

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU**

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU

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

Giriş

1. EFG İstanbul Equities Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2012 tarihli konsolide bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Grup yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem konsolide finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kabul edilen finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem konsolide finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

2. İncelememiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları hakkında Seri: X, No: 22 sayılı tebliğin 34. kısmında yer alan ara dönem finansal tabloların incelenmesi ile ilgili düzenlemelere uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

3. İncelememiz sonucunda, ilişikteki ara dönem konsolide finansal tabloların, EFG İstanbul Equities Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklığının 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (Bakınız Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Sonucu Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus

- 4 1 ve 25 No'lu dipnotlarda daha detaylı açıklandığı üzere, Grup'un dolaylı ana ortağı Eurobank Ergasias S.A. 9 Nisan 2012 tarihinde yaptığı açıklama ile Türkiye operasyonlarının Burgan Bank'a satılması konusunda Burgan Bank ile anlaştığını ve söz konusu işlemin Banka'nın toplam %99,26 oranındaki hissesinin Burgan Bank tarafından EFG Eurobank Holding (Luxembourg) S.A ve Tekfen Holding A.Ş'den satın alınmasını öngördüğünü, işlemin tüm yetkili mercilerden alınacak izinleri takiben 2012 yılının üçüncü çeyreğinde tamamlanmasının beklendiğini kamuya açıklamıştır. Banka'nın ortaklarından Tekfen Holding A.Ş.'nin konuya ilişkin açıklamasında ise Eurobank Tekfen A.Ş.'nin sermayesinin Tekfen Holding A.Ş.'ye ait olan %29,26'sını temsil eden paylarının, EFG Eurobank Holding (Luxembourg) S.A. ile imzalanan 16 Mart 2007 ve 9 Nisan 2012 tarihli sözleşme hükümleri ile bu sözleşmelerde belirtilen hisse devir şartları çerçevesinde, Burgan Bank'a satılarak devredilmesine karar verildiği belirtilmiştir.

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

Haluk Yalçın, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 14 Ağustos 2012

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇO.....	1
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	2
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....	3
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU.....	4
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-40
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN / GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-13
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	14
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	15
DİPNOT 6 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	15
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	16
DİPNOT 8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	16-17
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	17
DİPNOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	18
DİPNOT 11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	18
DİPNOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	19-20
DİPNOT 13 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	20
DİPNOT 14 ÖZKAYNAKLAR.....	21-23
DİPNOT 15 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	23
DİPNOT 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	24
DİPNOT 17 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER.....	24
DİPNOT 18 FİNANSAL GELİRLER.....	25
DİPNOT 19 FİNANSAL GİDERLER.....	25
DİPNOT 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	25-28
DİPNOT 21 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	28
DİPNOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	29-30
DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	31-34
DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR.....	35-36
DİPNOT 25 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	36
DİPNOT 26 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	37-38

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı incelemeden geçmiş) Konsolide 30 Haziran 2012	(Bağımsız denetimden geçmiş) Konsolide 31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		71.941.113	90.060.285
Nakit ve nakit benzerleri	4	50.529.541	69.148.322
Finansal yatırımlar	5	12.506.745	11.523.033
Ticari alacaklar	7	294.889	212.504
Diğer alacaklar	8	7.454.026	7.285.926
Diğer dönen varlıklar	13	1.155.912	1.890.500
Duran varlıklar		4.540.576	4.821.896
Diğer alacaklar	10	857.219	768.849
Finansal yatırımlar	5	8.480	8.480
Maddi duran varlıklar (net)	9	2.140.058	2.479.752
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	10	649.614	565.309
Ertelenmiş vergi varlığı	20	867.785	964.668
Diğer duran varlıklar	13	17.420	34.838
Toplam varlıklar		76.481.689	94.882.181
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		6.176.861	7.973.461
Diğer finansal yükümlülükler	6	-	219.366
Ticari borçlar	7	2.897.577	2.235.774
Diğer borçlar	8	692.400	569.747
Borç karşılıkları	11	-	32.609
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	2.526.519	4.868.376
Diğer yükümlülükler	13	60.365	47.589
Uzun vadeli yükümlülükler		554.433	553.967
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	554.433	553.967
Özkaynaklar		69.750.395	86.354.753
Ödenmiş sermaye	14	8.450.000	8.450.000
Sermaye düzeltmesi farkları	14	25.355.592	25.355.592
Değer artış fonları	14	7.198	7.198
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	7.608.187	5.908.187
Geçmiş yıllar karları		27.933.776	39.302.328
Net dönem karı		395.642	7.331.448
Toplam kaynaklar		76.481.689	94.882.181

Koşullu varlık ve yükümlülükler

11

30 Haziran 2012 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 14 Ağustos 2012 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

