

**EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

## BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

EFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu'na

1. EFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş. ("İşletme")'nin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu, nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

### *Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu*

2. İşletme 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 yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

### *Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu*

3. 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 dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

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

## *Görüş*

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, EFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş.'nin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları (bakınız Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
PricewaterhouseCoopers

Talar Gül, SMMM  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 9 Mart 2011

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>BİLANÇO.....</b>	<b>1</b>
<b>KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....</b>	<b>2</b>
<b>ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....</b>	<b>3</b>
<b>NAKİT AKIM TABLOSU.....</b>	<b>4</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>5-36</b>
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	5-12
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	12
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	12
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	13
DİPNOT 6 FİNANSAL BORÇLAR.....	13-14
DİPNOT 7 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER .....	14
DİPNOT 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	14-15
DİPNOT 9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....	15
DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	16
DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	16
DİPNOT 12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	17
DİPNOT 13 TAAHHÜTLER.....	17-18
DİPNOT 14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	18-19
DİPNOT 15 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	19
DİPNOT 16 ÖZKAYNAKLAR .....	20-22
DİPNOT 17 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....	23
DİPNOT 18 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	23
DİPNOT 19 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER.....	24
DİPNOT 20 FİNANSAL GELİRLER .....	24
DİPNOT 21 FİNANSAL GİDERLER .....	24
DİPNOT 22 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	25-26
DİPNOT 23 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	27
DİPNOT 24 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	27-28
DİPNOT 25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	29-32
DİPNOT 26 FİNANSAL ARAÇLAR .....	33-34
DİPNOT 27 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	34
DİPNOT 28 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR .....	35-36

# EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>207.100.219</b>	<b>109.084.281</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	184.020.660	88.317.098
Finansal yatırımlar	5	13.651.342	17.430.660
Ticari alacaklar	8	2.853.303	499.978
Diğer alacaklar	9	6.024.822	2.154.430
Diğer dönen varlıklar	15	550.092	682.115
<b>Duran varlıklar</b>		<b>6.219.551</b>	<b>6.114.009</b>
Diğer alacaklar	9	1.681.644	1.930.203
Finansal yatırımlar	5	8.480	8.480
Maddi duran varlıklar (net)	10	2.822.686	3.243.326
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	11	683.900	257.715
Ertelemiş vergi varlığı	22	949.521	674.285
Diğer duran varlıklar	15	73.320	-
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>213.319.770</b>	<b>115.198.290</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>108.900.500</b>	<b>22.179.571</b>
Finansal borçlar	6	98.449.229	15.212.885
Diğer finansal yükümlülükler	7	16.969	226
Ticari borçlar	8	4.554.833	2.374.628
Diğer borçlar	9	708.365	1.013.966
Dönem karı vergi yükümlülüğü	22	201.310	-
Borç karşılıkları	12	97.880	97.880
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	14	4.813.832	3.365.139
Diğer yükümlülükler	15	58.082	114.847
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>395.965</b>	<b>315.163</b>
Finansal borçlar	6	-	420
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	14	395.965	314.743
<b>Özkaynaklar</b>		<b>104.023.305</b>	<b>92.703.556</b>
Ödenmiş sermaye	16	8.450.000	8.450.000
Sermaye düzeltmesi farkları	16	25.355.592	25.355.592
Değer artış fonları	16	7.198	7.198
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	3.408.187	3.408.187
Geçmiş yıllar karları		55.482.579	42.973.088
Net dönem karı		11.319.749	12.509.491
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>213.319.770</b>	<b>115.198.290</b>
Koşullu varlık ve yükümlülükler	12		
Taahhütler	13		

31 Aralık 2010 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 9 Mart 2011 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

## EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Satış gelirleri	17	3.925.570.342	833.357.048
Satışlar		3.892.981.246	803.266.304
Hizmet gelirleri		33.790.960	30.145.584
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)		24.338	15.569
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		1.177.526	39.271
Satışların maliyeti (-)	17	3.890.529.749	802.228.220
<b>Brüt kar</b>		<b>35.040.593</b>	<b>31.128.828</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	18	2.091.795	1.269.559
Genel yönetim giderleri (-)	18	25.528.911	22.697.152
Diğer faaliyet gelirleri	19	22.854	125.642
Diğer faaliyet giderleri (-)	19	1.000.477	301.346
<b>Faaliyet karı</b>		<b>6.442.264</b>	<b>6.986.413</b>
Finansal gelirler	20	15.620.655	9.532.560
Finansal giderler (-)	21	7.904.300	885.958
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar</b>		<b>14.158.619</b>	<b>15.633.015</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>			
- Dönem vergi gideri	22	3.114.106	2.525.866
- Ertelenmiş vergi (geliri)/gideri	22	(275.236)	597.658
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>		<b>11.319.749</b>	<b>12.509.491</b>
Diğer kapsamlı gelir		-	-
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>11.319.749</b>	<b>12.509.491</b>
Hisse başına kazanç	23	1,34	1,48

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

**EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI**

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Değer artış fonları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
<b>1 Ocak 2009</b>		<b>8.450.000</b>	<b>25.355.592</b>	<b>7.198</b>	<b>3.408.187</b>	<b>17.929.094</b>	<b>25.043.994</b>	<b>80.194.065</b>
Geçmiş yıl karlarından transferler	16	-	-	-	-	25.043.994	(25.043.994)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	12.509.491	12.509.491
<b>31 Aralık 2009</b>		<b>8.450.000</b>	<b>25.355.592</b>	<b>7.198</b>	<b>3.408.187</b>	<b>42.973.088</b>	<b>12.509.491</b>	<b>92.703.556</b>
<b>1 Ocak 2010</b>		<b>8.450.000</b>	<b>25.355.592</b>	<b>7.198</b>	<b>3.408.187</b>	<b>42.973.088</b>	<b>12.509.491</b>	<b>92.703.556</b>
Geçmiş yıl karlarından transferler	16	-	-	-	-	12.509.491	(12.509.491)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	11.319.749	11.319.749
<b>31 Aralık 2010</b>		<b>8.450.000</b>	<b>25.355.592</b>	<b>7.198</b>	<b>3.408.187</b>	<b>55.482.579</b>	<b>11.319.749</b>	<b>104.023.305</b>

**EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**31 ARALIK 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI**

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

---

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.



# EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<b>Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:</b>			
Cari dönem net karı		11.319.749	12.509.491
<b>Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun net dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:</b>			
Maddi duran varlıkların amortismanı	10	547.805	410.231
Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları	11	107.683	73.599
Kullanılmamış izinler karşılığı	14	91.693	66.546
Kıdem tazminatı karşılığı	14	103.450	96.828
Ödenen kıdem tazminatı	14	(22.228)	(22.912)
Personel prim karşılığı	14	4.357.000	3.000.000
Vergi karşılığı	22	2.838.870	3.123.524
Döviz kurundaki değişimin nakit değerler üzerindeki etkisi		(564.497)	784
Faiz gelirleri, net		(14.731.453)	(9.105.182)
Verilen faiz		(496.018)	(322.395)
Alınan faiz		13.276.351	8.442.415
<b>Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyetlerden sağlanan net nakit:</b>			
Menkul kıymetlerdeki azalış/(artış)		3.769.859	(12.245.398)
Ticari alacaklardaki artış		(6.223.717)	(1.443.522)
Diğer varlıklardaki azalış		307.262	138.396
Ticari borçlardaki artış		1.782.547	956.293
Diğer yükümlülükler ve borç karşılıklarındaki azalış		(3.366.886)	(5.507.729)
Ödenen vergiler		(2.908.276)	(5.600.899)
Bloke mevduatlardaki artış		(12.616.863)	(21.522.937)
<b>Faaliyetlerden kullanılan net nakit</b>		<b>(2.427.669)</b>	<b>(26.952.867)</b>
<b>Yatırım faaliyetleri için nakit kullanımı:</b>			
Maddi duran varlık alımı	10	(132.906)	(3.041.066)
Maddi olmayan duran varlık alımı	11	(533.868)	(121.895)
Maddi duran varlık satışı, net	10	5.741	10.402
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(661.033)</b>	<b>(3.152.559)</b>
<b>Finansal faaliyetlerden sağlanan nakit:</b>			
Finansal kiralama borçlarındaki azalış	6	(57.229)	(92.675)
Borsa Para Piyasasına borçlardaki artış	6	83.293.153	15.155.645
Diğer finansal yükümlülüklerdeki artış	7	16.743	226
<b>Finansal faaliyetlerde sağlanan net nakit</b>		<b>83.252.667</b>	<b>15.063.196</b>
<b>Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer üzerindeki etkileri</b>		<b>564.497</b>	<b>(784)</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/(azalış)</b>		<b>80.728.462</b>	<b>(15.043.014)</b>
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	64.938.550	79.981.564
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>4</b>	<b>145.667.012</b>	<b>64.938.550</b>

**EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 VE 31 ARALIK 2009  
TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT NAKİT AKIM TABLOLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

# EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

EFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), (eski adıyla HC İstanbul Menkul Değerler A.Ş.), 19 Kasım 1990 tarihinde Kapital Menkul Değerler A.Ş. ismi altında kurulmuştur. HC İstanbul Menkul Değerler A.Ş.'nin ana ortağı EFG İstanbul Holding A.Ş.'nin hissedarlarının değişmesinden dolayı, ticaret ünvanı EFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş. şeklinde değiştirilmiştir. Bu değişiklik, 11 Mayıs 2005 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmış ve 23 Mayıs 2005 tarihli, 6308 sayılı Ticaret Gazetesi ile ilan edilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28 Eylül 2007 tarih ve 24535 sayılı izin yazısını takiben Şirket'in hisselerinin Eurobank Tekfen A.Ş.'ye devri tamamlanmış olup, Şirket'in hakim ortağı Eurobank Tekfen A.Ş.'dir.

Şirket'in ana faaliyet konusu 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine göre menkul kıymet borsalarına üye olarak hisse senedi, tahvil gibi sermaye piyasası araçları olan menkul kıymetlerin, menkul kıymetler dışında kalan diğer kıymetli evrakın ve mali değerleri temsil eden ve ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgelerin aracılık amacıyla menkul kıymet piyasalarında başkaları nam ve hesabına veya başkası hesabına kendi namına veya kendi nam ve hesabına sürekli alım ve satımını yapmak ve sermaye piyasası araçlarının halka arz yoluyla alım ve satımına aracılık ile sermaye piyasası araçlarından oluşturulan portföylerin müşteriler hesabına vekil sıfatıyla yönetilmesi olarak belirlenmiştir. Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 68 (31 Aralık 2009: 73)'dir. Şirket'in merkezi, Büyükdere Cad. Apa Giz Plaza no: 191 kat:9 34394 Levent/İstanbul, Türkiye adresinde bulunmaktadır.

Şirket Portföy Yöneticiliği, Yatırım Danışmanlığı, Alım Satım Aracılığı, Menkul Kıymetlerin Geri Alma (Repo) veya Satma (Ters Repo) Taahhüdü ile Alım Satım ve Halka Arz Aracılık, Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgelerine sahiptir.

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

##### Uygulanan Muhasebe Standartları

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

## EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, finansal tablolar SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS’nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş dönem finansal tablolarında gerekli değişiklikler yapılmıştır.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtlara SPK’nın Seri XI, No:29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ne uygunluğun sağlanması için gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak TL olarak hazırlanmıştır.

#### Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK’nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2009 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

31 Aralık 2009 tarihli finansal tablolarda “Borç karşılıkları” altında gösterilen 3.000.000TL tutarındaki personel prim karşılığı ve 365.139TL tutarındaki kullanılmamış izinler karşılığı kısa vadeli “Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar” altında sınıflandırılmıştır.

31 Aralık 2009 finansal tablolarda “Satış gelirleri” altında “Satışlar” içerisinde gösterilen 300.121.307TL tutarındaki VOB kontrat satışları ve “Satışların maliyeti” içerisinde gösterilen 300.160.578TL tutarındaki VOB kontrat satışlarının maliyetleri netleştirilerek 39.271TL zarar olarak “Satış gelirleri” altında “Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)” altına sınıflandırılmıştır.

#### Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

## EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### Yeni ya da Düzenlenmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartların ve Yorumların Uygulanması

Şirket UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (“UFRYK”) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

##### (a) 2010 yılında yürürlüğe giren standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- UMS 27 (Değişiklik), “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar”;
- UFRS 3 (Değişiklik), “İşletme Birleşmeleri”;
- UMS 38 (Değişiklik), “Maddi Olmayan Varlıklar”;
- UFRS 5 (Değişiklik), “Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler”;
- UMS 1 (Değişiklik), “Finansal Tabloların Sunumu”;
- UFRS 2 (Değişiklik), “Nakit Olarak Ödenen Hisse Bazlı Ödeme İşlemleri”;
- UFRS Yorum 17, “Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı ”;
- UFRS Yorum 18, “Müşterilerden Varlık Transferleri”;

##### (b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- UFRS 9 “Finansal Araçlar”;
- UMS 24 (Değişiklik), “İlişkili Taraf Açıklamaları”;
- UMS 32 (Değişiklik) “Finansal Araçlar: Sunum ve UMS 1 Mali Tabloların Sunumu”;
- UFRYK 14 (Değişiklik), “Tanımlanmış Fayda Varlığının Siniri, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi”;

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

#### B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket, 1 Ocak 2008’den itibaren SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğini uygulamaya başlamış, karşılaştırmalı finansal bilgileri de bu kapsamda yeniden sunmuştur. SPK’nın Seri: XI, No: 29 tebliğinin uygulanması Şirket’in muhasebe politikaları üzerinde önemli bir değişikliğe neden olmamıştır.

#### C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER 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, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

## EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

###### (a) Hasılat

###### (i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Portföy yönetim komisyonları, fon yönetim ücretleri, yatırım danışmanlığı ücretleri ve aracılık işlem komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Diğer ücret ve komisyonlar ise tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

###### (ii) Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

###### (b) Maddi duran varlıklar

Maddi varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 10).

Amortisman, maddi varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl
Özel maliyetler	10 yıl
Motorlu taşıtlar	5 yıl

Maddi varlıkların bilançoda taşınan değeri tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

###### (c) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur (Dipnot 11).

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

## EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### (d) Finansal araçlar

###### (i) Alım-satım amaçlı menkul kıymetler

Alım satım amaçlı menkul kıymetler, kısa dönem fiyat ve marj dalgalanmalarından kar sağlamak amacıyla alınan veya kısa dönemde kar sağlamak amacıyla hazırlanmış bir portföyde bulunan menkul kıymetlerdir.

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 gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir.

Alım-satım amaçlı menkul değerlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan beklenen en iyi alış fiyatı baz alınmıştır.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda “Finansal Gelirler” veya “Finansal Giderler” hesabına dahil edilmiştir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler teslim tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

###### (ii) Yatırım amaçlı menkul kıymetler

Belirli olmayan bir süre için yatırım amaçlı olarak elde tutulan ve likidite ihtiyacı, faiz, kur veya hisse senedi fiyatlarında meydana gelecek değişikliklere göre elden çıkarılabilecek menkul kıymetler satılmaya hazır menkul kıymetler olarak sınıflandırılmıştır. Şirket yönetimi, bu tür menkul kıymetlerin sınıflandırmasını alım tarihinde yapmaktadır.

Satılmaya hazır menkul kıymetler, ilk alım tarihlerinde maliyet değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Satılmaya hazır borçlanma senetleri bilanço tarihi itibarıyla borsa değerleri ile veya indirgenmiş nakit akımı yöntemiyle gösterilmek suretiyle gerçeğe uygun değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değerlerde meydana gelen tüm değişikliklerin etkisi özkaynaklar altında muhasebeleştirilir. Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bu menkul kıymetler elden çıkarıldığı zaman birikmiş gerçeğe uygun değer düzeltmeleri gelir tablosuna transfer edilmektedir.

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan menkul değerlerdir. Vadeye kadar elde tutulacak menkul değerler ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi” kullanılarak “İskonto edilmiş bedeli” ile değerlendirilmektedir.

Yatırım amaçlı menkul kıymetleri elde tutarken kazanılan faizler faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü alacakları ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler teslim tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

**31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**(iii) Satım ve geri alım anlaşmaları**

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

**(e) Kur değişiminin etkileri**

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, yıl sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk parasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın gelir tablosuna dahil edilmiştir.

**(f) Hisse başına kazanç**

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Dipnot 23).

Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

**(g) Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına 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 (Dipnot 27).

**(h) Finansal kiralama (Şirket’in “kiralayan” olduğu durumlar)**

Şirket, finansal kiralama yoluyla elde ettiği varlıklarını “Gerçeğe uygun değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanını esas almak suretiyle kaydetmektedir. Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıklar maddi duran varlıklar içinde sınıflandırılmakta ve bu varlıklar faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortismanına tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borçlar bilançoda “Finansal kiralama işlemlerinden borçlar” kaleminde gösterilmektedir. Finansal kiralama ile ilgili faiz ve kur farkı giderleri gelir tablolarına yansıtılmaktadır (Dipnot 6).

**(ı) İlişkili taraflar**

Bu finansal tablolarda, Şirket’in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlar, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler “ilişkili taraflar” olarak kabul edilir (Dipnot 24).



## EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### (i) Ertelenmiş vergiler

Ertelenmiş vergi, yükümlülük metodu ile finansal raporlamaya uygun hazırlanmış olan varlık ve borçların defter değeri ile bu varlık ve borçların vergi matrahı arasındaki zamanlama farkları üzerinden hesaplanmaktadır. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında yürürlükte olan vergi oranları kullanılmaktadır.

Ertelenmiş vergi alacak ve borçları, Şirket'in geçmişteki durumu bunların gerçekleştiğini gösterdiği ve gelecekte de böyle devam etmesi beklendiği için kayıtlara alınmıştır (Dipnot 22).

##### (j) Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü iskonto edilmiş değerini yansıtmaktadır (Dipnot 14).

##### (k) Nakit akımlarının finansal tablolara yansıtılması

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve bankalardan alacakları ve orijinal vadesi üç aydan kısa vadeli olan alım satım amaçlı ve satılmaya hazır menkul kıymetleri dikkate almıştır (Dipnot 4).

##### (l) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Karşılıklar, Şirket'in hesap dönemi itibarıyla süre gelen bir yasal veya yaptırıma tabi yükümlülüğü olması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için bir ödeme ihtimalinin bulunması ve tutar hakkında güvenilebilir bir tahmin yapılabilmesi durumunda finansal tablolara yansıtılır.

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 dahil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir (Dipnot 12).

##### (m) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 22).

##### (n) Vadeli işlem ve opsiyon borsası (“VOB”) işlemleri

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar diğer alacaklar olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar diğer gelirler içerisinde sınıflandırılmıştır. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek diğer alacaklar içerisinde gösterilmiştir.

##### (o) Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

## EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

#### 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

#### 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kasa	4.067	5.274
B tipi likit fonlar (*)	3.279.220	1.838.005
Vadesiz mevduatlar (**)	429.809	174.074
	<b>3.713.096</b>	<b>2.017.353</b>
Vadeli mevduatlar (***)	180.307.564	86.299.745
<b>Toplam kasa ve bankalardan alacaklar</b>	<b>184.020.660</b>	<b>88.317.098</b>

(\*) Yatırım fonlarının 3.279.220TL (31 Aralık 2009: 1.838.005TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Şirket'in hesaplarında tutulmaktadır.

