

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

(ESKİ ADIYLA ORİON İNVESTMENT
MENKUL DEĞERLER A.Ş.)

**31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR**

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

1 OCAK – 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

Şirket yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde 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

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

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususlara dikkat çekmek isteriz:

İlişikteki finansal tablolar Şirket'in sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. Şirket, 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemini 298.489 TL kar ile kapatmıştır. Aynı tarih itibarıyla 23.128.481 TL tutarındaki geçmiş yıllar zararları bulunmaktadır. Söz konusu birikmiş zararların etkisiyle Şirket özsermayesi 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 4.185.612 TL bakiye vermekte olup, sermayenin 1/3'ünün altında kalmaktadır.

Ayrıca Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, Sermaye Piyasası Kurulu Seri: V No: 34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar" Tebliği hükümleri uyarınca hazırlanan Sermaye Yeterliliği Tabanı Hesaplama Tablosunda, 1.847.092 TL tutarında sermaye tabanı açığı bulunmaktadır. 40 nolu dipnotta açıklandığı üzere, Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan olan alacağı Ocak 2011'de tahsil edilmiş; Şirket'in sermaye yeterliliği tabloları üzerinde etkili olan, ilişkili taraflara tahakkuk ettirilen borç ödenmiştir.

İstanbul, 11 Mart 2011

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Saim Üstündağ

Sorumlu Ortak Başdenetçi

| İÇİNDEKİLER | | SAYFA |
|---|---|--------------|
| BİLANÇOLAR | | 1 |
| GELİR TABLOSU | | 2 |
| KAPSAMLI GELİR TABLOSU | | 3 |
| ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU | | 4 |
| NAKİT AKIM TABLOLARI | | 5 |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR | | 6-51 |
| NOT 1 | ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU | 6 |
| NOT 2 | FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR | 7-22 |
| NOT 3 | İŞLETME BİRLEŞMELERİ | 23 |
| NOT 4 | İŞ ORTAKLIKLARI..... | 23 |
| NOT 5 | BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA..... | 23 |
| NOT 6 | NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 23 |
| NOT 7 | FİNANSAL YATIRIMLAR..... | 24-25 |
| NOT 8 | FİNANSAL BORÇLAR | 25 |
| NOT 9 | DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER..... | 25 |
| NOT 10 | TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR | 26 |
| NOT 11 | DİĞER ALACAK VE BORÇLAR..... | 26 |
| NOT 12 | FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR | 26 |
| NOT 13 | STOKLAR..... | 27 |
| NOT 14 | CANLI VARLIKLAR..... | 27 |
| NOT 15 | DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR | 27 |
| NOT 16 | ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN VARLIKLAR..... | 27 |
| NOT 17 | YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER | 27 |
| NOT 18 | MADDİ DURAN VARLIKLAR | 28-29 |
| NOT 19 | MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR | 30 |
| NOT 20 | ŞEREFİYE..... | 30 |
| NOT 21 | DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI..... | 30 |
| NOT 22 | KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER..... | 31 |
| NOT 23 | TAAHHÜTLER VE ZORUNLULUKLAR | 31 |
| NOT 24 | ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR | 32-33 |
| NOT 25 | EMEKLİLİK PLANLARI..... | 33 |
| NOT 26 | DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER | 33 |
| NOT 27 | ÖZKAYNAKLAR..... | 33-34 |
| NOT 28 | SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ | 35 |
| NOT 29 | ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ..... | 36 |
| NOT 30 | NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER..... | 36 |
| NOT 31 | DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER..... | 36-37 |
| NOT 32 | FİNANSAL GELİRLER | 37 |
| NOT 33 | FİNANSAL GİDERLER..... | 37 |
| NOT 34 | SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER..... | 37 |
| NOT 35 | VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)..... | 38-40 |
| NOT 36 | HİSSE BAŞINA KAZANÇ..... | 40 |
| NOT 37 | İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI | 41-42 |
| NOT 38 | FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ | 43-48 |
| NOT 39 | FİNANSAL ARAÇLAR | 48-50 |
| NOT 40 | BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR | 50 |
| NOT 41 | FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR..... | 51 |

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHLİ BİLANÇO**

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

| | Dipnot Referansları | Cari Dönem 31 Aralık 2010 | Önceki Dönem 31 Aralık 2009 |
|--|------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| VARLIKLAR | | | |
| Dönen Varlıklar | | 10.163.223 | 6.163.254 |
| Nakit ve nakit benzerleri | 6 | 533.469 | 536.889 |
| Finansal yatırımlar | 7 | 2.875.910 | 3.593.610 |
| Ticari alacaklar | 10 | 6.631.847 | 1.766.151 |
| -İlişkili taraflardan alacaklar | | 2.386.205 | - |
| -Diğer alacaklar | | 4.245.642 | 1.766.151 |
| Diğer alacaklar | 11 | 1.100 | 6.239 |
| Diğer dönen varlıklar | 26 | 120.897 | 260.365 |
| Duran Varlıklar | | 308.169 | 286.772 |
| Maddi duran varlıklar | 18 | 152.244 | 263.294 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 19 | 40.831 | 23.478 |
| Ertelenmiş vergi varlığı | 35 | 115.094 | - |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 10.471.392 | 6.450.026 |
| KAYNAKLAR | | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 6.281.491 | 6.288.385 |
| Finansal borçlar | 8 | 2.093.366 | - |
| Ticari borçlar | 10 | 2.067.658 | 2.421.649 |
| Diğer borçlar | 11 | 147.902 | 3.850.221 |
| -İlişkili taraflara borçlar | | 26.010 | 3.745.500 |
| -Diğer borçlar | | 121.892 | 104.721 |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü | 35 | - | - |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 24 | 1.894.293 | 6.070 |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 26 | 78.272 | 10.445 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | 4.289 | 19.518 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 24 | 4.289 | 3.453 |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü | 35 | - | 16.065 |
| ÖZKAYNAKLAR | 27 | 4.185.612 | 142.123 |
| Ödenmiş sermaye | | 13.745.000 | 10.000.000 |
| Sermaye düzeltmesi farkları | | 12.912.575 | 12.912.575 |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | | 358.029 | 358.029 |
| Geçmiş yıllar kar / (zararları) | | (23.128.481) | (19.626.422) |
| Net dönem kar / (zararı) | | 298.489 | (3.502.059) |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | 10.471.392 | 6.450.026 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT GELİR TABLOSU