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

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot	(Sınırlı incelemeden geçmiş) Konsolide 1 Ocak - 30 Haziran 2012	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) Konsolide 1 Nisan - 30 Haziran 2012	(Sınırlı incelemeden geçmiş) Konsolide olmayan 1 Ocak - 30 Haziran 2011	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) Konsolide olmayan 1 Nisan - 30 Haziran 2011
Satış gelirleri	15	3.634.419.951	1.857.393.850	2.765.336.632	1.429.946.250
Satışlar		3.626.499.276	1.853.259.635	2.745.840.792	1.420.711.901
Hizmet gelirleri		7.867.204	4.041.503	19.377.710	9.136.488
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)		56.563	50.228	12.291	8.663
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		110.034	142.940	130.421	106.524
Satışların maliyeti (-)	15	3.625.832.755	1.852.800.384	2.745.292.670	1.420.492.361
Brüt kar		8.587.196	4.593.466	20.043.962	9.453.889
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	16	836.319	447.345	1.081.705	510.014
Genel yönetim giderleri (-)	16	11.029.513	6.010.540	14.285.703	6.693.654
Diğer faaliyet gelirleri	17	142.873	94.447	20.598	10.429
Diğer faaliyet giderleri (-)	17	345.882	70.509	374.929	200.892
Faaliyet (zararı) / karı		(3.481.645)	(1.840.481)	4.322.223	2.059.758
Finansal gelirler	18	4.742.365	2.080.767	10.368.355	6.137.424
Finansal giderler (-)	19	768.195	39.193	5.480.563	3.102.887
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		492.525	201.093	9.210.015	5.094.295
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri					
- Dönem vergi gideri	20	-	-	(1.944.795)	(1.441.520)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	20	(96.883)	(24.029)	138.528	435.407
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		395.642	177.064	7.403.748	4.088.182
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		395.642	177.064	7.403.748	4.088.182
Hisse başına kazanç	21	0,05	0,02	0,88	0,48

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

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(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	Dönem karı	Toplam özkaynak
1 Ocak 2011		8.450.000	25.355.592	7.198	3.408.187	55.482.579	11.319.749	104.023.305
Geçmiş yıl karlarından transferler	14	-	-	-	2.500.000	8.819.749	(11.319.749)	-
Dağıtılan temettü		-	-	-	-	(25.000.000)	-	(25.000.000)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	7.403.748	7.403.748
30 Haziran 2011		8.450.000	25.355.592	7.198	5.908.187	39.302.328	7.403.748	86.427.053
1 Ocak 2012		8.450.000	25.355.592	7.198	5.908.187	39.302.328	7.331.448	86.354.753
Geçmiş yıl karlarından transferler	14	-	-	-	1.700.000	(1.700.000)	-	-
Dağıtılan temettü		-	-	-	-	(9.668.552)	(7.331.448)	(17.000.000)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	395.642	395.642
30 Haziran 2012		8.450.000	25.355.592	7.198	7.608.187	27.933.776	395.642	69.750.395

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

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı incelemeden geçmiş) Konsolide 30 Haziran 2012	(Sınırlı incelemeden geçmiş) Konsolide olmayan 30 Haziran 2011
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Cari dönem net karı		395.642	7.403.748
Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun net dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Maddi duran varlıkların amortismanı	9	292.971	279.769
Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları	10	107.920	93.221
Kullanılmamış izinler karşılığı	13	(32.157)	69.700
Kıdem tazminatı karşılığı	13	71.007	65.957
Ödenen kıdem tazminatı	13	(70.541)	(4.118)
Personel prim karşılığı	13	2.030.300	4.722.000
Vergi karşılığı	20	96.883	1.806.267
Döviz kurundaki değişimin nakit değerler üzerindeki etkisi		243.742	445.011
Faiz gelirleri, net		(4.578.541)	(9.370.102)
Verilen faiz		(75.873)	(480.578)
Alınan faiz		4.357.644	9.489.458
Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyetlerden sağlanan net nakit:			
Menkul kıymetlerdeki artış		(1.792.547)	(2.065.811)
Ticari alacaklardaki artış		(250.485)	(2.969.016)
Diğer varlıklardaki azalış		663.636	946.272
Ticari borçlardaki artış/(azalış)		1.021.941	(544.424)
Diğer yükümlülükler ve borç karşılıklarındaki azalış		(3.660.998)	(3.970.529)
Ödenen vergiler		(576.182)	(1.559.141)
Bloke mevduatlardaki azalış/(artış)		1.485.000	(7.560.200)
Faaliyetlerden kullanılan net nakit		(270.638)	(3.202.516)
Yatırım faaliyetleri için nakit kullanımı:			
Maddi duran varlık alımı	9	(3.025)	(23.802)
Maddi olmayan duran varlık alımı	10	(192.225)	(71.224)
Maddi duran varlık satışı, net	9	49.748	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(145.502)	(95.026)
Finansal faaliyetlerden sağlanan nakit:			
Finansal kiralama borçlarındaki artış		-	24
Borsa Para Piyasasına borçlardaki artış		-	42.210.439
Dağıtılan temettü	14	(17.000.000)	(25.000.000)
Diğer finansal yükümlülüklerdeki azalış	6	(219.366)	(16.969)
Finansal faaliyetlerde (kullanılan)/sağlanan net nakit		(17.219.366)	17.193.494
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer üzerindeki etkileri		(243.742)	(445.011)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış		(17.879.248)	13.450.941
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	65.685.176	145.667.012
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler		47.805.928	159.117.953

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

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1 - ŞİRKET'İN 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. Sermaye Piyasası Kurumu ("SPK")'nun 24 Aralık 2010 tarihli ve B.02.1.SP.K.0.16-1360 sayılı izin yazısı ve 5 Ocak 2011 tarih ve 63 sayılı TC Sanayi ve Ticaret Bakanlığı izni ile Şirket'in "EFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş." olan ticaret ünvanı "EFG İstanbul Equities Menkul Değerler A.Ş." olarak değiştirilmiş ve "EFG İstanbul Equities" işletme adının kullanılmasına karar verilmiştir.

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 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 Alın Satımına Aracılık Yetki Belgelerine sahiptir.

9 Nisan 2012 tarihinde EFG Eurobank Ergasias S.A. aşağıdaki açıklamayı yapmıştır:

"EFG Eurobank Ergasias S.A., Türkiye operasyonlarının Burgan Bank'a satılması konusunda Burgan Bank ile anlaşmıştır. Söz konusu işlem Eurobank Tekfen'in toplam %99,3 oranındaki hissesinin Burgan Bank tarafından Eurobank EFG ve Tekfen Holding'den satın alınmasını öngörmektedir. İşlemin tüm yetkili mercilerden alınacak izinleri takiben 2012 yılının 3. çeyreğinde tamamlanması öngörülmektedir."

