrilik Kimya Sanayi A.Ş.	312	1.402	1.379
Arçelik A.Ş.	773	4.592	4.731
Asya Katılım Bankası A.Ş.	2.087	3.456	3.297
Bim Birleşik Mağazaları A.Ş.	449	23.108	23.236
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	3.586	1.894	1.865
Doğan Yayın Holding A.Ş.	1.738	899	869
Eis Eczacıbaşı İlaç Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Tic.A.Ş.	723	1.318	1.301
Ereğli Demir Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	27.158	86.674	89.349
Garanti Bankası A.Ş.	9.190	55.201	54.221
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	16.429	163.924	162.647
İhlas Holding A.Ş.	2.856	2.237	2.171
İşbankası A.Ş.	36.361	123.072	119.991
Koç Holding	17.422	101.045	98.609
Koza Ana. Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş.	390	1.156	1.018
Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	202	5.339	5.070
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Tic. A.Ş.	2.448	1.888	1.836
Migros Ticaret A.Ş.	155	1.998	1.953
Petkim Petrokimya Holding A.Ş.	1.555	3.042	3.048
Sabancı Holding A.Ş.	19.092	107.275	103.099
Şişe Cam A.Ş.	1.844	5.349	5.255
Turkcell İletişim Hizm. A.Ş.	12.510	113.108	111.089
Türk Hava Yolları A.O.	52.732	117.736	111.265
Tekfen Holding A.Ş.	592	3.302	3.149
Türk Telekomünikasyon A.Ş.	12.075	86.318	83.559
Tüpraş-Türkiye Petrol Raf. A.Ş.	560	21.698	22.232
Vakıfbank A.Ş.	2.847	7.098	6.947
Vestel Elektronik San. ve Tic. A.Ş.	339	621	610
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	3.579	9.774	9.558
Toplam		1.213.440	1.187.980

ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 ARALIK 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.

31 ARALIK 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

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
İMKB takas alacakları	619.245	-
Toplam	619.245	-

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Uzun vadeli ticari alacaklar bulunmamaktadır (31.12.2010-Yoktur).

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kısa Vadeli Ticari Borçlar		
İMKB takas borçları	-	1.323.285
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 37)	19.430	22.066
Toplam	19.430	1.345.351

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Uzun vadeli ticari borçlar bulunmamaktadır (31.12.2010-Yoktur).

11. DİĞER ALACAKLAR ve DİĞER BORÇLAR

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Personelden alacaklar	7.672	8.436
Kısa vadeli diğer alacaklar	30	-
Toplam	7.702	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.**31 ARALIK 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 gayrimenkuller yoktur (31.12.2010 -Yoktur).

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	01.01.2011	Giriş	Çıkış	31.12.2011
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	-	(24.949)	61.414
Tesis, makine ve cihazlar amortismanı (-)	15.090	1.605	-	16.695
Taşıtlar amortismanı(-)	24.949	-	(24.949)	-
Demirbaşlar amortismanı (-)	17.423	-	-	17.423
Özel maliyetler amortismanı (-)	20.305	1.420	-	21.725
Toplam	77.767	3.025	(24.949)	55.843
Net Tutar	8.596			5.571
	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.**31 ARALIK 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	31.12.2011
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 (-)	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Global Portföy Yönetimi A.Ş.	7.296	7.296
Diğer	620	441
Toplam	7.916	7.737

Uzun vadeli borç karşılıkları yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

23. TAAHHÜTLER

Şirket'in taahhütleri yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı (-)	12.297	10.575
Toplam	12.297	10.575

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. Hesaplama yapılırken aylık kıdem tazminatı tavanı aşılmamaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı tavanı, aylık 2.731,85 TL’dir. (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL)

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. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %8,45 enflasyon oranı ve %13 iskonto oranı varsayımına göre, %4,20 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: %4,66 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılımlar 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 – 31 Aralık 2011 tarihleri arasında geçerli 2.623,23 TL olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (devamı)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak itibarıyla karşılık	10.575	7.198
Hizmet maliyeti/iptali(-)	6.207	3.042
Faiz maliyeti	444	335
Ödenen tazminat	(4.929)	-
31 Aralık itibarıyla karşılık	12.297	10.575

ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

25. EMEKLİLİK PLANLARI

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

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Gelecek aylara ait giderler	375	442
Peşin ödenen vergi ve fonlar	44	44
Toplam	419	486

Diğer duran varlıklar yoktur (31.12.2010 - Yoktur).

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
6111 sayılı kanuna göre taksitlendirilmiş borçlar	88.872	-
Diğer ödenecek vergi ve yükümlülükler	21.128	19.394
Toplam	110.000	19.394

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
6111 sayılı kanuna göre taksitlendirilmiş borçlar	118.496	-
Toplam	118.496	-

27. ÖZKAYNAKLAR

Sermaye	31 Aralık 2011	Ortaklık payı	31 Aralık 2010	Ortaklık payı
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2,00	0,0000006	2,00	0,0000006
Galip Öztürk	0,20	0,0000001	0,20	0,0000001
Fatma ÖZTÜRK GÜMÜŞSU	1,00	0,0000003	-	-
Murat ARAZ	1,00	0,0000003	6,00	0,0000017
Mustafa BAŞ	1,00	0,0000003	-	-
Güray GÜNAY	1,00	0,0000003	-	-
Diğer ve halka açık kısım	3.431.993,80	0,9999982	3.431.992,00	0,9999976
Toplam	3.432.000	100,00	3.432.000	100,00

Şirket'in en son sermaye yapısında 22.06.2011 tarihinde yapılan 2010 yılı olağan genel kurul 2. toplantısına ait Hazirun Cetveli esas alınmıştır

Hisse Senedi İhraç Primleri	31 Aralık 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).

ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Sermaye düzeltmesi farkları yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

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

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, 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 (-)	31 Aralık 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 (-)**

Satış gelirleri	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
Hisse senedi satış geliri	241.498.856	151.758.553
Repo devlet tahvili satış geliri	235.922.952	517.216.416
Repo hazine bonosu satış geliri	1.166.342	36.379.758
Vadeli opsiyon borsası satış geliri	166.683.960	72.584.630
Devlet tahvili satış geliri	-	2.964.829
Toplam	645.272.110	780.904.186

Esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler (-), net	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
Faiz gelirleri	35.665	12.402
Temettü gelirleri	58.309	10.025
Hisse senedi değer artış/azalışları	(25.460)	(27.345)
Devlet tahvili repo değer artış/azalışı	343	496
Önceki dönem değer artış azalış iptali	6.602	(76.497)
VOB sözleşme değer artışı	(249)	20.247
Toplam	75.210	(60.672)

ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 ARALIK 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)**

Satışların maliyeti (-)	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
Hisse senedi satış geliri	242.233.684	151.275.149
Repo devlet tahvili satış maliyeti	235.859.000	517.079.000
Repo hazine bonosu satış maliyeti	1.166.000	36.371.000
Vadeli opsiyon borsası satış maliyeti	166.007.998	72.668.700
Devlet tahvili satış maliyeti	-	2.958.848
Toplam	645.266.682	780.352.697

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

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

Genel Yönetim Giderleri (-)	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
6111 sayılı kanun gereği yapılan ödemeler	59.248	-
6111 sayılı kanun gereği kesinleşen giderler	180.320	-
Noter, Tescil ve Abone Giderleri	9.486	-
Aidat Giderleri	485	6.330
Komisyon giderleri	305.928	282.626
Portföy yönetim gideri	189.000	189.000
Personel giderleri	277.740	228.673
Reklam, ilan ve tanıtım giderleri	6.301	5.428
Kira giderleri	70.800	44.840
Bilgi işlem giderleri	17.985	23.762
Danışmanlık ve denetim giderleri	4.130	2.770
Vergi, resim ve harç giderleri	1.803	690
Avukatlık giderleri	17.700	8.850
Temizlik ve ısıtma giderleri	11.445	8.044
Amortisman giderleri	3.025	13.490
Kıdem tazminat karşılığı	6.651	4.815
Diğer	23.128	41.687
Toplam	1.185.175	861.005

Şirket'in araştırma ve geliştirme giderleri yoktur (31.12.2010 –Yoktur).

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Şirket 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren döneme ilişkin amortisman ve personel giderlerinin tamamını genel yönetim giderleri içinde göstermektedir.

ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

**31 ARALIK 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.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
Diğer olağanüstü gelirler ve karlar	9.798	9.466
Sabit kıymet satış karı	15.500	-
Toplam	25.298	9.466

Diğer faaliyet giderleri yoktur (31.12.2010- Yoktur).

32. FİNANSAL GELİRLER

Finansal gelirler yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

33. FİNANSAL GİDERLER (-)

Finansal Giderler	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
6111 sayılı kanundan doğan borcun faizi (*)	27.048	-
Toplam	27.048	-

(*) 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 kat sayı tutarıdır.

**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 31 Aralık 2011 dönemine ilişkin ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü yoktur (31.12.2010- Yoktur).

ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	343.200.000	343.200.000
Net dönem karı(zararı) (TL)	(1.106.287)	(360.722)
Hisse başına kazanç / (kayıp) (TL)	(0,003)	(0,001)

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.

İlişkili Taraflara Borçlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ortaklara ödenecek temettüleri	2.835	2.859
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	16.595	19.207
Toplam	19.430	22.066

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

İlişkili taraflardan alınan hizmetler	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Komisyon gideri	302.419	282.626
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Portföy yönetim gideri	189.000	189.000
Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Kira gideri	70.800	5.900
Avrasya Gayrimenkul Yatırımları ve Ticaret A.Ş. Kira gideri	-	38.940
Toplam	562.219	516.466

Üst düzey yöneticilere ödenen maaş ve ücretler:

	01.01.-31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Ortaklara sağlanan kısa vadeli faydalar		
-Huzur hakkı	-	-
-Ücretler	89.729	62.309
Toplam	89.729	62.309

**31 ARALIK 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.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönen varlıklar	3.063.027	5.281.207
Kısa vadeli borçlar	137.346	1.372.482
Dönen varlıklar/ kısa vadeli borçlar	22,30	3,85

ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 ARALIK 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**

31.12.2011	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	-	619.245	-	7.702	1.246.406	1.187.980	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	619.245	-	7.702	1.246.406	1.187.980	-
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.

**31 ARALIK 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

31.12.2010	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat ve Ters Repo	Finansal Yatırımlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	8.436	3.103.386	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	3.103.386	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.**31 ARALIK 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**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	226.798	226.798	34.242	172.579	19.977	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	19.430	19.430	19.430	-	-	-
Diğer borçlar	207.368	207.368	14.812	74.060	118.496	-

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
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. 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 ARALIK 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			
		31.12.2011	31.12.2010
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	1.187.980	2.168.116
	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 01.01.2012 tarihinden itibaren 2.805 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 16.03.2012 tarihinde onaylanmıştır.