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

| | Dipnot Referansları | Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2010 | Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2009 |
|--|------------------------|---|---|
| <u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u> | | | |
| Satış gelirleri | 28 | 210.649.875 | 32.000.963 |
| Satışların maliyeti (-) | 28 | (205.167.085) | (30.510.527) |
| BRÜT KAR / (ZARAR) | | 5.482.790 | 1.490.436 |
| Araştırma ve geliştirme giderleri (-) | 29-30 | (863) | (9.741) |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-) | 29-30 | (381.429) | (337.998) |
| Genel yönetim giderleri (-) | 29-30 | (5.080.505) | (4.893.363) |
| Diğer faaliyet gelirleri | 31 | 129.736 | 341.808 |
| Diğer faaliyet giderleri (-) | 31 | (8.399) | (45.203) |
| FAALİYET KARI / (ZARARI) | | 141.330 | (3.454.061) |
| Finansal gelirler | 32 | 73.304 | 87.040 |
| Finansal giderler (-) | 33 | (47.304) | (109.710) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI) | | 167.330 | (3.476.731) |
| Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri) | | | |
| - Dönem vergi gelir / (gideri) | 35 | - | - |
| - Ertelenmiş vergi gelir / (gideri) | 35 | 131.159 | (25.328) |
| | | 131.159 | (25.328) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI) | | 298.489 | (3.502.059) |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

| | Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2010 | Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2009 |
|---|---|--|
| DÖNEM KARI / ZARARI | 298.489 | (3.502.059) |
| Diğer Kapsamlı Gelir | - | - |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI) | - | - |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR | 298.489 | (3.502.059) |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

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

| | Dipnot Referansları | Ödenmiş sermaye | Sermaye düzeltmesi farkları | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Net dönem kar / (zararı) | Geçmiş yıllar kar / (zararları) | Toplam |
|--|------------------------|--------------------|-----------------------------------|--|-----------------------------|------------------------------------|-------------|
| 1 Ocak 2009 bakiyeleri | | 10.000.000 | 12.912.575 | 358.029 | (6.258.559) | (13.367.863) | 3.644.182 |
| Geçmiş yıl kar / (zararlarına) transferler | | - | - | - | 6.258.559 | (6.258.559) | - |
| Toplam kapsamlı gider | | - | - | - | (3.502.059) | - | (3.502.059) |
| 31 Aralık 2009 bakiyeleri | 27 | 10.000.000 | 12.912.575 | 358.029 | (3.502.059) | (19.626.422) | 142.123 |
| 1 Ocak 2010 bakiyeleri | | 10.000.000 | 12.912.575 | 358.029 | (3.502.059) | (19.626.422) | 142.123 |
| Ortaklara borçların mahsubu yoluyla sermaye arttırımı | | 3.745.000 | - | - | - | - | 3.745.000 |
| Geçmiş yıl kar / (zararlarına) transferler | | - | - | - | 3.502.059 | (3.502.059) | - |
| Toplam kapsamlı gelir | | - | - | - | 298.489 | - | 298.489 |
| 31 Aralık 2010 bakiyeleri | 27 | 13.745.000 | 12.912.575 | 358.029 | 298.489 | (23.128.481) | 4.185.612 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIM TABLOSU**

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

| | Dipnot Referansları | Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2010 | Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2009 |
|--|---------------------|---|---|
| İŞLETME FAALİYETLERİNDEN | | | |
| KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI | | | |
| Net dönem karı/ (zararı) | | 298.489 | (3.502.059) |
| Net dönem zararını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler: | | | |
| Finansal yatırımlar değer artışı | 7 | (145.165) | (32.243) |
| Amortisman ve itfa payları | 18-19 | 178.738 | 195.636 |
| Maddi duran varlık satış karı (net) | 31 | - | (185.850) |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 24 | 10.207 | 167.279 |
| Kullanılmamış izin tazminatı (iptali) / karşılığı | 24 | 11.950 | (63.157) |
| Şüpheli ticari alacak (iptali) / karşılığı | | - | (29.669) |
| Vadeli mevduat faiz tahakkuku | 6 | (80) | 4.244 |
| Portföy yönetim ücreti gelir tahakkuku | | (1.876.273) | - |
| Personel prim karşılığı | | 1.876.273 | - |
| Gider tahakkuku | | 59.322 | - |
| Vergi karşılığı | 35 | (131.159) | 25.328 |
| İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı | | 282.302 | (3.420.491) |
| Finansal yatırımlardaki net değişim | | 862.865 | (2.294.043) |
| Ticari alacaklardaki değişim | 10 | (2.971.423) | (632.666) |
| Diğer alacaklar ve diğer dönen varlıklardaki değişim | 11-26 | 144.607 | 16.145 |
| Ticari borçlardaki değişim | 10 | (353.991) | 1.907.177 |
| Diğer borçlar ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim | | 33.552 | 3.569.569 |
| Ödenen kıdem tazminatı | 24 | (9.371) | (197.162) |
| İşletme faaliyetlerinde kullanılan nakit | | (2.011.459) | (1.051.471) |
| YATIRIM FAALİYETLERİNDEN | | | |
| KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI | | | |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları | 18,19 | (85.041) | (27.384) |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından elde edilen nakit | | - | 356.410 |
| Yatırım faaliyetlerinde kullanılan / (elde edilen) nakit | | (85.041) | 329.026 |
| FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN | | | |
| KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI | | | |
| Alınan/ Ödenen finansal borçlar (net) | | 2.093.000 | (36.728) |
| Finansman faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) nakit | | 2.093.000 | (36.728) |
| NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM | | (3.500) | (759.173) |
| DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | | 536.889 | 1.296.062 |
| DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 6 | 533.389 | 536.889 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden 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.

Faaliyet konusu

Şirket'in ana faaliyet konusu 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Bu çerçevede Şirket "portföy yöneticiliği", "türev araçların alım satımına aracılık", "repo, ters repo", "alım satım aracılığı" ve "kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetleri ödünç alma ve verme" yetki belgelerine sahiptir.

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 ("SPK") 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.

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup kayıtlı merkez adresi aşağıdaki gibidir:

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

31 Aralık 2010 itibarıyla Şirket'in ortalama çalışan sayısı 24'tür (2009: 36).

Ödenecek temettü

Bu rapor tarihi itibarıyla, Şirket yönetimi tarafından kar dağıtımına ilişkin olarak herhangi bir karar alınmamıştır. Temettü, hissedarlar tarafından yıllık genel kurul toplantısında onaya tabidir.

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 11 Mart 2011 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Şirket yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

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

Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/IFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından ilan edilinceye kadar, finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliği çerçevesinde UMS/IFRS'ye göre hazırlanmaktadır. İlişikteki finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Finansal tablolar, finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Kullanılan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na (UMS/IFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış olan 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("UMS/TMS 29") uygulanmamıştır.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

İlişikte sunulan finansal tablolar işletmenin sürekliliği esasına göre düzenlenmiştir. Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 23.128.481 TL (31 Aralık 2009: 19.626.422 TL) tutarında birikmiş zararları ve aynı tarihte sona eren yıla ait 298.489 TL (31 Aralık 2009: 3.502.059 TL net dönem zararı) tutarında net dönem karı bulunmaktadır. Söz konusu birikmiş zararların etkisiyle Şirket özsermayesi 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 4.185.612 TL bakiye vermekte olup, sermayenin 1/3'ünün altında kalmaktadır. Ayrıca Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, Sermaye Piyasası Kurulu Seri: V No: 34 sayılı Tebliği hükümleri uyarınca hazırlanan Sermaye Yeterliliği Tabanı Hesaplama Tablosunda, 1.847.092 TL tutarında sermaye tabanı açığı bulunmaktadır.