9 Nisan 2012 tarihinde Tekfen Holding A.Ş. aşağıdaki açıklamayı yapmıştır:

"Şirketimiz ile Eurobank EFG'nin bir iştiraki olan EFG Eurobank Holding (Luxembourg) S.A. (Eurobank Holding) arasında 16 Mart 2007 tarihinde imzalanan Ortaklık Sözleşmesi'nde yer alan, Eurobank Tekfen A.Ş.'nin sermayesinin şirketimize ait olan %29,26'sını temsil eden paylarının, Eurobank Holding'e ya da Eurobank Holding'in bildireceği lehtara devredilmesi imkanı tanıyan ön alım hakkı opsiyonunun vadesinden daha erken kullanılmasına izin veren bir sözleşme, taraflar arasında imzalanmıştır. Bu çerçevede; Eurobank Holding'in Eurobank Tekfen A.Ş. hisselerini üçüncü kişilere devri halinde 16 Mart 2007 tarihli Ortaklık Sözleşmesi uyarınca Şirketimizin sahip olduğu ön alım hakkının kullanılmasından feragat edilerek Eurobank Holding paylarını üçüncü bir kişiye devredebilmesi konusunda serbest kılınmıştır. Şirketimiz, Eurobank Holding'in satış anlaşması imzalayacağı üçüncü kişi ile bir ortaklık anlaşması çerçevesinde Eurobank Tekfen A.Ş.'de ortak kalmaya devam edebilir. Tüm işlemler, başta Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu olmak üzere, tarafların tabi olduğu ilgili ulusal idari otoritelerin onay ve izinlerine tabidir."

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Şirket, 23 Kasım 2011 tarihi itibarıyla EFG İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. (“EFG Portföy”)’nin 1.000.000TL nominal değerdeki paylarının %99,99’unu teşkil eden 999.999,96TL nominal değerdeki yeni kurulan şirkete iştirak ederek hakim ortak konumuna gelmiştir. EFG Portföy’ün kuruluşu; 23 Kasım 2011 tarihinde tescil edilmiş ve 29 Kasım 2011 tarihli 7950 sayılı ticaret sicil gazetesi ile ilan edilmiştir. EFG Portföy, portföy yönetimi hizmeti alanında ve Büyükdere Cad. Apa Giz Plaza no: 191 kat:9 34394 Levent/İstanbul, Türkiye adresinde faaliyet göstermektedir.

Konsolide finansal tablolar açısından, EFG İstanbul Equities Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklığı olan, EFG İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. birlikte “Grup” olarak tanımlanmıştır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Grup’ta 61 (31 Aralık 2011: 67) kişi çalışmaktadır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

Uygulanan Muhasebe Standartları

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 Tebliğ”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.

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.

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 Tarihi Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Grup 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, Grup’un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla konsolide bilançosunu 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide bilançosu ile 1 Ocak - 30 Haziran 2012 hesap dönemine ait konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve konsolide özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Haziran 2011 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

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.

Yeni ya da Düzenlenmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartların ve Yorumların Uygulanması

Grup UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (“UFRYK”) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni standartlar ve değişiklikler:

- UMS 24 (revize) (değişiklik), "İlişkili Taraf Açıklamaları", 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Revize standart ilişkili taraf tanımını basitleştirmiştir ve tanıma açıklık getirmiştir. Ayrıca revize standart kamu iktisadi teşebbüslerinin diğer kamu iktisadi teşebbüsleri ve devlet ile olan tüm işlemlerini açıklama zorunluluğunu ortadan kaldırmıştır. Tüm standardın veya kamu iktisadi teşebbüslerle ilgili açıklamalarda yapılacak azaltmanın erken uygulanmasına izin vermektedir.
- UFRYK 14 (değişiklik), "Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi", 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, sunulan en erken dönemin başlangıcından itibaren uygulanır. Değişiklik, minimum fonlama zorunluluğu olması durumunda peşin yapılmış ödemelerin muhasebeleştirilmesinde karşılaşılan zorlukları düzeltmiştir.
- UFRS'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 6 tane standarda ve 1 tane yoruma değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UFRS 3, UFRS 7, UMS 27, UMS 34 ve UFRYK 13.
- UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, transfer işlemlerinde şeffaflığı artırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacıyla taşımaktadır.
- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, bir işletmenin fonksiyonel para biriminin hiper enflasyona maruz kalması sebebiyle UFRS'lere uygunluk sağlayamadığı bir dönemin ardından nasıl UFRS'ye uygun finansal tablo yayınlacağını açıklamaktadır.

Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ve değişiklikler:

- UMS 12 (değişiklik), "Gelir Vergileri", 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, makul değeri ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin ölçümlemesine ilişkin mevcut prensiplere istisna getirmektedir.
- UMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir. Erken uygulamaya izin vermektedir.
- UMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir", 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik diğer kapsamlı gelirden hangi kalemlerin gösterileceğinden bahsetmemektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.
- UFRS 9, "Finansal Araçlar", 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9 finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir.

