

**OSMANLI MENKUL  
DEĞERLER A.Ş.  
01.01.-31.12.2012  
HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01.01. – 31.12.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.  
Yönetim Kurulu'na

**Giriş**

1. Osmanlı Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31.12.2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait gelir tablosunu, öz sermaye değişim ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") yayımladığı denetim ilke ve kurallarına göre denetlemiş bulunuyoruz.

**Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu**

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

**Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu**

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

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

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

## **Görüş**

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Osmanlı Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 31.12.2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren döneme ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (bakınız Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 07.03.2013

Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.  
Member Firm of Grant Thornton International

Nazım Hikmet  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

## OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### İÇİNDEKİLER

#### BİLANÇOLAR

#### GELİR TABLOLARI

#### ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

#### NAKİT AKIM TABLOLARI

#### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

NOT 1	ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....
NOT 3	İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....
NOT 4	İŞ ORTAKLIKLARI.....
NOT 5	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....
NOT 6	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....
NOT 7	FİNANSAL YATIRIMLAR .....
NOT 8	FİNANSAL BORÇLAR.....
NOT 9	DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.....
NOT 10	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....
NOT 11	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....
NOT 12	FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR .....
NOT 13	STOKLAR.....
NOT 14	CANLI VARLIKLAR .....
NOT 15	DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR .....
NOT 16	ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN VARLIKLAR .....
NOT 17	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....
NOT 18	MADDİ DURAN VARLIKLAR.....
NOT 19	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....
NOT 20	ŞEREFİYE.....
NOT 21	DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....
NOT 22	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....
NOT 23	TAAHHÜTLER VE ZORUNLULUKLAR .....
NOT 24	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....
NOT 25	EMEKLİLİK PLANLARI .....
NOT 26	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....
NOT 27	ÖZKAYNAKLAR.....
NOT 28	SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....
NOT 29	ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ .....
NOT 30	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....
NOT 31	DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER .....
NOT 32	FİNANSAL GELİRLER.....
NOT 33	FİNANSAL GİDERLER .....
NOT 34	SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER .....
NOT 35	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL).....
NOT 36	HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....
NOT 37	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....
NOT 38	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....
NOT 39	FİNANSAL ARAÇLAR.....
NOT 40	BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....
NOT 41	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR .....

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011**  
**TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

<b><u>VARLIKLAR</u></b>	<b>Dipnot Referansı</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2012</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011</b>
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>21.911.341</b>	<b>11.361.739</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	2.417.625	479.494
Finansal Yatırımlar	7	3.637.577	3.434.064
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	10 - 37	1.429.438	125.420
- Diğer Alacaklar	10	14.146.804	7.150.940
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	11 - 37	--	--
- Diğer Alacaklar	11	185.551	105.613
Stoklar	13	--	--
Canlı Varlıklar	14	--	--
Diğer Dönen Varlıklar	26	94.346	66.208
		<b>21.911.341</b>	<b>11.361.739</b>
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34		
<b>DURAN VARLIKLAR</b>		<b>902.734</b>	<b>215.859</b>
Ticari Alacaklar	10	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar	11	594.374	--
Finansal Yatırımlar	7	4.240	4.240
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	--	--
Canlı Varlıklar	14	--	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	--	--
Maddi Duran Varlıklar	18	220.139	158.481
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	60.677	53.138
Şerhiye	20	--	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	22.586	--
Diğer Duran Varlıklar	26	718	--
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>22.814.075</b>	<b>11.577.598</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(\*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 07.03.2013 tarihinde onaylanmıştır.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011**  
**TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

<b><u>KAYNAKLAR</u></b>	<b>Dipnot Referansı</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2012</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011</b>
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>16.483.318</b>	<b>9.177.326</b>
Finansal Borçlar	8	1.901.635	2.486.971
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Borçlar	10 - 37	2.716	52.717
- Diğer Borçlar	10	10.923.651	6.082.204
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Borçlar	11 - 37	--	--
- Diğer Borçlar	11	274.295	175.365
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	2.918.847	120.613
Borç Karşılıkları	22	227.378	227.378
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	234.796	32.078
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34		
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>92.036</b>	<b>3.568</b>
Finansal Borçlar	8	--	1.344
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar	6	--	--
Diğer Borçlar	11	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Borç Karşılıkları	22	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	92.036	2.224
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	35	--	--
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	--	--
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>6.238.721</b>	<b>2.396.704</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>6.238.721</b>	<b>2.396.704</b>
Ödenmiş Sermaye	27.1	6.100.000	4.500.000
Sermaye Avansı		--	284.512
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		--	--
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27.1	12.912.575	12.912.575
Hisse Senedi İhraç Primleri	27.2	1.973.250	--
Değer Artış Fonları		--	--
Yabancı Para Çevrim Farkları		--	--
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27.3	609.473	609.473
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	27.4	(15.909.856)	(13.836.436)
Net Dönem Karı / (Zararı)		553.279	(2.073.420)
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>22.814.075</b>	<b>11.577.598</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(\*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 07.03.2013 tarihinde onaylanmıştır.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
01.01.-31.12.2012 ve 01.01.-31.12.2011  
HESAP DÖNEMLERİNE AİT GELİR TABLOLARI  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2011
<b><u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u></b>			
Satış Gelirler	28	708.436.992	870.768.136
Satışların Maliyeti (-)	28	(698.367.813)	(864.442.102)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)</b>		<b>10.069.179</b>	<b>6.326.034</b>
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler		--	--
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)		--	--
<b>Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar / (Zarar)</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>BRÜT KAR / (ZARAR)</b>		<b>10.069.179</b>	<b>6.326.034</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(839.291)	(646.814)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(8.839.563)	(7.471.568)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	--	(15.021)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	231.863	74.692
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(1.219)	--
<b>FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>		<b>620.969</b>	<b>(1.732.677)</b>
Finansal Gelirler	32	162.822	124.338
Finansal Giderler (-)	33	(253.098)	(349.987)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>		<b>530.693</b>	<b>(1.958.326)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)</b>		<b>22.586</b>	<b>(115.094)</b>
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	35	--	--
- Ertelemiş Vergi Gelir / (Gideri)	35	22.586	(115.094)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>		<b>553.279</b>	<b>(2.073.420)</b>
<b><u>DURDURULAN FAALİYETLER</u></b>			
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)	34	--	--
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>		<b>553.279</b>	<b>(2.073.420)</b>
Diğer kapsamlı gelir:		--	--
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR / GİDER</b>		<b>553.279</b>	<b>(2.073.420)</b>
<b>Dönem Kar / Zararının Dağılımı</b>			
Azınlık Payları		--	--
Ana Ortaklık Payları		553.279	(2.073.420)
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>			
Azınlık payları		--	--
Ana ortaklık payları		--	--
<b>Hisse Başına Kazanç</b>	36	<b>0,0932</b>	<b>(0,2069)</b>
<b>Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç</b>	36	<b>0,0932</b>	<b>(0,2069)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç</b>	36	<b>0,0932</b>	<b>(0,2069)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç</b>	36	<b>0,0932</b>	<b>(0,2069)</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(\*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 07.03.2013 tarihinde onaylanmıştır.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01.01.- 31.12.2012 VE 01.01.-31.12.2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Sermaye (Dipnot 27.1)	Sermaye Avansı	Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları (Dipnot 27.1)	Hisse senedi ihraç primleri (Dipnot 27.2)	Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler (Dipnot 27.3)	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı) (Dipnot 27.4)	Cari Dönem Karı/(Zararı)	Öz Sermaye Toplamı
<b>Bakiye 31.12.2010</b>	<b>13.745.000</b>	--	<b>12.912.575</b>	--	<b>358.029</b>	<b>(23.128.481)</b>	<b>298.489</b>	<b>4.185.612</b>
Sermaye Avansı	--	284.512	--	--	--	--	--	284.512
Geçmiş Yıl Karı /(Zararına) Transfer	(9.245.000)	--	--	--	--	9.543.489	(298.489)	--
Yedeklere transfer	--	--	--	--	251.444	(251.444)	--	--
Net Dönem Zararı	--	--	--	--	--	--	(2.073.420)	(2.073.420)
<b>Bakiye 31.12.2011</b>	<b>4.500.000</b>	<b>284.512</b>	<b>12.912.575</b>	--	<b>609.473</b>	<b>(13.836.436)</b>	<b>(2.073.420)</b>	<b>2.396.704</b>
Sermaye Avansı	284.512	(284.512)	--	--	--	--	--	--
Sermaye Artışı	1.315.488	--	--	--	--	--	--	1.315.488
Hisse Senedi İhraç Primleri	--	--	--	1.973.250	--	--	--	1.973.250
Geçmiş Yıl Karı /(Zararına) Transfer	--	--	--	--	--	(2.073.420)	2.073.420	--
Net Dönem Karı	--	--	--	--	--	--	553.279	553.279
<b>Bakiye 31.12.2012</b>	<b>6.100.000</b>	--	<b>12.912.575</b>	<b>1.973.250</b>	<b>609.473</b>	<b>(15.909.856)</b>	<b>553.279</b>	<b>6.238.721</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(\*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 07.03.2013 tarihinde onaylanmıştır.