(\*\*) Vadesiz mevduatların 415.264TL (31 Aralık 2009: 17.606TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Şirket'in hesaplarında tutulmaktadır.

(\*\*\*) Vadeli mevduatların 9.859.800TL tutarındaki kısmı Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'de, 4.750.000TL tutarındaki kısmı Alternatif Bank A.Ş.'de, 8.750.000TL tutarındaki kısmı Finansbank A.Ş.'de ve 10.780.000TL tutarındaki kısmı Türkiye Ziraat Bankası A.Ş.'de, alınan teminat mektuplarına karşılık bloke olarak tutulmaktadır (31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların 14.772.937TL tutarındaki kısmı Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'de 6.750.000TL tutarındaki kısmı Alternatif Bank A.Ş.'de, alınan teminat mektuplarına karşılık bloke olarak tutulmaktadır.).

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla TL vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faizi %9 (31 Aralık 2009: %9), ABD doları vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faizi ise %2 (31 Aralık 2009: %3)'dir.

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar 145.667.012TL (31 Aralık 2009: 64.938.550TL) olup kasa, vadesiz mevduatlar ve üç aydan kısa vadeli mevduatlardan oluşmaktadır.

## EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

##### Kısa vadeli finansal yatırımlar:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<i>Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>		
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	11.381.720	14.904.016
Yatırım fonları (*)	2.269.622	1.379.880
Hisse senetleri	-	1.146.764
	<b>13.651.342</b>	<b>17.430.660</b>

(\*) 112.990TL (31 Aralık 2009: 255.316TL) tutarındaki yatırım fonları müşterilere ait olup, Şirket'in hesaplarında tutulmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla toplam 11.381.720TL (31 Aralık 2009: 14.205.162TL) tutarında ve 7.509.000TL (31 Aralık 2009: 11.559.000TL) nominal değerli menkul kıymetleri Borsa Para Piyasasındaki işlemlerine karşılık teminat olarak verilmiştir.

Menkul kıymetlerin ortalama faiz oranı %12,74 (31 Aralık 2009: %12,60)'tür.

##### Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	8.480	8.480
	<b>8.480</b>	<b>8.480</b>

#### 6 - FİNANSAL BORÇLAR

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<b>Kısa vadeli finansal borçlar:</b>		
Borsa Para Piyasasına borçlar (*)	98.448.798	15.155.645
Finansal kiralama borçları	431	57.240
	<b>98.449.229</b>	<b>15.212.885</b>

(\*) Borsa Para Piyasasına borçların vadeleri 3 aydan kısa olup ağırlıklı ortalama faiz oranı %6,96 (31 Aralık 2009: %7,25)'dir.

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<b>Uzun vadeli finansal borçlar:</b>		
Finansal kiralama borçları	-	420
	<b>-</b>	<b>420</b>

## EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 6 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Finansal kiralama borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<b>Kısa vadeli finansal kiralama borçları:</b>		
1 yıldan kısa	468	58.806
Gelecekteki finansman giderleri	(37)	(1.566)
	<b>431</b>	<b>57.240</b>
<b>Uzun vadeli finansal kiralama borçları:</b>		
1-2 yıl arası	-	456
Gelecekteki finansman giderleri	-	(36)
	<b>-</b>	<b>420</b>

#### 7 - DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Türev araçlardan kaynaklanan yükümlülükler (Dipnot 13)	16.969	226
	<b>16.969</b>	<b>226</b>

#### 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar:</b>		
Müşterilerden alacaklar	2.239.534	30.414
Yatırım danışmanlığı ücret tahakkuku	339.064	190.125
Kredili müşterilerden alacaklar	141.676	-
Komisyon gelir tahakkuku	86.239	213.819
Hizmet ve ücret geliri tahakkuku	43.391	59.966
Verilen avanslar	3.399	5.654
Şüpheli ticari alacaklar	3.096.024	3.025.946
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(3.096.024)	(3.025.946)
	<b>2.853.303</b>	<b>499.978</b>

## EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<b>Kısa vadeli ticari borçlar:</b>		
Müşterilere borçlar (*)	3.807.474	2.110.927
Kısa vadeli diğer ticari borçlar	747.359	263.701
	<b>4.554.833</b>	<b>2.374.628</b>

(\*) Şirket'in kendi hesaplarında tutulmasına rağmen müşterilere ait olan 415.264TL (31 Aralık 2009: 17.606TL) tutarında banka mevduatı ve 3.392.210TL (31 Aralık 2009: 2.093.321TL) tutarında yatırım fonu bulunmaktadır.

#### 9 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<b>Kısa vadeli diğer alacaklar:</b>		
VOB'dan alacaklar	6.020.678	2.109.023
Personele verilen avanslar	4.144	45.141
Ödünç alınan menkul kıymetler	-	266
	<b>6.024.822</b>	<b>2.154.430</b>

#### Uzun vadeli diğer alacaklar:

Verilen depozito ve teminatlar	1.681.644	1.930.203
	<b>1.681.644</b>	<b>1.930.203</b>

#### Kısa vadeli diğer borçlar:

Ödenecek vergi harç ve borçlar	707.860	1.008.229
Personele borçlar	505	5.737
	<b>708.365</b>	<b>1.013.966</b>

## EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2009	Özel Maliyetler	Motorlu Taşıtlar	Mobilya ve Demirbaşlar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2009	-	247.855	375.038	622.893
İlaveler	2.158.929	-	882.137	3.041.066
Çıkışlar, (net) (-)	-	-	10.402	10.402
Amortisman gideri (-)	125.939	56.260	228.032	410.231
<b>Net defter değeri</b>	<b>2.032.990</b>	<b>191.595</b>	<b>1.018.741</b>	<b>3.243.326</b>
Maliyet	2.158.929	281.302	1.613.284	4.053.515
Birikmiş amortisman (-)	125.939	89.707	594.543	810.189
<b>Net defter değeri</b>	<b>2.032.990</b>	<b>191.595</b>	<b>1.018.741</b>	<b>3.243.326</b>
<b>31 Aralık 2010</b>				
Net defter değeri, 1 Ocak 2010	2.032.990	191.595	1.018.741	3.243.326
İlaveler	-	-	132.906	132.906
Çıkışlar, (net) (-)	-	5.741	-	5.741
Amortisman gideri (-)	215.893	55.378	276.534	547.805
<b>Net defter değeri</b>	<b>1.817.097</b>	<b>130.476</b>	<b>875.113</b>	<b>2.822.686</b>
Maliyet	2.158.929	268.052	1.733.406	4.160.387
Birikmiş amortisman (-)	341.832	137.576	858.293	1.337.701
<b>Net defter değeri</b>	<b>1.817.097</b>	<b>130.476</b>	<b>875.113</b>	<b>2.822.686</b>

Maddi duran varlıkların kayıtlı net defter değeri yaklaşık olarak gerçeğe uygun değerini yansıtmaktadır.