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek varolan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir.
- UFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. İki çeşit ortak düzenleme tanımlanmaktadır: müşterek faaliyetler ve iş ortaklıkları. Standart ile iş ortaklarının oransal konsolidasyon yöntemine son verilmiştir.
- UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulundurulmuş tüm paylara ilişkin açıklama yükümlülüklerini içermektedir.
- UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- UMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, UMS 27'nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10'da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.
- UMS 28 (revize), "İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, yeni UFRS 11'in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.
- UFRYK 20, Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri.
- UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, halihazırda geçerli olan dipnot açıklamalarının iyileştirilerek UFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacıyla taşımaktadır.
- UMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile UMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" standardında bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir.
- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ilk kez UFRS uygulayan şirketlerin piyasa faiz oranından daha az bir maliyet ile kullandıkları kamu kredilerinin muhasebeleştirilmesini içermektedir.
- UFRS'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UMS 1, UMS 16, UMS 32 ve UMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

Grup yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Grup'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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. Grup, 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 Grup'un 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 - 30 Haziran 2012 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Konsolidasyon esasları

Bağlı ortaklıklar

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıklarının finansal tablolarını kapsar. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün olması ile sağlanır.

Kontrol gücünün belirlenmesinde, mevcut ve dönüştürülebilir oy hakları göz önünde bulundurulur. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları, kontrol gücünün oluştuğu tarihten, sona erdiği tarihe kadar konsolide finansal tablolarda gösterilmektedir.

Aşağıdaki tablo, 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, pay oranları verilerek tüm bağlı ortaklıkları göstermektedir:

Şirket adı	30 Haziran 2012 Sermayedeki pay oranı	31 Aralık 2011 Sermayedeki pay oranı	Faaliyet konusu
EFG İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.	%99,99	%99,99	Portföy yönetimi

Bağlı ortaklıkların bilançoları ve kapsamlı gelir tabloları tam kapsamlı konsolidasyona tabi tutulmuş ve Şirket'in sahip olduğu bağlı ortaklıkların taşınan değerleri ilgili hissedarın sermayesi ile netleştirilmiştir.

Gerekli olduğunda, bağlı ortaklık için uygulanan muhasebe politikaları Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile tutarlılığın korunması için değiştirilmiştir.

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında, Grup içi işlemlerden dolayı oluşan tüm bakiye ve işlemler ile gerçekleşmemiş her türlü gelir elimine edilmiştir. Konsolidasyon esnasında ortaya çıkan herhangi bir şerefiye bulunmamaktadır.

(b) 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 konsolide kapsamlı 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.

(c) Maddi duran varlıklar

Maddi varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 9).

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.

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(d) 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 10).

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

(e) 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 konsolide kapsamlı 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. Grup yönetimi, bu tür menkul kıymetlerin sınıflandırmasını alım tarihinde yapmaktadır.

Satılmaya hazır menkul kıymetler, ilk alım tarihlerinde maliyet değerleriyle konsolide 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.

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır.

(iii) *Satım ve geri alım anlaşmaları*

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) konsolide 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.

(f) **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 konsolide kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

(g) **Hisse başına kazanç**

Konsolide kapsamlı gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Dipnot 21).

Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. 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. Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 25).

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(i) Finansal kiralama (Grup'un "kiralayan" olduğu durumlar)

Grup, 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 konsolide bilançoda "Finansal kiralama işlemlerinden borçlar" kaleminde gösterilmektedir. Finansal kiralama ile ilgili faiz ve kur farkı giderleri konsolide kapsamlı gelir tablolarına yansıtılmaktadır.

(i) İlişkili taraflar

Bu konsolide finansal tablolarda, Grup'un ortakları ve Grup ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlar, Grup üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler "İlişkili taraflar" olarak kabul edilir (Dipnot 22).

(j) 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, Grup'un geçmişteki durumu bunların gerçekleştiğini gösterdiği ve gelecekte de böyle devam etmesi beklendiği için kayıtlara alınmıştır (Dipnot 20).

(k) Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Grup 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 12).

(l) Nakit akımlarının finansal tablolara yansıtılması

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Grup 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).

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(m) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Karşılıklar, Grup'un 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 konsolide 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 konsolide finansal tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir (Dipnot 11).

(n) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 20).

(o) 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.

(p) 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.

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluşturduğu 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

Grup'un ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kasa	5.694	7.515
Alınan çekler	-	150.000
B tipi likit fonlar (*)	2.192.396	845.067
Vadesiz mevduatlar (**)	614.725	1.058.449
	2.812.815	2.061.031
Vadeli mevduatlar (***)	47.716.726	67.087.291
Toplam kasa ve bankalardan alacaklar	50.529.541	69.148.322

(*) B tipi likit yatırım fonlarının 2.192.396TL (31 Aralık 2011: 845.067TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Grup'un hesaplarında tutulmaktadır.

(**) Vadesiz mevduatların 488.343TL (31 Aralık 2011: 848.481TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Grup'un hesaplarında tutulmaktadır.

(***) 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Grup'un bloke olarak tutulan vadeli mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların 1.485.000TL tutarındaki kısmı Akbank A.Ş.'de alınan teminat mektuplarına karşılık bloke olarak tutulmaktadır.).

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla TL vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faizi %10,96 (31 Aralık 2011: %11,39), ABD Doları vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faizi ise %1,50 (31 Aralık 2011: 1,50).

Grup'un 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile menkul kıymetlerin toplamından müşteri varlıkları, bloke mevduatlar ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Nakit ve nakit benzerleri	50.529.541	69.148.322
Müşteri varlıkları	(2.680.739)	(1.693.548)
Faiz tahakkukları	(42.874)	(284.598)
Bloke mevduatlar	-	(1.485.000)
	47.805.928	65.685.176

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
<i>Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>		
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	11.259.001	11.104.763
Hisse senetleri	798.217	-
Yatırım fonları (*)	449.527	418.270
	12.506.745	11.523.033

(*) 98.697TL (31 Aralık 2011: 81.004TL) tutarındaki yatırım fonları müşterilere ait olup, Grup'un hesaplarında tutulmaktadır.