**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01.01.-31.12.2012 VE 01.01.-31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**NAKİT AKIM TABLOSU**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

	<b>Dipnot</b>	<b>Bağımsız</b>	<b>Bağımsız</b>
	<b>Referansı</b>	<b>Denetimden</b>	<b>Denetimden</b>
		<b>Geçmiş</b>	<b>Geçmiş</b>
		<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b><u>A. Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları</u></b>			
Vergi Öncesi Net Dönem Karı/(Zararı)		<b>553.279</b>	<b>(2.073.420)</b>
<b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan veya faaliyetlerde kullanılan net nakit turarının net kar ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:</b>			
Amortisman ve itfa payı giderleri	30	65.817	96.666
Personel prim karşılığı	24	2.898.585	89.099
Kıdem tazminatı karşılığı	24	89.812	20.359
Kullanılmamış izin karşılığı	24	--	14.488
İptal edilen izin karşılıkları	24	(11.252)	--
Menkul kıymet reeskont gelirleri/(giderleri)(net)	7	(58.616)	(39.821)
Şüpheli alacak karşılığı		--	5.626
Faiz tahakkuku		154	(1.181)
Gider tahakkuku		202.718	33.423
Dava karşılığı		--	227.378
Vergi karşılığı	35	(22.586)	115.094
		<b>3.717.911</b>	<b>(1.512.289)</b>
<b>İşletme sermayesindeki değişimler öncesinde faaliyet karı/(zararı)</b>			
<b><u>İşletme sermayesindeki değişimler:</u></b>			
Alım satım amaçlı finansal varlıklardaki artış (-) / azalış (+)	7	(347.615)	(522.573)
Ticari alacaklardaki değişim	10	(8.299.882)	(650.139)
Diğer alacaklar	11	(674.312)	(43.363)
Diğer dönen ve duran varlıklardaki değişim	26	(28.856)	(6.461)
Ticari borçlardaki değişim	10	4.791.292	4.067.263
Diğer borçlar	11	98.930	7.505
Diğer yükümlülükler	26	202.718	(55.625)
Ödenen izin karşılığı	24	--	(994)
Ödenen personel primi	24	(89.099)	(1.876.273)
Ödenen kıdem tazminatı	24	--	(22.424)
Toplam		<b>(4.346.824)</b>	<b>896.916</b>
		<b>(628.913)</b>	<b>(615.373)</b>
<b><u>B. Yatırım Faaliyetinden Kaynaklanan Nakit Akımları</u></b>			
Sermaye artışı	27	1.315.488	--
Sermaye avansı	27	--	284.512
Hisse senedi ihraç primleri	27	1.973.250	--
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı, net	18 -19	(135.014)	(115.210)
Yatırım faaliyetinden kaynaklanan net nakit		<b>3.153.724</b>	<b>169.302</b>
<b><u>C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</u></b>			
Finansal borçları ile ilgili nakit girişleri(+)/çıkışları(-)	8	(586.680)	390.915
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		<b>(586.680)</b>	<b>390.915</b>
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış		1.938.131	(55.156)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	6	479.494	533.389
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	6	2.417.625	478.233

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(\*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 07.03.2013 tarihinde onaylanmıştır.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

## 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. (“Şirket”), 1996 yılında İstanbul’da “İktisat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.” olarak kurulmuştur. Şirket, 23 Ekim 2007 tarihli Olağan Genel Kurul’da alınan ve 2 Kasım 2007 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde yayınlanan karar ile “İktisat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.” olan ünvanını “Orion Investment Menkul Değerler A.Ş.” olarak değiştirmiştir. Şirket, 15 Ekim 2010 tarihli Olağan Genel Kurul’da alınan ve 1 Kasım 2010 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde yayınlanan karar ile de “Orion Investment Menkul Değerler A.Ş.” olan ünvanını “Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.” olarak değiştirmiştir.

Şirket’in Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınmış yetki belgeleri aşağıda sunulmaktadır:

- Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi (Alım Tarih/No: 25 Kasım 2010 - ARK/ASA-389)
- Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi (Alım Tarih/No: 25 Kasım 2010 - ARK/TAASA-181)
- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi (Alım Tarihi/No: 25 Kasım 2010 – ARK/PY-269)
- Menkul Kıymetlerin Geri Alma (Repo) veya Satma (Ters Repo) Taahhüdü ile Alım Satımı Yetki Belgesi (Alım Tarihi/No: 25 Kasım 2010 - ARK/RP-277)
- Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemlerinin İzin Belgesi (Alım Tarihi/No: 25 Kasım 2010 )

Şirket Yönetim Kurulu’nun 1 Eylül 2006 tarih ve 75 sayılı kararı ile Eti Menkul Kıymetler A.Ş. sahibi olduğu %99,87 oranındaki şirket hissesinin Mohammed Abdel-Khaleq Mohammed’e devrine karar vermiştir. Hisse devrine Sermaye Piyasası Kurulu’nun 3 Ağustos 2006 tarih ve B.02.1.SPK.0.16-1239 sayılı yazısı ile izin verilmiş ve Şirket’in 1 Eylül 2006 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanarak hisse devri pay defterine işlenmiştir. Şirket ortaklarından Mohammed Abdel-Khaleq Mohammed, sahip olduğu 2.276.094 adet hisseyi 22 Şubat 2008 tarihinde B.02.1.1.SPK.0.16-300/3134 sayılı ve aynı tarihli SPK onayı ile Orion Holding Overseas Limited’e devretmiştir.