Şirket'in ana hissedarları, Şirket'in faaliyetleri sonucu ihtiyaç hasıl olması halinde sermaye artışı, fon kullanılması ve/veya kullanılan/kullanılacak dış kaynaklara kefalet vermek suretiyle Şirket'i finansal açıdan sürekli olarak destekleyeceklerini beyan ve taahhüt etmişlerdir.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket'in sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

Şirket'in finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

2010 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

- **UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler Standardındaki Değişiklikler (2009 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak)**

UFRS 5 standardına yapılan değişiklikler, satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan duran varlıklar (veya elden çıkarılacak varlık grupları) veya durdurulan faaliyetlere ilişkin açıklamaların sadece bu standartta ele alındığına dair açıklık getirmektedir. Diğer UFRS'lerin açıklamaya yönelik hükümleri, aşağıdaki özellikleri taşımadıkça, bu tür varlıklar (veya varlık grupları) için geçerlilik arz etmemektedir:

(a) İlgili açıklamalar, satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan duran varlıklara (veya elden çıkarılacak varlık gruplarına) veya durdurulan faaliyetlere ilişkin özel hükümler içermekte veya

(b) Bu açıklamalar, elden çıkarılacak varlık grubunda yer almakla birlikte ölçüm hükümleri açısından UFRS 5 kapsamında bulunmayan varlık ve borçların ölçümüne ilişkin olup, finansal tablolarda yer verilen diğer dipnotlarda bu tür bir açıklama bulunmamaktadır.

- **UMS 7 Nakit Akım Tablosu (2009 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak)**

UMS 7 standardında yapılan değişiklikler, yalnızca finansal durum tablosunda/bilançoda varlık olarak muhasebeleştirilen harcamaların yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları olarak sınıflandırılabileceğini belirtir. UMS 7'deki bu değişikliğin uygulanması, UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar standardında belirtilen aktifleştirme kriterlerini karşılayamayan geliştirme giderlerinin nakit çıkışlardaki sınıflamasını değiştirmiştir.

- **UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak)**

UMS 1'e yapılan değişiklik, Şirket'in diğer kapsamlı gelir kalemleri ile ilgili gerekli analizini özkaynak hareket tablosunda veya dipnotlarda verebileceğine açıklık getirmektedir.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

2010 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 3 (2008) İşletme Birleşmeleri

UFRS 3 (revize), "İşletme Birleşmeleri" ve UMS 27, "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar", UMS 28, "İştiraklerdeki Yatırımlar" ve UMS 31, "İş Ortaklıklarındaki Paylar" standartlarındaki değişiklikler, ileriye dönük olarak 1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemlerde meydana gelen işletme birleşmeleri için geçerlidir. Yeni standartlar ile mevcut standartlardaki değişikliklerin uygulanmasının başlıca etkileri aşağıdaki gibidir:

- önceden 'azınlık payları' olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların gerçeğe uygun değer ile veya kontrol gücü olmayan payların edinilen işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının gerçeğe uygun değerdeki payı ile değerlendirilmesinin her işlem bazında ölçümüne izin vermesi,
- koşullu bedele ilişkin muhasebeleştirme ve sonraki muhasebe işlemlerine ilişkin şartların değişmesi,
- edinim ile ilgili maliyetlerin işletme birleşmelerinden ayrı olarak muhasebeleştirme gerekliliği ve bunun sonucunda bu tür maliyetlerin genellikle oluştukları dönemde gider olarak kaydedilmesi,
- aşamalı satın alım işlemlerinde, önceden elde tutulan payların satın alım tarihinde gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi ve yeniden değerlendirme sonrasında ortaya çıkan kazanç ya da zararın, gelir tablosunda muhasebeleştirilmesi,
- UFRS 3 (2008) standardı uyarınca, Şirket ile satın alınan işletme arasında işletme birleşmesi öncesinde bir ilişkinin olduğu durumunda, bu ilişki işletme birleşmesi sonrasında sonlanarak, birleşme sonucu oluşan kar/zarar muhasebeleştirilir.

UFRS 3 (Revize) standardı kapsamında işletme birleşmeleri bulunmamaktadır.

UMS 27 (2008) Konsolide ve Bireysel Mali Tablolar

UMS 27 (2008) standardının uygulanmasıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında değişikliklere ilişkin muhasebe politikalarında değişiklik olmuştur.

Yeniden düzenlenen bu Standardın, özellikle, Şirket'in bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde etkisi olmuştur. Önceki dönemlerde, UFRS standartlarında bu konuya ilişkin kuralların olmadığı durumlarda, mevcut bağlı ortaklıkların payındaki artışlar, bağlı ortaklık satın alımında kullanılan aynı yöntemle, şerefiye ya da pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazanç ile sonuçlanacak şekilde, muhasebeleştirilmekteydi; mevcut bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan azalışlarda ise alınan ücret ile kontrol gücü olmayan paylarda yapılan düzeltmeler arasındaki fark kapsamlı gelir tablosu içinde muhasebeleştirilmekteydi. UMS 27(2008) standardı uyarınca tüm artış ve azalışların özkaynak içinde muhasebeleştirilmesi ve şerefiye ya da kar/zarar üzerinde bir etkisinin olmaması gerekmektedir.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

2010 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 27 (2008) Konsolide ve Bireysel Mali Tablolar (devamı)

Bir bağlı ortaklığın bir işlem, olay ya da bir başka neden sonucu kontrolünün kaybedilmesi durumunda Şirket, bu Standart uyarınca tüm varlıklarını, yükümlülüklerini ve kontrol gücü olmayan paylarını defter değerleriyle bilanço dışı bırakmalı ve karşılığında alınan bedeli gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirmelidir. İlgili bağlı ortaklıkta kalan pay, kontrolün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değer üzerinden muhasebeleştirilmelidir. Aradaki fark, kazanç ya da zarar olarak kar/zarar içinde gösterilmelidir.

Muhasebe politikalarındaki bu değişiklikler, ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak 1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla uygulanmaya başlanmıştır.

UMS 27 (2008) standardı kapsamında Şirket'in bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

UMS 28 (2008) İştiraklerdeki Yatırımlar

UMS 28'e yapılan değişiklikler neticesinde, bir iştirak üzerindeki önemli etki kaybedildiğinde, Şirket kalan payını, gerçeğe uygun değeriyle hesaplar. Gerçeğe uygun değer ile kayıtlı değer arasındaki fark kar/zarar içinde muhasebeleştirilir.

2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir bölümünde, yatırımcının bir iştirak üzerinde önemli etkisini kaybettiği işlemlerle ilgili UMS 28 (2008) standardındaki değişikliklerin ileriye dönük olarak uygulanacağına açıklık getirilmiştir.

UMS 28 (2008) standardı kapsamında Şirket'in iştiraki bulunmamaktadır.