Grup'un 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla toplam 11.259.001 (31 Aralık 2011: 11.104.763TL) tutarında ve 7.509.000TL (31 Aralık 2011: 7.509.000TL) nominal değerli menkul kıymetleri Borsa Para Piyasasındaki işlemlerine karşılık teminat olarak verilmiştir.

Menkul kıymetlerin ortalama faiz oranı %9,03 (31 Aralık 2011: %9,03)'tür.

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	8.480	8.480
	8.480	8.480

6 - DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Açığa satıştan kaynaklanan yükümlülükler (*)	-	219.366
	-	219.366

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 219.366TL tutarındaki yükümlülük 22.069 adet Türkiye Halk Bankası A.Ş. hisse senetlerinin açığa satışından kaynaklanmaktadır.

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Müşterilerden alacaklar	171.812	54.048
Komisyon gelir tahakkuku	57.617	23.148
Hizmet ve ücret geliri tahakkuku	37.342	18.253
Yatırım danışmanlığı ücret tahakkuku	19.571	104.892
Verilen avanslar	8.547	-
Kredili müşterilerden alacaklar	-	12.163
Şüpheli ticari alacaklar	2.907.422	2.907.422
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(2.907.422)	(2.907.422)
	294.889	212.504
Kısa vadeli ticari borçlar		
Müşterilere borçlar (*)	2.779.436	1.774.552
Kısa vadeli diğer ticari borçlar	118.141	461.222
	2.897.577	2.235.774

(*) Grup'un kendi hesaplarında tutulmasına rağmen müşterilere ait olan 488.343TL (31 Aralık 2011: 848.481TL) tutarında banka mevduatı ve 2.291.093TL (31 Aralık 2011: 926.071TL) tutarında yatırım fonu bulunmaktadır.

8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli diğer alacaklar		
VOB'dan alacaklar	7.447.228	7.039.794
Personele verilen avanslar	4.775	4.132
Ödünç alınan menkul kıymetler	2.023	242.000
	7.454.026	7.285.926
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	857.219	768.849
	857.219	768.849
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek vergi harç ve borçlar	692.400	569.747
	692.400	569.747

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Özel maliyetler	Motorlu taşıtlar	Mobilya ve demirbaşlar	Toplam
31 Aralık 2011				
Net defter değeri, 1 Ocak 2011	1.817.097	130.476	875.113	2.822.686
İlaveler	-	-	221.235	221.235
Çıkışlar, (net) (-)	-	-	-	-
Amortisman gideri (-)	215.892	53.611	294.666	564.169
Net defter değeri	1.601.205	76.865	801.682	2.479.752
Maliyet	2.158.929	268.052	1.941.200	4.368.181
Birikmiş amortisman (-)	557.724	191.187	1.139.518	1.888.429
Net defter değeri	1.601.205	76.865	801.682	2.479.752
30 Haziran 2012				
Net defter değeri, 1 Ocak 2012	1.601.205	76.865	801.682	2.479.752
İlaveler	-	-	3.025	3.025
Çıkışlar, (net) (-)	-	49.748	-	49.748
Amortisman gideri (-)	107.946	21.569	163.456	292.971
Net defter değeri	1.493.259	5.548	641.251	2.140.058
Maliyet	2.158.929	110.950	1.944.225	4.214.104
Birikmiş amortisman (-)	665.670	105.402	1.302.974	2.074.046
Net defter değeri	1.493.259	5.548	641.251	2.140.058

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

10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet	1.089.293	71.225	-	1.160.518
Birikmiş itfa payları (-)	405.393	189.816	-	595.209
Net defter değeri	683.900	(118.591)	-	565.309
	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2012
Maliyet	1.160.518	192.225	-	1.352.743
Birikmiş itfa payları (-)	595.209	107.920	-	703.129
Net defter değeri	565.309	84.305	-	649.614

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

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Dava karşılıkları (*)	-	32.609
	-	32.609

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla dava karşılıkları hesabında gösterilen 32.609TL tutarındaki karşılık Grup aleyhine açılmış olan işe iade davalarına ilişkin olarak ayrılmıştır.

Üçüncü şahıslara verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Verilen teminat mektupları	133.284.249	173.748.359
	133.284.249	173.748.359

Ayrıca Grup, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla nominal 83.216.820 (31 Aralık 2011: 94.751.652TL) değerinde hisse senedini ve 10.097 adet (31 Aralık 2011: 27.092 adet) future kontratını müşterileri adına emanette saklamaktadır.

12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Personel prim karşılığı	2.030.300	4.340.000
Kullanılmamış izinler karşılığı	496.219	528.376
	2.526.519	4.868.376

Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı	554.433	553.967
	554.433	553.967

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup'la 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 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 2.917TL (31 Aralık 2011: 2.732TL) 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 EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İskonto oranı (%)	4,66	4,66
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:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı bakiyesi	553.967	395.965
Hizmet maliyeti	48.305	88.192
Faiz maliyeti	22.702	38.574
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	-	49.338
Ödenen kıdem tazminatı tutarı (-)	70.541	18.102
	554.433	553.967

13 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli diğer varlıklar		
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	576.182	1.363.559
Peşin ödenmiş giderler	540.509	523.406
Gelir tahakkukları	39.221	3.535
	1.155.912	1.890.500
Uzun vadeli diğer varlıklar		
Peşin ödenmiş giderler	17.420	34.838
	17.420	34.838
Kısa vadeli diğer yükümlülükler		
Gider tahakkukları	60.365	47.589
	60.365	47.589

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 8.450.000TL (31 Aralık 2011: 8.450.000TL) olup her biri 1 Kuruş nominal değerli 845.000.000 (31 Aralık 2011: 845.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Eurobank Tekfen A.Ş.	8.449.999,95	100	8.449.999,95	100
Diğer	0,05	-	0,05	-
	8.450.000	100	8.450.000	100
Sermaye düzeltme farkları	25.355.592		25.355.592	
Ödenmiş sermaye	33.805.592		33.805.592	

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 şirketin ünvanı EFG Eurobank Equities Investment Firm S.A. olarak değişmiş ve toplam hisse adedinde değişiklik yapılmamıştır.