22 Şubat 2010 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul’da Şirket sermayesinin 10.000.000 TL’den 13.745.000 TL’ye çıkartılması onaylanmış ve 25 Şubat 2010 tarihinde tescil edilmiştir. SPK’nın aldığı 18 Aralık 2009 tarihli B.02.1.SPK.0.16-1563/14371 No’lu karar ile sermaye artırımını onaylanmıştır.

5 Nisan 2011 tarihli ve 230 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket’in geçmiş yıllara ait zararlarından oluşan bilanço açığının kapatılması maksadıyla Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) madde 397/2 kapsamında Şirket’in sermayesinin 13.750.000 TL’den 4.500.000 TL’ye azaltılmasına karar verilmiş olup, 6 Temmuz 2011 tarihli B.02.1.SPK.0.16.796 No’lu karar ile sermaye azaltımı SPK tarafından onaylanmıştır.

Şirket’in 4.500.000 TL tutarındaki sermayesinin 14 Aralık 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul ile 6.100.000 TL’ye arttırılmasına karar verilmiş olup, 14 Şubat 2012 tarih ve 7961 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile de tescil edilmiştir. 1.600.000 TL’lik artışın, 284.512 TL’lik kısmı sermaye avansı olarak ödenmiş olup geri kalan kısmın 14 Şubat 2012 tarihinde İMKB Gelişen İşletmeler Piyasası’nda Strateji Menkul Değerler A.Ş. aracılığında tahsisli satış yöntemi ile satışına başlanmış ve tamamının satışı gerçekleşmiştir. Şirket bu şekilde toplam 3.573.250 TL tutarında özsermaye girdisi sağlamıştır. Birim pay satış fiyatı 2,50 TL olarak gerçekleşen Şirket hisseleri 27 Şubat 2012 tarihinden itibaren İMKB Gelişen İşletmeler Piyasası’nda işlem görmeye başlamıştır.

### Adres

Genel Müdürlük: Büyükdere Cad. Nurol Plaza No: 257 K: 8 Maslak / İstanbul.

Şirket’in 31.12.2012 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 48 kişidir (31.12.2011: 31 kişi).

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1) Finansal Tabloların Sunum Esasları

Sermaye Piyasası Kurulu (“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 sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Bu tebliğe istinaden, işletmeler Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları’nı (“UMS/UFRS”) uygulamaları ve finansal tabloların Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle UMS/UFRS ’lere göre hazırladığı hususuna dipnotlarda yer verirler. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu’nca (“TMSK”) yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınır.

Rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğe göre hazırlanmış olup mali tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar makul değerleri ile taşınan finansal varlıklar ve borçlar dışında tarihsel maliyet esasına göre hazırlanmış yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk Lirası cinsinden ifade edilmiş olup SPK’nın Seri: XI, No: 29, “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ne göre bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

#### Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17.03.2005 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, 01.01.2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 01.01.2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

#### Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tablolarının sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

#### Ölçme ve Raporlama Para Birimi:

Şirket’in işlevsel ve raporlama para birimi TL’dir.

#### Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 07.03.2013 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket’in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

## 2.2) Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır.

## 2.3) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

## 2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

### Esas Faaliyet Gelirleri / Giderleri

#### *Faiz Geliri ve Gideri*

Faiz gelir ve giderleri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir. Faiz geliri, sabit getirili menkul kıymetlerin üzerindeki kazanılan kuponlarını, hazine bonolarının tahakkuk etmiş iskonto ve primlerini ve diğer iskonto edilmiş araçları kapsar.

#### *Komisyon Geliri ve Gideri*

Ücret ve komisyonlar tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış işlemi gerçekleştiğinde gelir kaydetmektedir.

#### *Temettü Geliri*

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

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

##### **Maddi Duran Varlıklar**

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre kıst amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortisman tabi tutulur.

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

	<u>Ekonomik ömrü</u>
Demirbaşlar	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

##### **Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

###### *Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar*

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre kıst amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir.

##### **Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

Sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir.

Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar, ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

## 2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

### **Borçlanma Maliyetleri**

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

### **Finansal Araçlar**

#### Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

#### *Etkin faiz yöntemi*

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler, etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

#### *Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar*

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

#### *Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar*

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla vadesine kadar elde tutulan finansal varlığı bulunmamaktadır.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

#### **2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

##### **Finansal Araçlar (devamı)**

##### Finansal varlıklar (devamı)

##### *Satılmaya hazır finansal varlıklar*

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

##### *Geri alım ve satım sözleşmeleri*

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük repo işlemlerinden sağlanan fonlara kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alım fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacakları olarak kaydedilir.

##### *Krediler ve alacaklar*

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

##### *Finansal varlıklarda değer düşüklüğü*

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı, gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

## 2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

### Finansal Araçlar (devamı)

#### Finansal varlıklar (devamı)

##### *Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)*

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

##### *Nakit ve nakit benzerleri*

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

#### Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme, özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

##### *Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler*

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar. Şirketin, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.



**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

#### **2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

##### **Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

##### **Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

##### **Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

##### *Cari vergi*

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

#### **2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

##### **Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)**

###### *Ertelenmiş vergi*

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

###### *Dönem cari ve ertelenmiş vergisi*

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

## **2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

### **Çalışanlara Sağlanan Faydalar**

#### *Kıdem tazminatları*

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

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

### **Nakit Akım Tablosu**

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in aracılık ve portföy yönetimi faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

### **Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) İşlemleri**

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden diğer gelirler / (giderlere) kaydedilmiştir. 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 nakit ve nakit benzerleri olarak gösterilmektedir. Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla VOB işlemi bulunmamaktadır.

### **Sermaye ve Temettüleri**

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, temettü dağıtım kararı alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

### **2.5) Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları**

Şirket, 2012 yılında yürürlüğe girmiş, şirket faaliyet konusu ile ilgili olan standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumları uygulamıştır. İlgili değişikliklerin Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi olmamıştır.