#### 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2009
Maliyet	433.530	121.895	-	555.425
Birikmiş itfa payları (-)	224.111	73.599	-	297.710
<b>Net defter değeri</b>	<b>209.419</b>	<b>48.296</b>	<b>-</b>	<b>257.715</b>
	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Maliyet	555.425	533.868	-	1.089.293
Birikmiş itfa payları (-)	297.710	107.683	-	405.393
<b>Net defter değeri</b>	<b>257.715</b>	<b>426.185</b>	<b>-</b>	<b>683.900</b>

Maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı net defter değeri yaklaşık olarak gerçeğe uygun değerini yansıtmaktadır.

## EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<b>Kısa vadeli borç karşılıkları:</b>		
Dava karşılıkları (*)	97.880	97.880
	<b>97.880</b>	<b>97.880</b>

(\*) 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla dava karşılıkları hesabında gösterilen 97.880TL tutarındaki karşılık Şirket aleyhine açılmış olan iki işe iade davasına ilişkin olarak ayrılmıştır.

Üçüncü şahıslara verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Verilen teminat mektupları	263.721.253	178.179.737
	<b>263.721.253</b>	<b>178.179.737</b>

Ayrıca Şirket, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla nominal 105.552.572TL (31 Aralık 2009: 81.404.336TL) değerinde hisse senedini ve 32.844 adet (31 Aralık 2009: 83.618 adet) future kontratını müşterileri adına emanette saklamaktadır.

#### 13 - TAAHHÜTLER

Şirketin 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla taahhütleri aşağıdaki gibidir:

##### Forward işlemlere ilişkin açıklamalar

Türev araç tanımı	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	Varlık	Yükümlülük	Varlık	Yükümlülük
Forward döviz sözleşmesi (*)	-	16.969	-	226
	-	<b>16.969</b>	-	<b>226</b>

(\*) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in 1.255.771 ABD doları döviz alım ve 1.948.542 Türk Lirası satım taahhüdünün gerçeğe uygun değerini ifade etmektedir (31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in 8.332 ABD doları döviz alım ve 12.627 Türk Lirası satım taahhüdünün gerçeğe uygun değerini ifade etmektedir) (Dipnot 7).

## EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 13 - TAAHHÜTLER (Devamı)

##### Vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin açıklamalar

Şirketin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla VOB'daki açık olan sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla VOB'daki açık olan sözleşmelerinin rayiç değeri 1.171.210TL'dir).

##### 31 Aralık 2009

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Kontrat sayısı	Uzlaşma fiyatı	Nominal değer
111F_IX0300210	28.02.2010	Kısa	173	67,700	1.171.210
<b>Net pozisyon</b>					<b>1.171.210</b>

#### 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<b>Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar:</b>		
Personel prim karşılığı	4.357.000	3.000.000
Kullanılmamış izinler karşılığı	456.832	365.139
	<b>4.813.832</b>	<b>3.365.139</b>
<b>Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar:</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	395.965	314.743
	<b>395.965</b>	<b>314.743</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 2.517TL (31 Aralık 2009: 2.260TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.



## EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

UMS 19, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
İskonto oranı (%)	4,66	5,92
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	100	100

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Dönem başı bakiyesi	314.743	240.827
Hizmet maliyeti	56.000	55.704
Faiz maliyeti	30.275	25.668
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	17.175	15.456
Ödenen kıdem tazminatı tutarı	(22.228)	(22.912)
	<b>395.965</b>	<b>314.743</b>

#### 15 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<b>Kısa vadeli diğer varlıklar:</b>		
Peşin ödenmiş giderler	530.368	360.767
Gelir tahakkukları	19.724	25.222
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	-	296.126
	<b>550.092</b>	<b>682.115</b>
<b>Uzun vadeli diğer varlıklar:</b>		
Peşin ödenmiş giderler	73.320	-
	<b>73.320</b>	<b>-</b>
<b>Kısa vadeli diğer yükümlülükler:</b>		
Gider tahakkukları	58.082	114.847
	<b>58.082</b>	<b>114.847</b>

## EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 16 - ÖZKAYNAKLAR

##### Sermaye

Şirket’in ödenmiş sermayesi 8.450.000TL (31 Aralık 2009: 8.450.000TL) olup her biri 1 Kuruş nominal değerli 845.000.000 (31 Aralık 2009: 845.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket’in 31 Aralık 2010 2009 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Eurobank Tekfen A.Ş.	8.449.999,95	100	8.449.999,96	100
Diğer	0,05	-	0,04	-
	<b>8.450.000</b>	<b>100</b>	<b>8.450.000</b>	<b>100</b>
Sermaye düzeltme farkları	25.355.592		25.355.592	
<b>Ödenmiş sermaye</b>	<b>33.805.592</b>		<b>33.805.592</b>	

16 Haziran 2010 tarihli 58 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket ortağı Eurobank Tekfen A.Ş.’nin 0,01TL tutarındaki hissesi, Şirket’in yeni ortağı EFG Finansal Kiralama A.Ş.’ye devredilmiştir.

Ayrıca 17 Haziran 2010 tarihli 59 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket ortaklarından Eurobank EFG Securities Investment Firm S.A., yine Şirket ortaklarından EFG Telesis Finance Investment Firm A.Ş. ile birleşmiş, birleşme sonucu yeni şirket’in ünvanı EFG Eurobank Equities Investment Firm S.A. olarak değişmiş ve toplam hisse adedinde değişiklik yapılmamıştır.

Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltilmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu’na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20’sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5’ini aşan dağıtılan karın %10’udur. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50’sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Yukarıda bahis geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket’in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 3.408.187TL (31 Aralık 2009: 3.408.187TL)’dir.

## EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 16 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve “Geçmiş Yıllar Zararı”nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, “Geçmiş Yıllar Zararı”nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

Şirket'in 23 Haziran 2008 tarihli ve 7089 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan 13 Haziran 2008 tarihli Genel Kurul Kararı ile 2007 yılı faaliyetleri neticesinde elde edilen kardan yasal yedekler ayrıldıktan sonra kalan kısmının dağıtılmayıp “Geçmiş Yıllar Zararı”nın mahsubunun yapılmasına, kalan bakiye geçmiş yıllar zararının ise sırası ile olağanüstü yedek akçeler ve yasal yedek akçelerden mahsup edilmesine karar verilmiştir. Bu karara uygun olarak Şirket yasal kayıtlarındaki 21.200.931TL tutarındaki geçmiş yıllar zararını 16.997.305TL’si 2007 yılı faaliyetlerinden elde edilen kardan ve 4.203.626TL’si olağanüstü yedeklerden olmak üzere mahsup etmiştir.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden “Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek” kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde “Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları” hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin “Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları” sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilirdi.

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre “Ödenmiş Sermaye”, “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- “Ödenmiş Sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş Sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye Düzeltmesi Farkları” kalemiyle;
- “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla”,

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

## EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 16 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

##### Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Birinci tertip yasal yedekler	3.406.787	3.406.787
İkinci tertip yasal yedekler	1.400	1.400
<b>Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler</b>	<b>3.408.187</b>	<b>3.408.187</b>

Ayrıca, 25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla değer artış fonları aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Finansal varlıklar değer artış fonu	7.198	7.198
	<b>7.198</b>	<b>7.198</b>

## EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 17 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<b>Satışlar</b>	<b>3.892.981.246</b>	<b>803.266.304</b>
Hisse senedi satışları	3.885.970.424	803.266.304
Yatırım fonları satışları	7.010.822	-
<b>Hizmetler</b>	<b>33.790.960</b>	<b>30.145.584</b>
Hisse senedi işlemleri aracılık komisyonu	16.173.535	13.559.283
VOB işlemleri aracılık komisyonu	14.005.559	8.772.833
Yatırım danışmanlığı gelirleri	2.418.955	6.568.698
Saklama komisyonu	732.676	784.084
Fon yönetim ücreti gelirleri	371.437	388.302
Fon aracılık komisyonu	55.059	17.840
Portföy yönetim ücreti gelirleri	33.739	54.544
<b>Hizmet gelirinden indirimler (-)</b>	<b>24.338</b>	<b>15.569</b>
Müşteri komisyon iadeleri (-)	24.338	15.569
<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)</b>	<b>1.177.526</b>	<b>39.271</b>
VOB işlemlerinden zararlar (-)	1.177.526	39.271
<b>Toplam satış geliri</b>	<b>3.925.570.342</b>	<b>833.357.048</b>
<b>Satışların maliyeti (-)</b>	<b>3.890.529.749</b>	<b>802.228.220</b>
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	3.884.285.918	802.228.220
Yatırım fonları satışlarının maliyetleri (-)	6.243.831	-
<b>Net esas faaliyet geliri</b>	<b>35.040.593</b>	<b>31.128.828</b>

#### 18 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<b>Genel yönetim giderleri</b>		
Personel giderleri	17.700.921	16.295.985
Haberleşme giderleri	1.451.723	1.189.844
Vergi ve harç giderleri	1.262.792	706.745
Ulaşım, konaklama ve seyahat giderleri	1.095.588	971.841
Kira gideri	973.707	797.119
Danışmanlık ve denetim giderleri	792.250	594.669
Amortisman gideri ve itfa payları (Dipnot 10 ve 11)	655.488	483.830
Temsil ağırlama giderleri	622.648	607.963
Diğer	973.794	1.049.156
	<b>25.528.911</b>	<b>22.697.152</b>
<b>Pazarlama giderleri</b>		
Üyelik aidat, gider ve katkı payları	2.091.795	1.269.559
	<b>2.091.795</b>	<b>1.269.559</b>

## EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 19 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<b>Diğer faaliyet gelirleri</b>		
Sabit kıymet satış gelirleri	6.140	92.753
Diğer	16.714	32.889
	<b>22.854</b>	<b>125.642</b>
<b>Diğer faaliyet giderleri</b>		
Müşteri işlem farkı giderleri (net)	871.730	148.908
Kanunen kabul edilmeyen giderler	128.747	54.558
Dava karşılık giderleri	-	97.880
	<b>1.000.477</b>	<b>301.346</b>

#### 20 - FİNANSAL GELİRLER

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Banka mevduatları faiz geliri	12.447.154	6.712.366
Menkul kıymet faiz geliri	2.328.053	2.503.897
VOB nema gelirleri	431.984	204.057
Kambiyo gelirleri	263.916	74.930
Temettü gelirleri	92.558	24.352
Diğer faiz gelirleri	56.990	12.958
	<b>15.620.655</b>	<b>9.532.560</b>

#### 21 - FİNANSAL GİDERLER

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Borsa Para Piyasasına faiz giderleri	6.038.737	279.894
Kambiyo giderleri	1.200.931	239.382
Teminat mektubu komisyon giderleri	450.364	294.840
Alınan kredilere verilen faizler	76.794	-
Ödünç menkul kıymet komisyon giderleri	44.415	20.798
Diğer ödenen faiz ve komisyonlar	93.059	51.044
	<b>7.904.300</b>	<b>885.958</b>

## EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Tahakkuk eden gelir vergisi	3.109.586	2.522.455
Peşin ödenen vergiler	(2.908.276)	(2.818.581)
<b>Vergi yükümlülüğü/(varlığı), net</b>	<b>201.310</b>	<b>(296.126)</b>
Cari yıl vergi gideri	3.114.106	2.525.866
Ertelenmiş vergi (geliri)/gideri	(275.236)	597.658
	<b>2.838.870</b>	<b>3.123.524</b>

Cari yıl vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	2010	2009
Vergi öncesi kar	14.158.619	15.633.015
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	2.831.724	3.126.603
İlaveler	30.270	12.210
Vergiden muaf gelirler	(23.124)	(15.289)
<b>Cari yıl vergi gideri</b>	<b>2.838.870</b>	<b>3.123.524</b>

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu, pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere, 21 Haziran 2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2010 yılı için %20 (2009 yılı için %20)'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali kârları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

En az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri ile gayrimenkullerin satışından doğan kârların %75'i, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi veya 5 yıl süreyle özkaynaklarda tutulması şartı ile vergiden istisnadır.

## EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl kârlarından mahsup edilemez.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

#### Ertilenmiş vergiler

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Ertilenmiş vergi varlıkları	1.064.929	755.552
Ertilenmiş vergi yükümlülükleri	(115.408)	(81.267)
<b>Ertilenmiş vergi varlıkları, net</b>	<b>949.521</b>	<b>674.285</b>

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Tebliğ ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20 (31 Aralık 2009: %20)’dir.