UFRYK 17 "Nakit Dışı Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı", 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Şirket nakit olmayan türde herhangi bir varlık dağıtımında bulunmadığı için, bu yorumu uygulamamaktadır.

UFRYK 18, "Müşterilerden Varlık Transferi", 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra transfer edilen varlıklar için geçerlidir. Şirket, müşterilerinden herhangi bir varlık transfer etmediği için bu yorumu uygulamamaktadır.

"UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar" (UFRS 1'deki değişiklik), Temmuz 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Bu değişikliklerin 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için uygulanması zorunludur. Şirket, UFRS'yi ilk defa uygulamadığı için bu yorumu uygulamamaktadır.

UFRS 2 "Hisse Bazlı Ödemeler – Şirket'in nakit olarak ödediği hisse bazlı anlaşmalar", 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Şirket'in hisse bazlı ödeme planı olmadığı için bu yorumu uygulamamaktadır.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

2010 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 5 *Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler* standardında yapılan değişiklikler, bir işletmenin sahip olduğu bir bağlı ortaklığa ait çoğunluk hisselerini satmayı planladığı durumda yapması gereken açıklamaları belirtir. Bir bağlı ortaklığın satış amacıyla elde tutulması durumunda bu bağlı ortaklığa ait tüm varlık ve yükümlülükler, işletmenin satış sonrasında bağlı ortaklıkta kontrol gücü olmayan hisselerle sahip olması durumunda bile, UFRS 5 standardı kapsamında sınıflandırılmalıdır.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ile ilgili olarak 2009 yılında yapılan iyileştirmeler, Nisan 2009 tarihinde yayınlanmıştır. İyileştirmeler aşağıda açıklanan standartlar ve yorumları kapsamaktadır: UFRS 2 *Hisse Bazlı Ödemeler*, UFRS 5 *Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler*, UFRS 8 *Faaliyet Bölümleri*, UMS 1 *Mali Tabloların Sunumu*, UMS 7 *Nakit Akım Tablosu*, UMS 17 *Finansal Kiralamalar*, UMS 18 *Hasılat*, UMS 36 *Varlıklarda Değer Düşüklüğü*, UMS 38 *Maddi Olmayan Duran Varlıklar*, UMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm*, UFRYK 9 *Saklı Türev Araçlarının Yeniden Değerlendirilmesi*, UFRYK 16 *Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması*. Bu iyileştirmelerin yürürlük tarihi her bir standart için ayrı olup, çoğu 1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla geçerlidir.

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UFRS 1 (değişiklikler) UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar

1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olan UFRS 1 standardındaki değişiklikler, UFRS 7 gerçeğe uygun değer açıklamalarının karşılaştırmalı sunumu açısından UFRS'leri ilk kullanan işletmelere sınırlı muafiyet getirmektedir.

UFRS 1 standardı, aşağıdaki değişiklikleri yapmak amacıyla 20 Aralık 2010 tarihinde yeniden düzenlenmiştir;

- UFRS standartlarını ilk kez uygulayacak olan mali tablo kullanıcıları için UFRS standartlarına geçiş dönemi öncesinde ortaya çıkan işlemlerin yeniden yapılandırılmasında rahatlık sağlanması, ve
- UFRS'ye göre ya da ilk kez UFRS'ye göre mali tablo hazırlanması ve sunulması amacıyla yüksek enflasyonlu ekonomilerden ciddi anlamda etkilenen işletmeler için açıklayıcı bilgi sağlanması.

Şirket halihazırda UFRS'ye uygun finansal tablo hazırladığından bu değişiklikler Şirket için geçerli değildir.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar”

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standardı bilanço dışı faaliyetler ile ilgili yapılan kapsamlı inceleme çalışmalarının bir parçası olarak Ekim 2010 tarihinde değiştirilmiştir. Bu değişiklikler, mali tablo kullanıcılarının finansal varlıklara ilişkin devir işlemlerini ve devri gerçekleştiren işletmede kalan risklerin yaratabileceği etkileri anlamasına yardımcı olacaktır. Ayrıca bu değişiklikler uyarınca, oransız devir işlemlerinin raporlama dönemi sonunda gerçekleştirilmesi halinde daha fazla açıklama yapılması gerekmektedir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UFRS 9 ‘Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme’

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK), Kasım 2009’da UFRS 9’un finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili birinci kısmını yayımlamıştır. UFRS 9, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme’nin yerine kullanılacaktır. Bu Standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir. Bu yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 12 “Gelir Vergisi”

UMS 12 “Gelir Vergisi” standardı, Aralık 2010 tarihinde değişikliğe uğramıştır. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40 ‘Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller’ standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standarda yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 24 (2009) ‘İlişkili Taraf Açıklamaları’

Kasım 2009’da UMS 24 “İlişkili Taraf Açıklamaları” güncellenmiştir. Standarda yapılan güncelleme, devlet işletmelerine, yapılması gereken dipnot açıklamalarına ilişkin kısmi muafiyet sağlamaktadır. Bu güncellenen standardın, 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Şirket, revize edilen standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 32 (Değişiklikler) *Finansal Araçlar: Sunum* ve UMS 1 *Finansal Tabloların Sunumu*

UMS 32 ve UMS 1 standartlarındaki değişiklikler, 1 Şubat 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo hazırlayan bir işletmenin fonksiyonel para birimi dışındaki bir para birimini kullanarak ihraç ettiği hakların (haklar, opsiyonlar ya da teminatlar) muhasebeleştirilme işlemleri ile ilgilidir. Önceki dönemlerde bu tür haklar, türev yükümlülükler olarak muhasebeleştirilmekteydi ancak bu değişiklikler, belirli şartların karşılanması doğrultusunda, bu tür ihraç edilen hakların opsiyon kullanım fiyatı için belirlenen para birimine bakılmaksızın, özkaynak olarak muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtmektedir. Şirket, değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UFYK 14 (Değişiklikler) *Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi*

UFYK 14 yorumunda yapılan değişiklikler 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Tanımlanmış fayda emeklilik planına asgari fonlama katkısı yapması zorunlu olan ve bu katkıları peşin ödemeyi tercih eden işletmeler bu değişikliklerden etkilenecektir. Bu değişiklikler uyarınca, isteğe bağlı peşin ödemelerden kaynaklanan fazlalık tutarı varlık olarak muhasebeleştirilir. Şirket, bu değişikliğin finansal tablolarında bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

UFYK 19 '*Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi*'

UFYK 19, 1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UFYK 19 sadece bir yükümlülüğünün tamamını ya da bir kısmını ödemek amacıyla özkaynak araçları ihraç eden işletmelerin kullanacağı muhasebe uygulamalarına açıklık getirir. Şirket, değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

Mayıs 2010, Yıllık İyileştirmeler

UMSK, yukarıdaki değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 7 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını yayınlamıştır: UFRS 1 *Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması*; UFRS 3 *İşletme Birleşmeleri*; UFRS 7 *Finansal Araçlar: Açıklamalar*; UMS 1 *Finansal Tablo Sunumu*; UMS 27 *Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar*; UMS 34 *Ara Dönem Finansal Raporlama*; ve UFYK 13 *Müşteri Bağlılık Programları*. 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarih sonrasında geçerli olan UFRS 3 ve UMS 27'deki değişiklikler haricindeki tüm diğer değişiklikler, erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde geçerli olacaktır. Şirket, yukarıdaki standartlar ile değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 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.