15 Aralık 2011 tarihli 27 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket ortağı Eurobank EFG Asset Management Investment Firm S.A.'nın 0,01TL tutarındaki hissesi, Şirket'in yeni ortağı Eurobank EFG Mutual Fund Management Company S.A.'ya devredilmiştir.

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 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 7.608.187TL (31 Aralık 2011: 5.908.187TL)'dir.

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14 - 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 artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

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 ihraç 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 ihraç primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımını 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 EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Birinci tertip yasal yedekler	3.406.787	3.406.787
İkinci tertip yasal yedekler	4.201.400	2.501.400
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	7.608.187	5.908.187

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.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla değer artış fonları aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Finansal varlıklar değer artış fonu	7.198	7.198
	7.198	7.198

15 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Satışlar	3.626.499.276	1.853.259.635	2.745.840.792	1.420.711.901
Hisse senedi satışları	3.626.499.276	1.853.259.635	2.745.840.792	1.420.711.901
Hizmetler	7.867.204	4.041.503	19.377.710	9.136.488
Hisse senedi işlemleri				
aracılık komisyonu	3.546.699	1.673.977	8.646.780	3.178.942
VOB işlemleri aracılık komisyonu	2.589.968	1.539.809	6.020.982	2.315.472
Yatırım danışmanlığı gelirleri	1.353.112	626.848	4.162.770	3.315.819
Saklama komisyonları	283.273	152.389	229.720	107.586
Fon yönetim ücreti gelirleri	72.166	35.309	170.874	95.719
Portföy yönetim ücreti gelirleri	18.325	11.204	114.325	106.750
Fon aracılık komisyonu	3.661	1.967	32.259	16.200
Hizmet gelirinden indirimler (-)	56.563	50.228	12.291	8.663
Müşteri komisyon iadeleri (-)	56.563	50.228	12.291	8.663
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	110.034	142.940	130.421	106.524
VOB işlemlerinden karlar	110.034	142.940	130.421	106.524
Toplam satış geliri	3.634.419.951	1.857.393.850	2.765.336.632	1.429.946.250
Satışların maliyeti (-)	3.625.832.755	1.852.800.384	2.745.292.670	1.420.492.361
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	3.625.832.755	1.852.800.384	2.745.292.670	1.420.492.361
Net esas faaliyet geliri	8.587.196	4.593.466	20.043.962	9.453.889

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Pazarlama giderleri				
Üyelik aidat, gider ve katkı payları	836.319	447.345	1.081.705	510.014
	836.319	447.345	1.081.705	510.014
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	7.515.708	4.193.944	10.508.426	4.834.077
Haberleşme giderleri	1.063.718	501.662	856.382	412.168
Kira gideri	603.927	306.424	515.453	265.752
Amortisman gideri ve itfa payları (Dipnot 9 ve 10)	400.891	201.407	372.990	187.193
Vergi ve harç giderleri	356.199	182.513	460.935	207.215
Danışmanlık ve denetim giderleri	260.417	152.751	212.450	86.709
Ulaşım, konaklama ve seyahat giderleri	185.268	99.244	507.572	234.091
Temsil ağırlama giderleri	111.420	84.405	232.319	185.171
Diğer	531.965	288.190	619.176	281.278
	11.029.513	6.010.540	14.285.703	6.693.654

17 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Diğer faaliyet gelirleri				
Sabit kıymet satış gelirleri	94.447	94.447	-	-
Diğer	48.426	-	20.598	10.429
	142.873	94.447	20.598	10.429
Diğer faaliyet giderleri				
Müşteri işlem farkı giderleri (net)	324.400	56.997	362.981	194.999
Kanunen kabul edilmeyen giderler	11.043	3.081	11.948	5.893
Diğer	10.439	10.431	-	-
	345.882	70.509	374.929	200.892

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Banka mevduatları faiz geliri	3.588.563	1.548.465	9.207.642	5.137.469
Menkul kıymet faiz geliri	695.341	258.202	389.664	385.579
VOB nema faiz gelirleri	357.852	183.740	246.123	139.274
Kambiyo gelirleri	85.813	82.173	467.436	420.702
Temettü gelirleri	925	925	16.550	16.550
Diğer faiz gelirleri	13.871	7.262	40.940	37.850
	4.742.365	2.080.767	10.368.355	6.137.424

19 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Kambiyo giderleri	343.600	-	12.018	4.189
Borsa Para Piyasasına faiz giderleri	311.633	-	4.943.846	2.830.737
Teminat mektubu komisyon giderleri	55.545	9.585	456.854	225.030
Ödünç menkul kıymet komisyon giderleri	20.328	11.781	23.724	13.439
Alınan kredilere verilen faizler	353	353	1.309	-
Diğer ödenen faiz ve komisyonlar	36.736	17.474	42.812	29.492
	768.195	39.193	5.480.563	3.102.887

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Tahakkuk eden gelir vergisi	-	1.911.662
Peşin ödenen vergiler	(576.182)	(3.275.221)
Vergi alacağı, net	(576.182)	(1.363.559)
Cari yıl vergi gideri	-	1.911.662
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	96.883	(15.147)
	96.883	1.896.515

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Cari yıl vergi gideri ile Grup'un yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

30 Haziran 2012	
Yasal mali zarar	(1.851.122)
Yasal kar/zarar üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	2.343.647
İlaveler	39.824
Vergiden muaf gelirler	(6.718)
Yasal mali zarar	(1.818.016)
31 Aralık 2011	
Vergi öncesi kar	9.227.963
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	1.845.593
İlaveler	65.205
Vergiden muaf gelirler	(14.283)
Cari yıl vergi gideri	1.896.515

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 2012 yılı için %20 (2011 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 (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımını 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 beyanamesi 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.