*1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:*

#### **UMS 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)**

UMS 12, i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortisman tabii olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması gerekmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

#### **UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik)**

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

#### **Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

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

#### **UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu**

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

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

### **UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)**

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

### **UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)**

UFRS 10'nun ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

### **UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)**

UFRS 11'in ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

### **UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)**

Değişiklik “muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması” ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

### **UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)**

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) UFRS'ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

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

### **UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama**

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

### **UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar**

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

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

### **UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

### **UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Yeni standart kapsamında Şirket diğer işletmelerdeki yatırımlarına ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verecektir.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

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

### **UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü**

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

### **UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri**

1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim aşamasında oluşan hafriyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

### **Uygulama Rehberi (UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 değişiklik)**

Değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. İlk uygulama tarihi "UFRS 10'un ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı" olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer UFRS 10'a göre kontrol değerlendirmesi UMS 27/TMSYK 12'ye göre yapılandırılmış farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır. Ancak, kontrol değerlendirmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. UMSK, aynı sebeplerle UFRS 11 ve UFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapmış ve geçiş hükümlerini kolaylaştırmıştır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

### **UFRS'deki iyileştirmeler**

UMSK, mevcut standartlarda değişiklikler içeren 2009 – 2011 dönemi Yıllık UFRS İyileştirmelerini yayınlamıştır. Yıllık iyileştirmeler kapsamında gerekli ama acil olmayan değişiklikler yapılmaktadır. Değişikliklerin geçerlilik tarihi 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Gerekli açıklamalar verildiği sürece, erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu proje henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu projenin Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

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

**UFRS'deki iyileştirmeler (devamı)**

*UMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu:*

İhtiyari karşılaştırmalı ek bilgi ile asgari sunumu mecburi olan karşılaştırmalı bilgiler arasındaki farka açıklık getirilmiştir.

*UMS 16 Maddi Duran Varlıklar:*

Maddi duran varlık tanımına uyan yedek parça ve bakım ekipmanlarının stok olmadığı konusuna açıklık getirilmiştir.

*UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:*

Hisse senedi sahiplerine yapılan dağıtımların vergi etkisinin UMS 12 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik, UMS 32'de bulun mevcut yükümlülükleri ortadan kaldırıp şirketlerin hisse senedi sahiplerine yaptığı dağıtımlardan doğan her türlü gelir vergisinin UMS 12 hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

*UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama:*

UMS 34'de her bir faaliyet bölümüne ilişkin toplam bölüm varlıkları ve borçları ile ilgili istenen açıklamalara açıklık getirilmiştir.

**UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)**

UFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını UFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Değişiklik 1 Ocak 2014 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

**3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

**4. İŞ ORTAKLIKLARI**

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

**5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

UFRS 8 "Faaliyet Bölümleri" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmelerin faaliyet bölümleri ile ilgili raporlama zorunluluğu bulunmamaktadır. Bu nedenle finansal tablolarda faaliyet bölümlerine ilişkin bilgi sunulmamıştır.



**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	65.308	54.625
- Vadeli mevduat	2.352.317	424.389
VOB işlem teminatları	--	480
<b>Toplam</b>	<b>2.417.625</b>	<b>479.494</b>

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz ve vade detayları aşağıdaki gibidir:

<b>Para cinsi</b>	<b>Faiz oranı</b>	<b>Vade</b>	<b>31.12.2012</b>
			<b>Tutar</b>
TL	%4,99	02.01.2013	2.332.394
TL	%5,99	02.01.2013	19.923
<b>Toplam</b>			<b>2.352.317</b>

<b>Para cinsi</b>	<b>Faiz oranı</b>	<b>Vade</b>	<b>31.12.2011</b>
			<b>Tutar</b>
TL	%9,00	02.01.2012	13.359
TL	%9,00	02.01.2012	123.054
TL	%12,00	25.01.2012	287.976
<b>Toplam</b>			<b>424.389</b>

Nakit akımda gösterilen nakit ve nakit benzerleri;

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Nakit ve nakit benzerleri	2.417.569	479.494
Faiz tahakkukları	56	--
<b>Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>2.417.625</b>	<b>479.494</b>

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**7. FİNANSAL YATIRIMLAR**

<b>Kısa vadeli finansal yatırımlar</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal yatırımlar	3.637.577	3.434.064
<b>Toplam</b>	<b>3.637.577</b>	<b>3.434.064</b>

Şirket 'in faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer 31.12.2012 tarihi itibarıyla İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, en iyi alış emirlerinin bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

<b>31.12.2012</b>	<b>Maliyet Değeri</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değer</b>
Kamu kesimi tahvil senet ve bonoları	2.715.901	2.718.101
Özel kesimi tahvil denet ve bonoları	763.060	807.526
Yatırım fonları (*)	100.000	111.950
<b>Toplam</b>	<b>3.578.961</b>	<b>3.637.577</b>

(\*) 31.12.2012 tarihi itibarıyla, yatırım fonlarının tamamı Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. tarafından kurulan fonlardan oluşmaktadır.

<b>31.12.2011</b>	<b>Maliyet Değeri</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değer</b>
Kamu kesimi tahvil senet ve bonoları	2.053.301	2.061.585
Özel kesimi tahvil senet ve bonoları	1.140.502	1.172.812
Yatırım fonları (*)	200.440	199.667
<b>Toplam</b>	<b>3.394.243</b>	<b>3.434.064</b>

(\*) 31.12.2011 tarihi itibarıyla, yatırım fonlarının 199.229 TL tutarındaki kısmı, Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. tarafından kurulan fonlardan oluşmaktadır.

<b>Uzun vadeli finansal yatırımlar</b>	<b>Pay tutarı</b>	<b>Oran</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
İMKB Takas ve Saklama Merkezi A.Ş.	1.000	% 0,0017	4.240	4.240
<b>Toplam</b>			<b>4.240</b>	<b>4.240</b>

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

## 8. FİNANSAL BORÇLAR

<b>Kısa Vadeli Finansal Borçlar</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Borsa para piyasasına borçlar	1.900.291	2.470.520
Finansal kiralama işlemlerinden doğan borçlar	1.344	16.451
<b>Toplam</b>	<b>1.901.635</b>	<b>2.486.971</b>

<b>Uzun Vadeli Finansal Borçlar</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Finansal kiralama işlemlerinden doğan borçlar	--	1.344
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>1.344</b>

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla borsa para piyasasına borçların faiz ve vade detayları aşağıdaki gibidir:

<b>Para cinsi</b>	<b>Faiz oranı</b>	<b>Vade</b>	<b>31.12.2012 Tutar</b>
TL	% 6,08	02.01.2013	1.900.291
<b>Toplam</b>			<b>1.900.291</b>

<b>Para cinsi</b>	<b>Faiz oranı</b>	<b>Vade</b>	<b>31.12.2011 Tutar</b>
TL	% 11,50	02.01.2012	1.400.894
TL	% 10,50	02.01.2012	983.573
TL	% 10,50	02.01.2012	16.990
TL	% 11,50	02.01.2012	69.063
<b>Toplam</b>			<b>2.470.520</b>

## 9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Vadeli işlemlerden doğan teminat alacakları	6.610.891	4.277.072
Kredili müşterilerden alacaklar	7.431.330	2.749.596
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 37)	1.429.438	125.420
Borsa para piyasasından alacaklar	--	69.063
Müşterilerden alacaklar	70.796	18.541
Şüpheli ticari alacaklar	--	13.546
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	--	(13.546)
Diğer	33.787	36.668
<b>Toplam</b>	<b>15.576.242</b>	<b>7.276.360</b>

Şüpheli ticari alacak karşılığının dönem içi hareketleri şöyledir:

<b>Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
1 Ocak itibariyle karşılık	13.546	7.920
Dönem gideri	--	5.626
İptal edilen şüpheli alacaklar	(13.546)	--
<b>Dönem sonu itibariyle karşılık</b>	<b>--</b>	<b>13.546</b>

**Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

Vadeli işlemler borsası müşteri teminatları	6.610.891	4.277.072
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	2.190.382	1.701.981
Müşterilere borçlar	2.122.378	103.151
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 37)	2.716	52.717
<b>Toplam</b>	<b>10.926.367</b>	<b>6.134.921</b>

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

### 11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

<b>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Verilen depozito ve teminatlar (*)	185.551	105.613
<b>Toplam</b>	<b>185.551</b>	<b>105.613</b>

(\*) Verilen depozitolar ve teminatların, 56.100 TL (31.12.2011: 56.100 TL) tutarındaki kısmı mahkeme ve icraya verilen teminatlardan, 120.500 TL (31.12.2011: 41.513 TL) tutarındaki kısmı VOB ve VIOP'a verilen işlem teminatlarından geri kalan kısmı ise diğer teminatlardan oluşmaktadır.