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 doğrusal 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> |
|---------------------------------|----------------------|
| Taşıtlar, döşeme ve demirbaşlar | 3-15 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 doğrusal 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.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (devamı)

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

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.

Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştuğu 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.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

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 kullanılmak 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.

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.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

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 alış 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.

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.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

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.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kur Değişiminin Etkileri

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan döviz endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir.

Hisse Başına Kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, dönem net karının, dönem boyunca mevcut hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

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 kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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.

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.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

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.

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 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır.

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.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

| | 31 Aralık 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| Kasa | 20 | 20 |
| Bankadaki nakit | 533.001 | 456.868 |
| Vadesiz mevduat | 52.921 | 19.236 |
| Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat | 480.080 | 437.632 |
| VOB işlem teminatları | 448 | 80.001 |
| | <u>533.469</u> | <u>536.889</u> |

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

| <u>Para cinsi</u> | <u>Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | 31 Aralık 2010 |
|-------------------|-------------------|-------------|-------------------|
| TL | %6,00 | 3 Ocak 2011 | 480.080 |
| | | | <u>480.080</u> |

| <u>Para cinsi</u> | <u>Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | 31 Aralık 2009 |
|-------------------|-------------------|-------------|-------------------|
| TL | %7,75 | 7 Ocak 2010 | 437.632 |
| | | | <u>437.632</u> |

Nakit akımda gösterilen nakit ve nakit benzerleri;

| | 31 Aralık 2010 | 31 Aralık 2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | 533.469 | 536.889 |
| Faiz tahakkukları | (80) | - |
| Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri | <u>533.389</u> | <u>536.889</u> |

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

| | | 31 Aralık 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--|------------------|-----------------------------|-----------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | | 2.875.910 | 3.593.610 |
| | | <u>2.875.910</u> | <u>3.593.610</u> |
| | | <u>31 Aralık 2010</u> | |
| <u>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</u> | <u>Maliyet</u> | <u>Gerçeğe Uygun Değeri</u> | <u>Kayıtlı Değeri</u> |
| <u>Alım-satım amaçlı finansal varlıklar</u> | | | |
| Devlet tahvilleri | 2.511.779 | 2.656.358 | 2.656.358 |
| Özel kesim tahvilleri | 218.966 | 219.552 | 219.552 |
| | <u>2.730.745</u> | <u>2.875.910</u> | <u>2.875.910</u> |

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar içindeki nominal değeri 789.162 TL (31 Aralık 2009: 587.737 TL) ve kayıtlı değeri 890.022 TL (31 Aralık 2009: 575.764 TL) olan borçlanma senetleri repo işlemleri kapsamında geri alma taahhüdü ile Şirket'in müşterilerine satılmış olup, bu işlem karşılığında müşterilerden sağlanan nakit tutarı repo işlemlerinden sağlanan fonlar olarak ticari borçlar içerisinde yer almaktadır.

| | | 31 Aralık 2009 | |
|--|------------------|-----------------------------|-----------------------|
| <u>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</u> | <u>Maliyet</u> | <u>Gerçeğe Uygun Değeri</u> | <u>Kayıtlı Değeri</u> |
| <u>Alım-satım amaçlı finansal varlıklar</u> | | | |
| Devlet tahvilleri | 3.561.367 | 3.593.610 | 3.593.610 |
| | <u>3.561.367</u> | <u>3.593.610</u> | <u>3.593.610</u> |

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 1.301.266 TL (31 Aralık 2009: 364.174 TL) tutarında kayıtlı değeri bulunan 1.334.000 TL (31 Aralık 2009: 307.000 TL) nominal değerli devlet tahvilleri teminat olarak verilmiş olup detayı aşağıda belirtilmiştir:

| | Nominal | Maliyet | Kayıtlı Değeri |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Sermaye Piyasası Kurulu | 127.000 | 112.353 | 124.165 |
| Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş. | 325.000 | 284.072 | 307.002 |
| İstanbul Menkul Kıymetler Borsası A.Ş. | 882.000 | 832.822 | 870.099 |
| | <u>1.334.000</u> | <u>1.229.247</u> | <u>1.301.266</u> |

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

| | <u>31 Aralık 2009</u> | | |
|--------------------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|
| | <u>Nominal</u> | <u>Maliyet</u> | <u>Kayıtlı Değeri</u> |
| Sermaye Piyasası Kurulu | 127.000 | 112.353 | 113.543 |
| Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş. | <u>180.000</u> | <u>245.788</u> | <u>250.631</u> |
| | <u>307.000</u> | <u>358.141</u> | <u>364.174</u> |

8. FİNANSAL BORÇLAR

| <u>Kısa vadeli finansal borçlar</u> | <u>31 Aralık 2010</u> | <u>31 Aralık 2009</u> |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Borsa para piyasasına borçlar | 1.093.175 | - |
| Banka kredileri | <u>1.000.191</u> | <u>-</u> |
| | <u>2.093.366</u> | <u>-</u> |

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla banka kredisinin faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

| <u>Para cinsi</u> | <u>Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|-------------------|-------------------|-------------|-----------------------|
| TL | %8,75 | 3 Ocak 2011 | <u>1.000.191</u> |
| | | | <u>1.000.191</u> |

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla borsa para piyasasına borçların faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

| <u>Para cinsi</u> | <u>Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|-------------------|-------------------|-------------|-----------------------|
| TL | %5,75 | 3 Ocak 2011 | <u>1.093.175</u> |
| | | | <u>1.093.175</u> |

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

| | 31 Aralık 2010 | 31 Aralık 2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| <u>Kısa vadeli ticari alacaklar</u> | | |
| Müşterilerden alacaklar | 924.678 | 13.641 |
| İlişkili taraflardan alacaklar (Bknz. Not 37) | 2.386.205 | - |
| Kredili müşterilerden alacaklar | 2.304.689 | 326.868 |
| Vadeli işlemlerden doğan teminat alacakları | 1.016.275 | 1.425.642 |
| Şüpheli ticari alacaklar | 7.920 | 7.920 |
| Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-) | (7.920) | (7.920) |
| | <u>6.631.847</u> | <u>1.766.151</u> |

Kredi riskine ilişkin açıklamalar Not 38'de verilmiştir.

| | 31 Aralık 2010 | 31 Aralık 2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| <u>Kısa vadeli ticari borçlar</u> | | |
| Vadeli işlemler borsası müşteri teminatları | 1.016.275 | 1.425.642 |
| Repo işlemlerinden sağlanan fonlar | 863.125 | 574.306 |
| Müşterilere borçlar | 188.258 | 421.701 |
| | <u>2.067.658</u> | <u>2.421.649</u> |

11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

| | 31 Aralık 2010 | 31 Aralık 2009 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Kısa vadeli diğer alacaklar</u> | | |
| Personelden alacaklar | 1.100 | 6.239 |
| | <u>1.100</u> | <u>6.239</u> |
| <u>Kısa vadeli diğer borçlar</u> | | |
| Ödenecek SSK primleri | 32.576 | 17.191 |
| Ödenecek vergi ve kesintiler (*) | 89.316 | 65.178 |
| Ortaklara borçlar | 26.010 | 3.745.500 (**) |
| Diğer çeşitli borçlar | - | 22.352 |
| | <u>147.902</u> | <u>3.850.221</u> |

(*) Ödenecek vergi ve kesintilerin 373 TL'si müşteriler adına yapılan vergi kesintilerinden (stopaj) oluşmaktadır (31 Aralık 2009: 2.101 TL).