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	Birikmiş geçici farklar	Ertilenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertilenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Personel prim karşılığı	4.357.000	871.400	3.000.000	600.000
Kullanılmayan izin karşılığı	456.832	91.366	365.139	73.028
Kıdem tazminatı karşılığı	395.965	79.193	314.743	62.949
Gider tahakkukları	114.849	22.970	97.880	19.575
<b>Ertilenmiş vergi varlıkları</b>	<b>1.064.929</b>		<b>755.552</b>	
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	559.219	111.844	376.932	75.386
Menkul kıymet değerlendirme farkı	17.787	3.557	28.066	5.613
Yabancı para değerlendirme farkı	37	7	363	73
Gelir tahakkukları	-	-	976	195
<b>Ertilenmiş vergi yükümlülüğü</b>	<b>115.408</b>		<b>81.267</b>	
<b>Ertilenmiş vergi varlıkları, net</b>	<b>949.521</b>		<b>674.285</b>	



## EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 23 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar hesaplamaları, hissedarlara dağıtılabilir net karın ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Hissedarlara ait net kar	11.319.749	12.509.491
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	845.000.000	845.000.000
<b>Hisse başına kazanç (Kr)</b>	<b>1,34</b>	<b>1,48</b>

#### 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlerle bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<b>İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar:</b>		
Eurobank Tekfen A.Ş.	7.667.252	51.120.108
	<b>7.667.252</b>	<b>51.120.108</b>

#### İlişkili kuruluşlardaki finansal yatırımlar:

Eurobank Tekfen A.Ş. Yatırım Fonları	4.237.125	1.768.553
EFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	1.311.717	255.316
Eurobank EFG I (LF) Turkish Equity Fund	-	1.124.564
	<b>5.548.842</b>	<b>3.148.433</b>

#### İlişkili taraflardan alacaklar:

Eurobank Tekfen A.Ş. Yatırım Fonları	20.922	18.704
EFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	7.385	17.974
Eurobank Tekfen A.Ş.	6.485	1.139
Personele verilen avanslar	4.144	45.141
	<b>38.936</b>	<b>82.958</b>

#### İlişkili taraflara borçlar:

EFG Capital International Corp.	40.486	33.821
Eurobank Tekfen A.Ş.	1.421	3.486
Personele borçlar	505	5.737
	<b>42.412</b>	<b>43.044</b>

#### İlişkili taraflarla yapılan vadeli döviz alım-satım taahhütleri:

Eurobank Tekfen A.Ş. (Dipnot 13)	16.969	226
	<b>16.969</b>	<b>226</b>

## EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- b) 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlerden alınan faiz ve hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
<b>İlişkili taraflardan faiz gelirleri:</b>		
Eurobank Tekfen A.Ş.	2.647.431	5.104.854
	<b>2.647.431</b>	<b>5.104.854</b>

#### İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:

Eurobank Tekfen A.Ş. Yatırım Fonları	234.971	267.445
EFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	163.937	159.525
EFG Eurobank Equities Investment Firm S.A.	198.264	135.893
Eurobank Tekfen A.Ş.	55.059	17.840
EFG Finansal Kiralama A.Ş.	2	-
EFG Eurobank Ergasias S.A.	-	64.884
	<b>652.233</b>	<b>645.587</b>

#### İlişkili taraflardan diğer gelirler:

Eurobank Tekfen A.Ş.	-	72.578
EFG Finansal Kiralama A.Ş.	-	49.142
	-	<b>121.720</b>

- c) 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlere ödenen hizmet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
<b>İlişkili taraflardan hizmet giderleri:</b>		
EFG Eurobank Ergasias S.A.	183.372	295.659
EFG Capital International Corp.	145.579	132.247
EFG Audit and Consulting Services	35.243	-
Eurobank Tekfen A.Ş.	19.011	29.314
	<b>383.205</b>	<b>457.220</b>

#### İlişkili taraflardan faiz giderleri:

Eurobank Tekfen A.Ş.	5.819	11.389
	<b>5.819</b>	<b>11.389</b>

- d) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 3.716.493TL (31 Aralık 2009: 6.867.397TL)'dir.

## EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

##### i. Kredi riski açıklamaları

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

31 Aralık 2010	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar (**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski</b>	<b>34.792</b>	<b>2.818.511</b>	<b>4.144</b>	<b>7.702.322</b>	<b>184.016.593</b>	<b>13.659.822</b>
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	34.792	2.818.511	4.144	7.702.322	184.016.593	13.659.822
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.096.024	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	3.096.024	-	-	-	-
- Net değer in teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

(\*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Eurobank Tekfen A.Ş.'deki 7.667.252TL mevduat ve Eurobank Tekfen A.Ş.'nin kurucusu olduğu 3.279.220TL tutarında B Tipi Likit Fon bulunmaktadır.

(\*\*) Finansal yatırımlar tutarının içinde ilişkili tarafların kurucusu olduğu 2.269.622TL tutarında yatırım fonu bulunmaktadır.

31 Aralık 2009	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar (**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski</b>	<b>37.817</b>	<b>462.161</b>	<b>45.141</b>	<b>4.039.492</b>	<b>88.311.824</b>	<b>17.439.140</b>
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	37.817	462.161	45.141	4.039.492	88.311.824	17.439.140
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.025.946	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	3.025.946	-	-	-	-
- Net değer in teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

(\*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Eurobank Tekfen A.Ş.'deki 51.120.108TL mevduat ve Eurobank Tekfen A.Ş.'nin kurucusu olduğu 1.768.553TL tutarında B Tipi Likit Fon bulunmaktadır.

(\*\*) Finansal yatırımlar tutarının içinde ilişkili tarafların kurucusu olduğu 1.379.880TL tutarında yatırım fonu bulunmaktadır.

## EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket’in portföyünde bulunan gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların tamamı T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen devlet tahvillerinden oluşmaktadır ve bu tahviller bir uluslararası derecelendirme kuruluşu olan Moody’s tarafından “Ba2” ile derecelendirilmiştir.

#### ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Şirket’in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket’in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2010						Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Finansal borçlar	98.448.798	35.330.429	63.782.871	-	-	-	99.113.300
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	431	-	-	468	-	-	468
Diğer finansal yükümlülükler	16.969	16.969	-	-	-	-	16.969
Ticari borçlar	4.554.833	747.359	-	-	-	3.807.474	4.554.833
Diğer borçlar	708.365	708.365	-	-	-	-	708.365
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>103.729.396</b>	<b>36.803.122</b>	<b>63.782.871</b>	<b>468</b>	<b>-</b>	<b>3.807.474</b>	<b>104.393.935</b>

	31 Aralık 2009						Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Finansal borçlar	15.155.645	8.231.496	7.058.837	-	-	-	15.290.333
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	57.660	8.390	16.780	33.636	456	-	59.262
Diğer finansal yükümlülükler	226	226	-	-	-	-	226
Ticari borçlar	2.374.628	263.701	-	-	-	2.110.927	2.374.628
Diğer borçlar	1.013.966	1.013.966	-	-	-	-	1.013.966
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>18.602.125</b>	<b>9.517.779</b>	<b>7.075.617</b>	<b>33.636</b>	<b>456</b>	<b>2.110.927</b>	<b>18.738.415</b>

## EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### iii. Piyasa riski açıklamaları

##### Döviz Pozisyonu Riski

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010			31 Aralık 2009		
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	TL karşılığı	ABD Doları	Avro
Ticari alacaklar	107.589	64.900	3.540	159.017	66.972	26.930
Parasal finansal varlıklar	6.136.299	3.704.061	200.000	28.600.962	18.995.068	41
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>6.243.888</b>	<b>3.768.961</b>	<b>203.540</b>	<b>28.759.979</b>	<b>19.062.040</b>	<b>26.971</b>
Ticari borçlar	463.047	34.429	200.000	53.589	34.097	1.041
Finansal yükümlülükler	431	279	-	57.660	38.294	-
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>463.478</b>	<b>34.708</b>	<b>200.000</b>	<b>111.249</b>	<b>72.391</b>	<b>1.041</b>
Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	1.941.422	1.255.771	-	12.546	8.332	-
<b>Net yabancı para varlıklar</b>	<b>7.721.832</b>	<b>4.990.024</b>	<b>3.540</b>	<b>28.661.276</b>	<b>18.997.981</b>	<b>25.930</b>

Aşağıdaki tablo, Şirket'in ABD Doları, Avro ve diğer kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD Doları'nın, Avro'nun ve İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 oranında değer artışının/azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	771.458	2.860.526
Avro net varlık/(yükümlülüğü)	725	5.602
<b>Toplam</b>	<b>772.183</b>	<b>2.866.128</b>

## EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### Faiz Pozisyonu Riski

Faiz oranı değişikliklerinin Şirket varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

31 Aralık 2010

31 Aralık 2009

##### Değişken faizli finansal araçlar:

Finansal varlıklar

-Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara  
yansıtılan varlıklar

11.381.720

14.904.016

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 1 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 288.524TL (31 Aralık 2009: 312.161TL) azalacak veya 299.966TL (31 Aralık 2009: 326.255TL) artacaktı.

##### Fiyat Riski

Şirket'in bilançosunda 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü İMKB'de işlem görmektedir. Şirket'in analizlere göre İMKB endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Şirket'in vergi öncesi karında 57.338TL artış/azalış oluşmaktadır.).

Şirket'in bilançosunda 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla açık VOB sözleşmeleri bulunmamaktadır (Şirket'in analizlere göre VOB fiyat endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Şirket'in vergi öncesi karında 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 58.561TL artış/azalış oluşmaktadır.).

##### iv. Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve arttırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

## EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 26 - FİNANSAL ARAÇLAR

##### Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve satılmaya hazır menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal pasifler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	184.323.967	184.020.660	88.317.098	88.317.098
Finansal yatırımlar	13.659.822	13.659.822	17.439.140	17.439.140
Finansal borçlar	98.459.782	98.449.229	15.213.305	15.213.305

## EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 26 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Bilançoda gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar için kullanılan gerçeğe uygun değer seviyeleri belirlenmesi aşağıdaki gibidir:

#### 31 Aralık 2010

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	11.381.720	-	-
Yatırım fonları	2.269.622	-	-
	<b>13.651.342</b>	-	-

#### 31 Aralık 2009

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	14.904.016	-	-
Yatırım fonları	1.379.880	-	-
Hisse senetleri	1.146.764	-	-
	<b>17.430.660</b>	-	-

#### 27 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in 13 Aralık 2010 tarihinde 87 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile “EFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş.” olan ticaret ünvanının “EFG İstanbul Equities Menkul Değerler A.Ş.” olarak değiştirilmesi ve “EFG İstanbul Equities” işletme adının kullanılmasına ilişkin değişikliğin yapılmasına karar verilmiş, SPK'nın 24 Aralık 2010 tarihli ve B.02.1.SPK.0.16-1360 sayılı izin yazısı ve 5 Ocak 2011 tarih ve 63 sayılı TC Sanayi ve Ticaret Bakanlığı izni alınmıştır. Tescil için 2011 yılı içerisinde yapılacak Genel Kurul toplantısı beklenmektedir.



## EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 28 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

##### Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren dönem için 803.000TL (1 Ocak - 31 Aralık 2009: 799.000TL) olarak belirlenmiştir. Ayrıca, aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar. Bu kapsamda Şirket için toplam öz sermaye tutarı 2.015.000TL (31 Aralık 2009: 2.006.000TL)'dir.

- Halka arza aracılık faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50'si,
- Menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satımı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50'si,
- Portföy yöneticiliği faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 40'ı,
- Yatırım danışmanlığı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 10'u,

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Şirket, 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

## EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 28 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

##### Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 5 adet (31 Aralık 2009: 4 adet) yatırım fonunun yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yılda fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 371.437TL (31 Aralık 2009: 388.302TL)'dir.

Günlük fon yönetim komisyonu oranları ve fon toplam değerleri aşağıdaki gibidir:

Fonun adı	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri
Eurobank Tekfen A.Ş. B Tipi Likit Fon	0,00120	20.465.460	0,003125	18.673.243
Eurobank Tekfen A.Ş. B Tipi Altın Fonu	0,00045	5.488.846	-	-
Eurobank Tekfen A.Ş. B Tipi Değişken Fon	0,00800	1.297.402	0,003125	789.115
EFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Uzun Vadeli Tahvil ve Bono Fonu (Eski adıyla "EFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Aktif Fonu")	0,00800	1.293.511	0,001250	895.696
EFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Model Portföy Fonu	0,00120	1.129.366	0,001250	722.854
<b>Toplam yatırım fonları</b>		<b>29.674.585</b>		<b>21.080.908</b>