<b>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Verilen depozito ve teminatlar (**)	594.374	--
<b>Toplam</b>	<b>594.374</b>	<b>--</b>

(\*\*) 31.12.2012 tarihi itibarıyla verilen depozito ve teminatlar, İMKB'ye ve VIOP'a verilen kamu kesimi tahvil, senet ve bonolarından oluşmaktadır.

<b>31.12.2012</b>	<b>Maliyet Değeri</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değer</b>
Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları	579.412	594.374
<b>Toplam</b>	<b>579.412</b>	<b>594.374</b>

<b>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Ödenecek vergi ve kesintiler (*)	203.368	130.183
Ödenecek SSK primleri	70.927	45.182
<b>Toplam</b>	<b>274.295</b>	<b>175.365</b>

(\*) 31.12.2012 tarihindeki Ödenecek vergi ve kesintiler bakiyesinin 73.721 TL'si müşteriler adına yapılan vergi kesintilerden oluşmaktadır (31.12.2011: 46.297 TL).

### 12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

### 13. STOKLAR

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

**14. CANLI VARLIKLAR**

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

**15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR**

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

**16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR**

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

**17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULER**

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

**18. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

<b>Maliyet</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>Giriş</b>	<b>31.12.2012</b>
Demirbaşlar	610.682	94.296	704.978
Özel maliyetler	51.023	16.196	67.219
<b>Toplam</b>	<b>661.705</b>	<b>110.492</b>	<b>772.197</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>			
Demirbaşlar amortismanı (-)	492.777	35.655	528.432
Özel maliyetler amortismanı (-)	10.447	13.179	23.626
<b>Toplam</b>	<b>503.224</b>	<b>48.834</b>	<b>552.058</b>
<b>Net Tutar</b>	<b>158.481</b>		<b>220.139</b>

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

<b>Maliyet</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>Giriş</b>	<b>31.12.2011</b>
Demirbaşlar	542.191	68.491	610.682
Özel maliyetler	37.081	13.942	51.023
<b>Toplam</b>	<b>579.272</b>	<b>82.433</b>	<b>661.705</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>			
Demirbaşlar amortismanı (-)	425.399	67.378	492.777
Özel maliyetler amortismanı (-)	1.629	8.818	10.447
<b>Toplam</b>	<b>427.028</b>	<b>76.196</b>	<b>503.224</b>
<b>Net Tutar</b>	<b>152.244</b>		<b>158.481</b>

**19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

<b>Maliyet</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>Giriş</b>	<b>31.12.2012</b>
Haklar	32.777	--	32.777
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	70.170	24.522	94.692
<b>Toplam</b>	<b>102.947</b>	<b>24.522</b>	<b>127.469</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>			
Haklar	6.555	6.555	13.110
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	43.254	10.428	53.682
<b>Toplam</b>	<b>49.809</b>	<b>16.983</b>	<b>66.792</b>
<b>Net Tutar</b>	<b>53.138</b>		<b>60.677</b>

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

<b>Maliyet</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>Giriş</b>	<b>31.12.2011</b>
Haklar	--	32.777	32.777
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	70.170	--	70.170
<b>Toplam</b>	<b>70.170</b>	<b>32.777</b>	<b>102.947</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>			
Haklar	--	6.555	6.555
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	29.339	13.915	43.254
<b>Toplam</b>	<b>29.339</b>	<b>20.470</b>	<b>49.809</b>
<b>Net Tutar</b>	<b>40.831</b>		<b>53.138</b>

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılımları ve lisanslardan oluşmakta olup 5 yılda itfa edilmektedir.

## 20. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

## 21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

## 22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Dava karşılığı	227.378	227.378
<b>Toplam</b>	<b>227.378</b>	<b>227.378</b>

31.12.2012 tarihi itibarıyla, Şirket lehine açılmış davaların toplam tutarı 12.276 TL'dir. Şirket aleyhine açılmış davaların toplam tutarı ise 282.978 TL olup, söz konusu davalar için ekteki finansal tablolarda 227.378 TL tutarında karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2011: Şirket aleyhine açılmış 304.775 TL tutarında dava bulunmaktadır).



**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Şirket'in 31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla verilen teminat mektuplarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Sermaye Piyasası Kurulu	302.780	302.780
İstanbul Menkul Kıymetler Borsası	4.296.000	2.105.000
Takasbank BPP teminatı	3.425.000	4.165.000
VOB	240.000	
Diğer	288.191	--
<b>Toplam</b>	<b>8.551.971</b>	<b>6.572.780</b>

Şirket tarafından verilen teminat rehin ve ipotek pozisyonuna ilişkin tablo aşağıdadır:

<b>Şirket Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	8.551.971	6.572.780
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Şirket Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
<b>Toplam</b>	<b>8.551.971</b>	<b>6.572.780</b>

#### Şirket Tarafından Kullanılan Krediler

31.12.2012 tarihi itibarıyla kredi kullanılan müşterilerin emanetteki menkul kıymetlerinin borsa rayçileri toplam değeri 13.116.094 TL'dir (31 Aralık 2011: 6.228.372 TL).

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan VOB, yatırım fonları, varantlar, devlet tahvili ve hisse senetlerinin nominal tutarlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
VOB vadeli işlem açık kısa / uzun pozisyon (adet)	3.275	569
Yatırım fonları (adet)	5.338.167.758	110.529.448
Varantlar	143.056.000	4.000
Devlet tahvilleri	4.954.959	8.373.089
Hisse senetleri	24.500.772.889	13.774.467.953
Özel sektör tahvilleri	2.534.181	3.334.000

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**23. TAAHHÜTLER VE ZORUNLULUKLAR**

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

**24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalara ilişkin karşılıklar kullanılmayan izin karşılığından ve personel prim karşılıklarından oluşmaktadır.