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.

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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.

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.

30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren altı aylık ara dönemlere ait vergi gideri, aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Cari yıl vergi gideri	-	1.944.795
Ertelenmiş vergi (geliri)/gideri	96.883	(138.528)
	96.883	1.806.267
Ertelenmiş vergiler	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ertelenmiş vergi varlıkları	989.728	1.090.990
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(121.943)	(126.322)
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	867.785	964.668

Grup 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 2011: %20)’dir.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Vergiden indirilebilir zararlar	1.819.785	363.957	-	-
Personel prim karşılığı	2.030.300	406.060	4.340.000	868.000
Kıdem tazminatı karşılığı	554.433	110.887	553.967	110.793
Kullanılmayan izin karşılığı	496.219	99.244	528.376	105.675
Gider tahakkukları	47.900	9.580	32.609	6.522
Ertelenmiş vergi varlıkları		989.728		1.090.990
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	596.108	119.222	608.552	121.710
Menkul kıymet değerlendirme farkı	8.018	1.604	23.058	4.612
Gelir tahakkukları	5.586	1.117	-	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		121.943		126.322
Ertelenmiş vergi varlıkları, net		867.785		964.668

Grup'un vergiden indirilebilir zararları ve son indirim tarihleri aşağıdaki gibidir:

	İndirilebilir zararları	Son indirim tarihi
2011	1.769	31 Aralık 2016
2012	1.818.016	31 Aralık 2017
	1.819.785	

21 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Hissedarlara ait net kar	395.642	177.064	7.403.748	4.088.182
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	845.000.000	845.000.000	845.000.000	845.000.000
Hisse başına kazanç (Kr)	0,05	0,02	0,88	0,48

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- a) 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar:		
Eurobank Tekfen A.Ş.	48.322.026	66.561.718
	48.322.026	66.561.718

İlişkili kuruluşlardaki finansal yatırımlar:

Eurobank Tekfen A.Ş. Yatırım Fonları	2.192.396	845.067
EFG İstanbul Equities Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	449.527	418.270
	2.641.923	1.263.337

İlişkili taraflardan alacaklar:

Eurobank Tekfen A.Ş. Yatırım Fonları	6.821	12.521
EFG İstanbul Equities Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	5.859	7.670
Personele verilen avanslar	4.775	4.132
Eurobank Tekfen A.Ş.	602	1.108
Eurobank EFG Fund Management Luxemburg	-	58.329
	18.057	83.760

İlişkili taraflara borçlar:

Personele borçlar	8.300	-
Eurobank Tekfen A.Ş.	1.319	1.507
Euro World Travel Ltd.Şti.	-	15.171
	9.619	16.678

- b) 30 Haziran 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alınan faiz ve hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011
İlişkili taraflardan faiz gelirleri:		
Eurobank Tekfen A.Ş.	3.574.641	159.436
	3.574.641	159.436

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011
İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:		
EFG Eurobank Securities S.A.	537.428	203.467
EFG İstanbul Equities Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	42.112	113.881
Eurobank Tekfen A.Ş. Yatırım Fonları	40.270	115.484
Eurobank EFG Fund Management Company (Luxembourg) S.A.	5.645	49.843
Eurobank Tekfen A.Ş.	3.661	32.259
EFG Eurobank Ergasias S.A.	-	10
	629.116	514.944

c) 30 Haziran 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlere ödenen faiz ve hizmet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011
İlişkili taraflardan faiz giderleri:		
Eurobank Tekfen A.Ş.	353	1.309
	353	1.309

İlişkili taraflardan hizmet giderleri:

EFG Eurobank Ergasias S.A.	12.500	75.000
EFG Capital International Corp.	-	66.250
Eurobank Tekfen A.Ş.	8.141	11.237
	20.641	152.487

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 2.353.713TL (30 Haziran 2011: 2.273.421TL)'dir.

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

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

i. Kredi riski açıklamaları

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

30 Haziran 2012	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar (**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	13.282	281.607	4.775	8.306.470	50.523.847	12.515.225
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	13.282	281.607	4.775	8.306.470	50.523.847	12.515.225
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.907.422	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	(2.907.422)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Eurobank Tekfen A.Ş.'deki 48.322.026TL mevduat ve Eurobank Tekfen A.Ş.'nin kurucusu olduğu 2.192.396TL tutarında B Tipi Likit Fon bulunmaktadır.

(**) Finansal yatırımlar tutarının içinde ilişkili tarafların kurucusu olduğu 449.527TL tutarında yatırım fonu bulunmaktadır.

31 Aralık 2011	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar (**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	79.628	132.876	4.132	8.050.643	69.140.807	11.531.513
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	79.628	132.876	4.132	8.050.643	69.140.807	11.531.513
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.907.422	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	2.907.422	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Eurobank Tekfen A.Ş.'deki 66.561.718TL mevduat ve Eurobank Tekfen A.Ş.'nin kurucusu olduğu 845.067TL tutarında B Tipi Likit Fon bulunmaktadır.