(**) 31 Aralık 2009 tarihindeki bakiye sermaye artırımını için ortaklar tarafından ödenen tutardan oluşmaktadır. 25 Şubat 2010 tarihinde sermayenin tescilini müteakip sermaye hesabına aktarılmıştır.

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Şirket finans sektöründe faaliyet gösterdiğinden dolayı, bu hesap kalemi kullanılmamıştır.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

13. STOKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

| | Demirbaşlar | Özel maliyetler | Toplam |
|---|-------------|--------------------|-----------|
| <u>Maliyet değeri</u> | | | |
| 1 Ocak 2010 açılış bakiyesi | 522.136 | 119.644 | 641.780 |
| Alımlar | 20.055 | 37.080 | 57.135 |
| Çıkışlar | - | (119.643) | (119.643) |
| 31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi | 542.191 | 37.081 | 579.272 |
| <u>Birikmiş amortismanlar</u> | | | |
| 1 Ocak 2010 açılış bakiyesi | (322.407) | (56.079) | (378.486) |
| Dönem gideri | (102.992) | (65.193) | (168.185) |
| Çıkışlar | - | 119.643 | 119.643 |
| 31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi | (425.399) | (1.629) | (427.028) |
| 31 Aralık 2009 itibarıyla net defter değeri | 199.729 | 63.565 | 263.294 |
| 31 Aralık 2010 itibarıyla net defter değeri | 116.792 | 35.452 | 152.244 |

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

| | Binalar | Taşıtlar | Demirbaşlar | Özel maliyetler | Toplam |
|---|---------|-----------|-------------|-----------------|-----------|
| <u>Maliyet değeri</u> | | | | | |
| 1 Ocak 2009 açılış bakiyesi | 2.171 | 176.130 | 514.383 | 241.661 | 934.345 |
| Alımlar | - | - | 7.753 | 14.243 | 21.996 |
| Çıkışlar | (2.171) | (176.130) | - | (136.260) | (314.561) |
| 31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi | - | - | 522.136 | 119.644 | 641.780 |
| <u>Birikmiş amortismanlar</u> | | | | | |
| 1 Ocak 2009 açılış bakiyesi | (264) | (40.801) | (207.921) | (86.136) | (335.122) |
| Dönem gideri | (102) | (29.876) | (114.486) | (42.901) | (187.365) |
| Çıkışlar | 366 | 70.677 | - | 72.958 | 144.001 |
| 31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi | - | - | (322.407) | (56.079) | (378.486) |
| 31 Aralık 2008 itibarıyla net defter değeri | 1.907 | 135.329 | 306.462 | 155.525 | 599.223 |
| 31 Aralık 2009 itibarıyla net defter değeri | - | - | 199.729 | 63.565 | 263.294 |

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

6 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

| | Maddi olmayan duran varlıklar | Toplam |
|---|----------------------------------|-----------------|
| <u>Maliyet değeri</u> | | |
| 1 Ocak 2010 açılış bakiyesi | 42.264 | 42.264 |
| Alımlar | 27.906 | 27.906 |
| 31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi | <u>70.170</u> | <u>70.170</u> |
| <u>Birikmiş itfa payları</u> | | |
| 1 Ocak 2010 açılış bakiyesi | (18.786) | (18.786) |
| Dönem gideri | (10.553) | (10.553) |
| 31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi | <u>(29.339)</u> | <u>(29.339)</u> |
| 31 Aralık 2009 itibarıyla net defter değeri | <u>23.478</u> | <u>23.478</u> |
| 31 Aralık 2010 itibarıyla net defter değeri | <u>40.831</u> | <u>40.831</u> |
| <u>Maddi olmayan duran varlıklar</u> | | |
| <u>Toplam</u> | | |
| <u>Maliyet değeri</u> | | |
| 1 Ocak 2009 açılış bakiyesi | 36.876 | 36.876 |
| Alımlar | 5.388 | 5.388 |
| 31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi | <u>42.264</u> | <u>42.264</u> |
| <u>Birikmiş itfa payları</u> | | |
| 1 Ocak 2009 açılış bakiyesi | (10.515) | (10.515) |
| Dönem gideri | (8.271) | (8.271) |
| 31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi | <u>(18.786)</u> | <u>(18.786)</u> |
| 31 Aralık 2008 itibarıyla net defter değeri | <u>26.361</u> | <u>26.361</u> |
| 31 Aralık 2009 itibarıyla net defter değeri | <u>23.478</u> | <u>23.478</u> |

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

6 ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 1.301.266 TL (31 Aralık 2009: 364.174 TL) tutarında kayıtlı değeri bulunan 1.334.000 TL (31 Aralık 2009: 307.000 TL) tutarındaki nominal değerli devlet tahvili Sermaye Piyasası Kurulu'na, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası A.Ş.'ye ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'ye teminat olarak verilmiştir.

Şirket tarafından kullanılan kredili işlemler

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla kredi kullanılan müşterilerin emanetteki menkul kıymetlerinin borsa rayıçları toplam değeri 5.216.468 TL'dir (31 Aralık 2009: 795.924 TL).

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan devlet tahvili ve hisse senetlerinin nominal tutarlarının detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2010 | 31 Aralık 2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| VOB vadeli işlem açık kısa/uzun pozisyon (adet) | 508 | 413 |
| Yatırım fonları (adet) | 10.610 | - |
| Varantlar | 290.000 | - |
| Devlet tahvili | 4.351.303.054 | 2.979.501 |
| Hisse senetleri | 9.182.519.048 | 19.321.629.139 |

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2010 | 31 Aralık 2009 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| SPK'ya verilen teminat mektupları | 201.780 | 936.780 |
| İMKB'ye verilen teminat mektupları | 3.205.000 | 1.470.000 |
| | <u>3.406.780</u> | <u>2.406.780</u> |

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış 96.904 TL tutarında davalar bulunmaktadır (31 Aralık 2009: 104.300 TL ve 18.000 USD). Şirket yönetimi bu davalar için aleyhte oluşabilecek herhangi bir sonuç beklememektedir. Bu nedenle ekteki finansal tablolarda bu davalara ilişkin herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

23. TAAHHÜTLER VE ZORUNLULUKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kullanılmamış izin karşılığında oluşmaktadır.

| | 31 Aralık 2010 | 31 Aralık 2009 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kullanılmamış izin karşılığı | 18.020 | 6.070 |
| Personel prim karşılığı | 1.876.273 | - |
| | <u>1.894.293</u> | <u>6.070</u> |

Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kıdem tazminatı karşılığında oluşmaktadır.