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Kullanılmayan izin karşılığı	20.262	31.514
Personel prim karşılığı	2.898.585	89.099
<b>Toplam</b>	<b>2.918.847</b>	<b>120.613</b>

01.12.2012 – 31.12.2012 tarihleri arasında kullanılmayan izin karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

Kullanılmayan izin karşılıkları

	<b>01.01.- 31.12.2012</b>	<b>01.01.- 31.12.2011</b>
<b>Kullanılmayan izin karşılıkları</b>		
1 Ocak	31.514	18.020
Dönem içinde ayrılan karşılık	--	14.488
Dönem içinde yapılan ödemeler	(11.252)	(994)
<b>Toplam</b>	<b>20.262</b>	<b>31.514</b>

Personel prim karşılıkları

	<b>01.01.- 31.12.2012</b>	<b>01.01.- 31.12.2011</b>
<b>Personel prim karşılığı</b>		
1 Ocak	89.099	1.876.273
Dönem içinde ayrılan karşılık	2.898.585	89.099
Dönem içinde iptal edilen karşılık (-)	(89.099)	(1.876.273)
<b>Toplam</b>	<b>2.898.585</b>	<b>89.099</b>

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)**

**Kıdem Tazminatı Karşılığı**

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket’te bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran yada emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmaktır.

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 01.01.-31.12.2012 dönemi itibarıyla 3.033,98 TL tavanına tabidir (31.12.2011 - 2.731,85 TL).

UMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”) yükümlülüğün gelecek dönemlere ait olduğunu dikkate alarak, yükümlülüğün muhasebeleştirilmesini daha açık hale getirmiştir:

- Netinin reel iskonto oranını vereceği tahmini bir enflasyon beklentisi ve uygun bir iskonto oranı belirlenmelidir. Hesaplanan reel iskonto oranı gelecekte ödenecek kıdem tazminatı ödemelerinin bilanço tarihi itibarıyla bugünkü değerlerinin hesaplanmasında kullanılmalıdır.
- İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmalıdır.

Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
İskonto oranı (%)	<b>4,05</b>	<b>4,66</b>
Emeklilik olasılığının tahmini için kullanılan oran (%)	100	100

Sonuç olarak, Şirket’in elemanlarının gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli finansal tablolara yansıtılmıştır.

	<b>01.01.- 31.12.2012</b>	<b>01.01.- 31.12.2011</b>
<b>Kıdem tazminatı karşılıkları</b>		
1 Ocak	2.224	4.289
Dönem içinde ayrılan karşılık	89.812	20.359
Dönem içinde iptal edilen karşılık (-)	--	(22.424)
<b>Toplam</b>	<b>92.036</b>	<b>2.224</b>

**25. EMEKLİLİK PLANLARI**

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

**26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

<b>Diğer Dönen Varlıklar</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Gelecek aylara ait peşin ödenmiş giderler	47.136	30.149
Peşin ödenen vergi ve fonlar	47.210	36.059
<b>Toplam</b>	<b>94.346</b>	<b>66.208</b>

  

<b>Diğer Duran Varlıklar</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Gelecek yıllara ait peşin ödenmiş giderler	718	--
<b>Toplam</b>	<b>718</b>	<b>--</b>

  

<b>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Gider tahakkukları	234.796	32.078
<b>Toplam</b>	<b>234.796</b>	<b>32.078</b>

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

## 27. ÖZKAYNAKLAR

### 27.1) Ödenmiş Sermaye

31.12.2012 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi her biri 1 TL nominal değerde 6.100.000 adet (31.12.2011: 4.500.000 adet) paydan meydana gelmektedir. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 6.100.000 TL (31.12.2011: 4.500.000 TL)'dir.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla toplam payların 45.000 adedi A grubu hisse senetlerinden oluşmaktadır (31.12.2011: 45.000 adedi A grubu hisse).

Şirket'in 4.500.000 TL tutarındaki sermayesinin 14 Aralık 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul ile 6.100.000 TL'ye arttırılmasına karar verilmiş olup, 14 Şubat 2012 tarih ve 7961 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile de tescil edilmiştir. 1.600.000 TL'lik artışın, 284.512 TL'lik kısmı sermaye avansı olarak ödenmiş olup geri kalan kısmın 14 Şubat 2012 tarihinde İMKB Gelişen İşletmeler Piyasası'nda Strateji Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla tahsisli satış yöntemi ile satışına başlanmış ve tamamının satışı gerçekleşmiştir. Şirket bu şekilde toplam 3.573.250 TL tutarında özsermaye girdisi sağlamıştır. Birim pay satış fiyatı 2,50 TL olarak gerçekleşen Şirket hisseleri 27 Şubat 2012 tarihinden itibaren İMKB Gelişen İşletmeler Piyasası'nda işlem görmeye başlamıştır.

Pay sahipleri ve pay oranları aşağıda belirtilmiştir:

	31.12.2012		31.12.2011	
	Tutarı	Oran	Tutarı	Oran
Ömer Zühtü Topbaş	45.000	0,74%	45.000	1,00%
Ömer Zühtü Topbaş	3.016.830	49,46%	2.379.813	52,88%
Halka arz (*)	1.315.500	21,57%	--	0,00%
Murat Bahadır Teker	320.179	5,25%	640.179	14,23%
Tanju Günel	396.803	6,50%	471.803	10,48%
Mehmet Taylan Tatlısu	450.507	7,39%	450.507	10,01%
Georg Robert Wiederkehr	401.710	6,59%	401.710	8,93%
Diğer	153.471	2,52%	110.988	2,47%
<b>Toplam</b>	<b>6.100.000</b>	<b>100%</b>	<b>4.500.000</b>	<b>100%</b>

Sermaye Düzeltmesi Farkları

**12.912.575**

**12.912.575**

(\*) 31.12.2012 tarihi itibarıyla Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.'nin sermayesinin halka açık olan kısmında Ömer Zühtü Topbaş'ın her biri 1 TL itibari değerinde olan 347.500 adet, Georg Robert Wiederkehr'in 200.000 adet payları bulunmaktadır.

Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.'nin 12.10.2012 tarih, 36 nolu yönetim kurulu kararında Şirket'in 6.100.000 TL'lik sermayesinin tamamı nakit karşılığı olarak 12.200.000 TL'ye arttırılması ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 12. maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV No. 38 sayılı Tebliği hükümleri uyarınca kayıtlı sermaye sistemine geçilmesi için gerekli başvuruların yapılmasına karar verilmiştir.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**27.2) Hisse senedi ihraç primleri**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Hisse senedi ihraç primleri	1.973.250	--
<b>Toplam</b>	<b>1.973.250</b>	<b>--</b>

**27.3) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

Önceki dönem karlarından kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle ayrılmış yedeklerdir.