(**) Finansal yatırımlar tutarının içinde ilişkili tarafların kurucusu olduğu 418.270TL tutarında yatırım fonu bulunmaktadır.

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Grup'un portföyünde bulunan gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkları içinde T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen devlet tahvillerinden oluşmaktadır ve bu tahviller bir uluslararası derecelendirme kuruluşu olan Moody's tarafından "Ba1" ile derecelendirilmiştir.

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Grup'un 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. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Grup'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2012						Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Ticari borçlar	2.897.577	118.141	-	-	-	2.779.436	2.897.577
Diğer borçlar	692.400	692.400	-	-	-	-	692.400
Toplam yükümlülükler	3.589.977	810.541	-	-	-	2.779.436	3.589.977

	31 Aralık 2011						Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar
	Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
toplamı							
Diğer finansal yükümlülükler	219.366	219.366	-	-	-	-	219.366
Ticari borçlar	2.235.774	272.620	188.602	-	-	1.774.552	2.235.774
Diğer borçlar	569.747	569.747	-	-	-	-	569.747
Toplam yükümlülükler	3.024.887	1.061.733	188.602	-	-	1.774.552	3.024.887

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz Pozisyonu Riski

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012				31 Aralık 2011			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Ticari alacaklar	4.878	2.700	-	-	21.627	-	8.850	-
Parasal finansal varlıklar	5.827.157	3.225.489	137	-	6.130.699	3.223.876	137	13.982
Toplam varlıklar	5.832.035	3.228.189	137		6.152.326	3.223.876	8.987	13.982
Ticari borçlar	488.343	270.153	137	-	863.651	440.970	6.345	5.210
Toplam yükümlülükler	488.343	270.153	137	-	863.651	440.970	6.345	5.210
Net yabancı para varlıklar	5.343.692	2.958.036	-	-	5.288.675	2.782.906	2.642	8.772

Aşağıdaki tablo, Grup'un 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.

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	534.369	525.663
Avro net varlık/(yükümlülüğü)	-	2.559
İngiliz Sterlini net varlık/(yükümlülüğü)	-	646
Toplam	534.369	528.868

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz Pozisyonu Riski

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

30 Haziran 2012 31 Aralık 2011

Değişken faizli finansal araçlar

Finansal varlıklar

-Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara
yansıtılan varlıklar

11.259.001 11.104.763

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 1 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 168.170TL (31 Aralık 2011: 231.267TL) azalacak veya 173.028TL (31 Aralık 2011: 239.126TL) artacaktı.

Fiyat Riski

Grup'un bilançosunda 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü İMKB'de işlem görmektedir. Grup'un analizlere göre İMKB endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Grup'un vergi öncesi karında 39.911TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

iv. Sermaye yönetimi

Grup, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Grup'un esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya 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 EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

24 - 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.

Grup, 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, Grup'un 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.

Grup'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	51.026.399	50.529.541	70.652.060	69.148.322
Finansal yatırımlar	12.515.225	12.515.225	11.531.513	11.531.513

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.

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

30 Haziran 2012

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	11.259.001	-	-
Hisse senetleri	798.217	-	-
Yatırım fonları	449.527	-	-
	12.506.745	-	-

31 Aralık 2011

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	11.104.763	-	-
Yatırım fonları	418.270	-	-
	11.523.033	-	-

25 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Grup'un dolaylı ana ortağı Eurobank Ergasias S.A. ("Eurobank"), 23 Temmuz 2012 tarihine kadar ana şirketi European Financial Group EFG (Luxembourg) S.A olan EFG Grubunun bir iştiraki iken bu tarihte, Eurobank'ın EFG Grubu'na ait olan %44,70 oranındaki hissesinin %43,55'i, her biri %4,4 oranında olmak üzere on bağımsız tüzel kişiye devredilmiştir. Bunun sonucu, Eurobank artık EFG Grubu'na ait değildir, EFG Grubu'na konsolide edilmemektedir ve herhangi bir şahıs ya da tüzel kişiliğin kontrolü altında olmadan operasyonlarını bağımsız bir şirket olarak sürdürmektedir. Bu gelişmeler paralelinde ve 29 Haziran 2012 tarihli genel kurul kararına istinaden Eurobank'ın şirket ünvanı ve ticari markası 2 Ağustos 2012 tarihinde EFG eklentisini artık taşımayacak şekilde değiştirilmiştir.

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

26 - 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

Grup, 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 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren dönem için 832.000TL (1 Ocak - 31 Aralık 2011: 815.000TL) 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 2.087.000TL (31 Aralık 2011: 2.045.000TL)'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 satım 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'te anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Grup, 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

EFG İSTANBUL EQUITIES MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

26 - 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

Grup, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 5 adet (31 Aralık 2011: 5 adet) yatırım fonunun yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 72.166TL (30 Haziran 2011: 170.874TL)'dir.

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

Fonun Adı	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri
Eurobank Tekfen A.Ş. B Tipi Likit Fon	0.00300	16.223.249	0,00750	12.953.518
Eurobank Tekfen A.Ş. B Tipi Altın Fonu	0,00450	7.278.817	0,00450	9.626.212
EFG İstanbul Equities Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu (eski adıyla "EFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu")	0,01000	1.494.821	0,01000	1.517.354
Eurobank Tekfen A.Ş. B Tipi Değişken Fon	0,00800	461.059	0,00800	734.011
EFG İstanbul Equities Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Uzun Vadeli Tahvil ve Bono Fonu (eski adıyla "EFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Uzun Vadeli Tahvil ve Bono Fonu")	0,00800	474.713	0,00800	460.825
		25.932.659		25.291.920