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı Yasalar ile Değişik 60'ncü Maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.517,01 TL (31 Aralık 2009: 2.365,16 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılıklar, yıllık %5,10 enflasyon ve %10 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,66 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2009: sırasıyla %4,8 %11 ve %5,92). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.623,23 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı tavanı aylık 2.427,04 TL'dir).

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| 1 Ocak itibarıyla karşılık | 3.453 | 33.336 |
| Hizmet maliyeti | 10.003 | 165.192 |
| Faiz maliyeti | 204 | 2.087 |
| Ödenen kıdem tazminatları | (9.371) | (197.162) |
| 31 Aralık itibarıyla karşılık | <u>4.289</u> | <u>3.453</u> |

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

| | 31 Aralık <u>2010</u> | 31 Aralık <u>2009</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <u>Diğer dönen varlıklar</u> | | |
| Gelecek aylara ait giderler | 35.946 | 157.498 |
| Peşin ödenen vergi ve fonlar | 22.701 | 28.954 |
| Verilen depozitolar | 62.250 | 73.913 |
| | <u>120.897</u> | <u>260.365</u> |
| | 31 Aralık <u>2010</u> | 31 Aralık <u>2009</u> |
| <u>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</u> | | |
| Alınan depozitolar | 19.958 | 5.251 |
| Gider tahakkukları | 58.314 | 5.194 |
| | <u>78.272</u> | <u>10.445</u> |

27. ÖZKAYNAKLAR**Sermaye**

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

| <u>Ortaklar</u> | Pay Oranı (%) | 31 Aralık <u>2010</u> | Pay Oranı (%) | 31 Aralık <u>2009</u> |
|--------------------------------|---------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------|
| Ömer Zühtü Topbaş | 71,35 | 9.806.605 | 76,65 | 7.664.888 |
| Murat Bahadır Teker | 16,26 | 2.234.937 | 16,26 | 1.626.000 |
| Georg Robert Wiederkehr | 8,93 | 1.227.000 | - | - |
| Murat Salar | 1,00 | 137.450 | - | - |
| Mehmet Taylan Tatlısu | 1,00 | 137.450 | - | - |
| Volkan Şentürk | 1,00 | 137.450 | - | - |
| Süleymen Çiftçi | 0,20 | 27.500 | - | - |
| Metin Güleç | 0,20 | 27.500 | - | - |
| Mohammed Abdel-Khaleq Mohammad | - | - | 7,00 | 700.000 |
| Diğer | 0,06 | 9.108 | 0,09 | 9.112 |
| | <u>100,00</u> | <u>13.745.000</u> | <u>100,00</u> | <u>10.000.000</u> |
| Sermaye düzeltmesi farkları | | <u>12.912.575</u> | | <u>12.912.575</u> |

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Sermaye (devamı)

Şirket'in sermayesi her biri 1 TL nominal değerinde 13.745.000 adet hissedene meydana gelmektedir.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla imtiyazlı hissesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

| | 31 Aralık 2010 | 31 Aralık 2009 |
|----------------|-------------------|-------------------|
| Yasal yedekler | 358.029 | 358.029 |
| | <u>358.029</u> | <u>358.029</u> |

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

Geçmiş Yıl Kar / (Zararları)

| | 31 Aralık 2010 | 31 Aralık 2009 |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| Geçmiş yıllar zararları | (24.737.120) | (21.235.061) |
| Olağanüstü yedekler | 1.608.639 | 1.608.639 |
| | <u>(23.128.481)</u> | <u>(19.626.422)</u> |

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla kar dağıtımına konu edilebilecek kaynakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2010 | 1 Ocak - 31 Aralık 2009 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| <u>Satış gelirleri</u> | | |
| Hisse senedi satışları | 6.762.642 | 7.382.552 |
| Devlet tahvili satışları | 192.548.493 | 18.031.281 |
| Özel sektör tahvil satışları | 302.026 | - |
| Yabancı sabit getirili menkul kıymet satışları | 5.712.069 | - |
| Yatırım fonu satışları | - | 5.101.540 |
| | <u>205.325.230</u> | <u>30.515.373</u> |
| <u>Hizmet gelirleri</u> | | |
| Hisse senedi alım/satım aracılık komisyonları | 1.394.718 | 1.465.060 |
| DİBS alım/satım aracılık komisyonları | 39.207 | - |
| Portföy yönetim komisyonları | 3.282.382 | 17.997 |
| Vadeli işlemler alım/satım aracılık komisyonları | 290.604 | 288.344 |
| Yatırım fonu yönetim ücreti gelirleri | 1.334 | - |
| Diğer komisyon ve gelirler | 2.594 | 423 |
| | <u>5.010.839</u> | <u>1.771.824</u> |
| <u>Hizmet gelirlerinden indirimler</u> | | |
| Müşterilere komisyon iadeleri | (26.968) | (434.679) |
| | <u>(26.968)</u> | <u>(434.679)</u> |
| <u>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</u> | | |
| Müşterilerden alınan faiz gelirleri | 80.461 | 114.020 |
| İtfa ve faiz gelirleri | 98.133 | - |
| Vadeli işlem sözleşme karları / (zararları) | - | 34.425 |
| Temettü gelirleri | 14 | - |
| Diğer gelirler | 162.166 | - |
| | <u>340.774</u> | <u>148.445</u> |
| Satış gelirleri | <u>210.649.875</u> | <u>32.000.963</u> |
| | 1 Ocak - 31 Aralık 2010 | 1 Ocak - 31 Aralık 2009 |
| <u>Satışların maliyeti</u> | | |
| Hisse senedi alışları | (6.763.265) | (7.394.863) |
| Devlet tahvili alışları | (192.391.231) | (18.027.160) |
| Özel sektör tahvil alışları | (301.843) | - |
| Yabancı sabit getirili menkul kıymet alışları | (5.710.746) | - |
| Yatırım fonu alışları | - | (5.088.504) |
| | <u>(205.167.085)</u> | <u>(30.510.527)</u> |

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2010 | 1 Ocak - 31 Aralık 2009 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Araştırma, geliştirme giderleri (-) | (863) | (9.741) |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-) | (381.429) | (337.998) |
| Genel yönetim giderleri (-) | (5.080.505) | (4.893.363) |
| | <u>(5.462.797)</u> | <u>(5.241.102)</u> |