*Yasal Yedekler:*

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

Şirket' in yasal kayıtlarına göre:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	609.473	609.473
<b>Toplam</b>	<b>609.473</b>	<b>609.473</b>

**27.4) Geçmiş Yıllar Zararları:**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Olağanüstü Yedekler	1.608.639	1.608.639
Geçmiş Yıl Kar/(Zararları)	(17.518.495)	(15.445.075)
<b>Toplam</b>	<b>(15.909.856)</b>	<b>(13.836.436)</b>

UMS/UFRS çerçevesinde yapılan değerlendirme sonucu, özkaynak kalemlerinde düzeltme gerektirecek herhangi bir farklılık ortaya çıkmamıştır.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

<b>Satış Gelirleri</b>	<b>01.01.- 31.12.2012</b>	<b>01.01.- 31.12.2011</b>
Hisse senedi satışları	2.961.822	2.176.449
Devlet tahvili satışları	453.993.998	380.800.035
Devlet tahvili repo satışları	205.123.443	474.802.532
Özel sektör tahvil satışları	5.314.336	3.196.634
Hazine bonusu repo geliri	--	1.838.172
Yabancı sabit getirili menkul kıymet satışları	30.158.610	1.778.158
Banka bonusu satışları	702.100	--
Yatırım fonu	383.300	--
<b>Toplam</b>	<b>698.637.609</b>	<b>864.591.980</b>
<b>Hizmet Gelirleri</b>		
Hisse senedi alım/satım aracılık komisyonları	3.257.125	1.737.145
Devlet tahvili alım/satım aracılık komisyonları	375.123	125.604
Portföy yönetim komisyonları	4.804.607	3.503.146
Vadeli işlemler alım/satım aracılık komisyonları	831.426	430.320
Diğer komisyon ve gelirler	1.193	381
<b>Toplam</b>	<b>9.269.474</b>	<b>5.796.596</b>
<b>Satış İadeleri (-)</b>		
Müşterilere komisyon iadeleri (-)	(60.906)	(39.355)
<b>Toplam</b>	<b>(60.906)</b>	<b>(39.355)</b>
<b>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir / (Giderler),net</b>		
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	590.815	368.089
İtfa ve faiz gelirleri	--	50.826
<b>Toplam</b>	<b>590.815</b>	<b>418.915</b>
<b>Toplam Satış Geliri</b>	<b>708.436.992</b>	<b>870.768.136</b>

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (devamı)**

	<b>01.01.- 31.12.2012</b>	<b>01.01.- 31.12.2011</b>
<b>Satışların Maliyeti (-)</b>		
Hisse senedi alışları	2.963.975	2.182.156
Devlet tahvili alışları	453.794.435	380.700.094
Devlet tahvili repo	205.111.862	474.760.294
Hazine bonusu repo	--	1.838.047
Özel sektör tahvil alışları	5.267.772	3.183.528
Yabancı sabit getirili menkul kıymet alışları	30.150.913	1.777.983
Banka bonusu alışları	700.000	--
Yatırım fonu alışları	378.856	--
<b>Toplam</b>	<b>698.367.813</b>	<b>864.442.102</b>

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

	<b>01.01.- 31.12.2012</b>	<b>01.01.- 31.12.2011</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	839.291	646.814
Genel yönetim giderleri	8.839.563	7.471.568
Araştırma, geliştirme giderleri	--	15.021
<b>Toplam</b>	<b>9.678.854</b>	<b>8.133.403</b>



**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

<b>Genel Yönetim Giderleri</b>	<b>01.01.- 31.12.2012</b>	<b>01.01.- 31.12.2011</b>
Personel ücret ve giderleri	6.666.595	4.969.462
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	839.291	646.814
Kira giderleri	616.256	383.556
Vergi, resim, harç ve resmi takip giderleri	200.885	382.329
Kıdem tazminatı karşılığı	89.812	20.359
Reklam ilan ve temsil giderleri	103.321	200.207
Haberleşme giderleri	248.582	188.365
Bilgi işlem dağıtım ve hizmet giderleri	150.001	156.167
Danışmanlık ve benzeri hizmetler	84.830	147.976
Bina yönetim giderleri	201.784	145.611
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	62.967	110.673
Seyahat, konaklama ve ulaşım giderleri	110.534	97.793
Amortisman ve itfa giderleri	65.817	96.666
Sigorta giderleri	67.843	65.621
Dava karşılık giderleri	--	227.378
Diğer giderler	170.336	294.426
<b>Toplam</b>	<b>9.678.854</b>	<b>8.133.403</b>

Dönem içerisinde amortisman ve itfa giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

<b>Amortisman ve itfa giderleri</b>	<b>01.01.- 31.12.2012</b>	<b>01.01.- 31.12.2011</b>
Genel yönetim giderleri	65.817	96.666
<b>Toplam</b>	<b>65.817</b>	<b>96.666</b>

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER / GİDERLER**

<b>Diğer faaliyetlerden gelirler</b>	<b>01.01.- 31.12.2012</b>	<b>01.01.- 31.12.2011</b>
Hizmet, komisyon ve hesap işletim gelirleri	134.093	32.732
Konusu kalmayan karşılıklar	11.252	7.729
Kira gelirleri	66.555	--
Diğer faaliyet gelirleri	19.963	34.231
<b>Toplam</b>	<b>231.863</b>	<b>74.692</b>

<b>Diğer faaliyetlerden giderler</b>	<b>01.01.- 31.12.2012</b>	<b>01.01.- 31.12.2011</b>
Diğer	1.219	--
<b>Toplam</b>	<b>1.219</b>	<b>--</b>

**32. FİNANSAL GELİRLER**

	<b>01.01.- 31.12.2012</b>	<b>01.01.- 31.12.2011</b>
Faiz geliri		
Devlet iç borçlanma senetleri faiz gelirleri	56.892	63.338
Mevduat faiz gelirleri	46.383	34.402
Temettü gelirleri	462	--
Finansal yatırımlar değer artış karları	58.906	12.821
Kur farkı gelirleri	179	4.857
Diğer finansal gelirler	--	8.920
<b>Toplam</b>	<b>162.822</b>	<b>124.338</b>

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

### 33. FİNANSAL GİDERLER

	01.01.- 31.12.2012	01.01.- 31.12.2011
Faiz giderleri:		
Banka kredileri faiz giderleri	2.991	97
Borsa para piyasası faiz giderleri	85.367	135.810
Finansal kiralama faiz giderleri	881	4.334
Diğer faiz giderleri	154	--
Teminat mektubu komisyonları	66.258	63.784
Kur farkı gideri	2.740	2.417
Banka masrafları	53.112	24.675
Finansal yatırımlar değer azalışları	41.595	118.870
<b>Toplam</b>	<b>253.098</b>	<b>349.987</b>

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

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

### 35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DÂHİL)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 31.12.2012 tarihi itibarıyla % 20’dir. (31.12.2011: % 20). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borçlara da mahsup edilebilir.

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

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DÂHİL) (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.

	01.01.- 31.12.2012	01.01.- 31.12.2011
Dönem ait kurumlar vergisi karşılığı (-)	--	--
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	22.586	(115.094)
<b>Toplam</b>	<b>22.586</b>	<b>(115.094)</b>

**Ertelenmiş Vergi**

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UMS/UFRS’ye göre hazırlanmış konsolide finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile UMS/UFRS’ye göre hazırlanan konsolide finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi oranı %20’dir (2011: %20).

<b>Ertelenmiş vergi (varlık) / yükümlülüğü hareketleri</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
1 Ocak, açılış bakiyesi	--	(115.094)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	22.586	115.094
<b>31 Aralık kapanış bakiyesi</b>	<b>22.586</b>	<b>--</b>

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DÂHİL) (devamı)**

	Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlıkları/ (Yükümlülükleri)	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
<b><u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u></b>				
Kıdem tazminatı düzeltmesi	92.036	--	18.408	--
İzin karşılığı	20.262	--	4.052	--
Faiz giderleri	1.664	--	333	--
<b>Toplam</b>	<b>113.962</b>	<b>--</b>	<b>22.793</b>	<b>--</b>
<b><u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u></b>				
Finansal varlık değerlendirme farkları	(1.033)	--	(207)	--
<b>Toplam</b>	<b>(1.033)</b>	<b>--</b>	<b>(207)</b>	<b>--</b>
<b>Ertelenmiş Vergi Varlık / (Yükümlülük)</b>			<b>22.586</b>	<b>--</b>
<b>31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)</b>			<b>22.586</b>	<b>(115.094)</b>

**36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

	01.01.- 31.12.2012	01.01.- 31.12.2011
Ana Ortaklık Net Dönem Karı/(Zararı) (TL)	553.279	(2.073.420)
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	5.937.817	10.021.671
Hisse Başına Kar/(Zarar) (TL)	0,0932	(0,2069)

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

**37.1) İlişkili taraflarla bakiyeler:**

**37.1.1) İlişkili taraflardan alacaklar:**

<b>İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar (Dipnot 10)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Bosphoros Umbrella Sicav P.L.C .	1.425.314	125.420
Bosphoros Capital Portföy Yönetimi A.Ş.	4.124	--
<b>Toplam</b>	<b>1.429.438</b>	<b>125.420</b>

**37.1.2) İlişkili taraflara borçlar:**

<b>İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar (Dipnot 10)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Bosphoros Capital Portföy Yönetimi A.Ş.	2.716	52.717
<b>Toplam</b>	<b>2.716</b>	<b>52.717</b>

**37.1.3) İlişkili taraflardan alınan gelirler:**

	<b>01.01.-</b>	<b>01.01.-</b>
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Bosphoros Umbrella Sicav P.L.C .	1.934.922	--
Bosphoros Capital Portföy Yönetimi A.Ş. - Yurtiçi Komisyonlar	44.559	--
Bosphoros Capital Portföy Yönetimi A.Ş. - Hizmet Gelirleri	33.337	17.700
Bosphoros Capital Portföy Yönetimi A.Ş. - Kira Geliri	66.555	47.790
<b>Toplam</b>	<b>144.451</b>	<b>65.490</b>

**37.2) Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı**

31.12.2012 tarihi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere görevleri nedeniyle cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 645.028 TL (01.01.-31.12.2011: 2.385.768 TL), portföy yönetim hizmeti nedeniyle sağlanan menfaatler toplamı 2.587.705 TL'dir.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

### 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

#### Sermaye Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine ilişkin Esaslar Tebliği'ne ("Seri: V No: 34" sayılı Tebliğ) uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar. Bu kapsamda Şirket için toplam asgari öz sermaye tutarı 1.583.000 TL'dir (31 Aralık 2011: 1.551.000 TL).

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

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

Şirket'in 31 Aralık 2012 itibarıyla Sermaye Yeterliliği Tabanı Hesaplama Tablosunda sermaye tabanı açığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

#### Finansal Risk Faktörleri

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

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

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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

**Likidite risk yönetimi**

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredilerin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir. Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmektedir. 31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

**31.12.2012**

<b>Sözleşme uyarınca vadeler</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>3 aydan kısa</b>
Ticari borçlar	10.926.367	10.926.367	10.926.367
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	234.796	234.796	234.796
<b>Toplam</b>	<b>11.161.163</b>	<b>11.161.163</b>	<b>11.161.163</b>

**31.12.2011:**

<b>Sözleşme uyarınca vadeler</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>3 aydan kısa</b>
Ticari borçlar	6.134.921	6.134.921	6.134.921
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	32.078	32.078	32.078
<b>Toplam</b>	<b>6.166.999</b>	<b>6.166.999</b>	<b>6.166.999</b>



**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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

**Kredi riski**

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Yatırımlar	Bankadaki nakit Vob işlem teminatı	
<b>31.12.2012</b>							
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)<sup>(*)</sup></b>	<b>1.429.438</b>	<b>14.146.804</b>	--	<b>185.551</b>	<b>3.641.817</b>	<b>2.417.625</b>	--
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.429.438	14.146.804	--	185.551	3.641.817	2.417.625	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı <sup>(**)</sup>	1.429.438	14.146.804	--	--	--	--	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

(\*) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(\*\*) Kredili müşterilerden alınan teminat tutarıdır.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Nakit ve nakit benzerleri	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Yatırımlar	Bankadaki nakit	Vob işlem teminatı
<b>31.12.2011</b>							
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)</b>	<b>125.420</b>	<b>7.150.940</b>	--	<b>105.613</b>	<b>3.438.304</b>	<b>479.014</b>	<b>480</b>
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	125.420	7.150.940	--	105.613	3.438.304	479.014	480
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	--	6.228.372	--	--	--	--	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	(13.546)	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	13.546	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

(\*) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(\*\*) Kredili müşterilerden alınan teminat tutarıdır.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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

**Kur riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

**Faiz Riski**

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir. Şirket'in bilançosunda finansal varlık olarak sınıflanan sabit faiz oranlı finansal araç bulunduğundan faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır.

**Faiz Pozisyonu Tablosu**

	<b>Cari Dönem</b>	<b>Önceki Dönem</b>
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	2.718.101	1.391.900
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	1.901.635	2.488.315
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	807.526	1.842.497

**Fiyat Riski**

Şirket'in bilançosunda finansal varlık olarak sınıflanan hisse senedi bulunmadığından meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmamaktadır.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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

**Piyasa Riski**

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

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

*Finansal Araçlar Kategorileri*

<b>31.12.2012</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Gerçeğe uygun değeri</b>
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	2.417.625	2.417.625
Ticari alacaklar	15.576.242	15.576.242
Finansal yatırımlar	3.641.817	3.641.817
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	10.926.367	10.926.367
Finansal borçlar	1.901.635	1.901.635
<b>31.12.2011</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Gerçeğe uygun değeri</b>
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	479.494	479.494
Ticari alacaklar	7.276.360	7.276.360
Finansal yatırımlar	3.438.304	3.438.304
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	6.134.921	6.134.921
Finansal borçlar	2.488.315	2.488.315

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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

*Finansal araçların gerçeğe uygun değeri*

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların (alım satım amaçlı finansal varlıklar) raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

*Finansal varlıklar*

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

*Finansal yükümlülükler*

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

**40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.'nin 12.10.2012 tarih, 36 nolu yönetim kurulu kararında Şirket'in 6.100.000 TL'lik sermayesinin tamamı nakit karşılığı olarak 12.200.000 TL'ye arttırılması ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 12. maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV No. 38 sayılı Tebliği hükümleri uyarınca kayıtlı sermaye sistemine geçilmesi için gerekli başvurular Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılmış, Sermaye Piyasaları Kurulu tarafından, 22/01/2013 tarih, 29833736-110.04.01-101-499 sayılı yazı ile "Kayıtlı Sermaye Sistemine geçiş" onaylanmıştır. Ayrıca konuya ilişkin esas sözleşme değişikliği 19/02/2013 tarih 67300147-431-02-56092-154458-1275-1027 sayılı yazı ile T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü tarafından da onaylanmıştır.

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

Yoktur.