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2010 | 1 Ocak - 31 Aralık 2009 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Personel ücret ve giderleri | (3.695.035) | (2.991.082) |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri | (381.429) | (337.998) |
| Bilgi işlem dağıtım ve hizmet giderleri | (143.933) | (216.698) |
| Vergi, resim, harç ve resmi takip giderleri | (159.366) | (183.081) |
| Amortisman ve itfa giderleri | (178.738) | (195.636) |
| Kira giderleri | (233.854) | (418.594) |
| Haberleşme giderleri | (132.832) | (151.625) |
| Danışmanlık vb. hizmetlere ilişkin ücretler | (83.090) | (112.318) |
| Sigorta giderleri | (41.646) | (85.782) |
| Bina yönetim giderleri | (93.808) | (134.390) |
| Ulaşım giderleri | (30.347) | (72.272) |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler | (31.929) | (35.053) |
| Reklam ilan ve temsil giderleri | (98.714) | (27.450) |
| Diğer giderler | (158.076) | (279.123) |
| | <u>(5.462.797)</u> | <u>(5.241.102)</u> |

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER / GİDERLER

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2010 | 1 Ocak - 31 Aralık 2009 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <u>Diğer faaliyet gelirleri</u> | | |
| Müşterilerden alınan masraflar | 15.539 | 17.575 |
| Finansal yatırımlar değer artış karları | 113.353 | 66.646 |
| Maddi duran varlık satış karları | - | 216.427 |
| Diğer gelirler | 844 | 41.160 |
| | <u>129.736</u> | <u>341.808</u> |

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER / GİDERLER (devamı)

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2010 | 1 Ocak - 31 Aralık 2009 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <u>Diğer faaliyet giderleri</u> | | |
| Finansal yatırımlar değer düşüş zararları | (8.399) | (14.626) |
| Maddi duran varlık satış zararı | - | (30.577) |
| | <u>(8.399)</u> | <u>(45.203)</u> |

32. FİNANSAL GELİRLER

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2010 | 1 Ocak - 31 Aralık 2009 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Faiz gelirleri: | | |
| Devlet iç borçlanma senetleri faiz gelirleri | - | 9.657 |
| Mevduat faiz gelirleri | 25.263 | 23.973 |
| Vadeli işlemler borsası faiz gelirleri | 23.479 | 22.962 |
| Repo faiz gelirleri | 18.858 | 25.095 |
| Kur farkı gelirleri | 5.704 | 5.353 |
| | <u>73.304</u> | <u>87.040</u> |

33. FİNANSAL GİDERLER

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2010 | 1 Ocak - 31 Aralık 2009 |
|------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Faiz giderleri: | | |
| Banka kredileri faiz giderleri | (191) | (39.318) |
| Borsa para piyasası faiz giderleri | (11.917) | - |
| Diğer faiz giderleri | (309) | (3.906) |
| Teminat mektubu komisyonları | (27.546) | (41.845) |
| Kur farkı gideri | (551) | (15.995) |
| Banka masrafları | (6.790) | (8.646) |
| | <u>(47.304)</u> | <u>(109.710)</u> |

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

| | 31 Aralık 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <u>Dönem karı vergi yükümlülüğü</u> | | |
| Cari kurumlar vergisi karşılığı | - | - |
| Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar (Bknz.Not.26) | (22.701) | (28.954) |
| | <u>(22.701)</u> | <u>(28.954)</u> |
| | 1 Ocak - 31 Aralık | 1 Ocak - 31 Aralık |
| <u>Gelir tablosundaki vergi</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
| Cari kurumlar vergisi karşılığı | - | - |
| Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri | (131.159) | 25.328 |
| | <u>(131.159)</u> | <u>25.328</u> |

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2010 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2009: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2010 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir (2009: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları, gelir vergisi stopajına tabi değildir.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)

Ertelenmiş Vergi

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UFRS'ye göre hazırlanmış 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 finansal tablolar ile UFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2009: %20).

| <u>Ertelenmiş vergi (varlık) / yükümlülüğü</u> | 31 Aralık 2010 | 31 Aralık 2009 |
|---|--------------------|-------------------|
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları | 10.678 | 17.317 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | (858) | (691) |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | - | 1.963 |
| Gelir tahakkuku | 375.255 | - |
| Kullanılmamış izin karşılığı | (3.604) | (1.214) |
| Personel prim karşılığı | (375.255) | - |
| Şüpheli alacaklar karşılığı | (1.310) | (1.310) |
| Kullanılabilir mali zarar | <u>(2.274.623)</u> | <u>(760.002)</u> |
| | <u>(2.269.717)</u> | <u>(743.937)</u> |
| Ertelenen vergi varlığı için ayrılan karşılık | 2.154.623 | 760.002 |
| Ertelenmiş vergi (varlık) / yükümlülüğü | <u>(115.094)</u> | <u>16.065</u> |

Şirket, yukarıdaki tabloda verilen, mali zarar üzerinden, 2011 yılı için 120.000 TL tutarında ertelenmiş vergi aktifini yaratmış; takip eden yıllar ile ilgili belirsizliklerin bulunması nedeniyle, mali zarar üzerinden herhangi bir ertelenmiş vergi varlığı finansal tablolara yansıtılmamıştır.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)Ertelenmiş Vergi (devamı)

| <u>Ertelenmiş vergi (varlık) / yükümlülüğü hareketleri</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|------------------|---------------|
| 1 Ocak, açılış bakiyesi | 16.065 | (9.263) |
| Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri / (gideri) | (131.159) | 25.328 |
| 31 Aralık kapanış bakiyesi | <u>(115.094)</u> | <u>16.065</u> |

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

| <u>Vergi karşılığının mutabakatı</u> | <u>1 Ocak - 31 Aralık 2010</u> | <u>1 Ocak - 31 Aralık 2009</u> |
|---|--|--|
| Vergi öncesi kar / (zarar) | 167.330 | (3.476.731) |
| Hesaplanan vergi: %20 | (33.466) | 695.346 |
| Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi | (25.656) | (25.328) |
| Cari yılda kullanılan / (kullanılmayan) mali zarar etkisi | 63.174 | (695.346) |
| Önceden ertelenmiş vergi varlığı olarak muhasebeleştirilmeyen kullanılmamış vergi zararlarının ertelenmiş vergi varlığı olarak dikkate alınması | 120.000 | - |
| Diğer | 7.107 | - |
| | <u>131.159</u> | <u>(25.328)</u> |

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

UMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, finansal tablolarda hisse başına kazanç / kayıp hesaplanmamıştır.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

| | 31 Aralık 2010 | | | | | | | |
|------------------------------------|-------------------------|----------------|----------------|-----------------|-------------|----------------|----------------|----------------|
| | Alacaklar | | | | Borçlar | | | |
| | Kısa vadeli | | Uzun vadeli | | Kısa vadeli | | Uzun vadeli | |
| | Ticari | Ticari olmayan | Ticari | Ticari olmayan | Ticari | Ticari olmayan | Ticari | Ticari olmayan |
| İlişkili taraflarla olan bakiyeler | | | | | | | | |
| Bosphoros Umbrella Sicav P.L.C (*) | 2.386.205 | - | - | - | - | - | - | - |
| Şirket ortakları/personeli (**) | - | - | - | - | 1.902.285 | - | - | - |
| Toplam | 2.386.205 | - | - | - | 1.902.285 | - | - | - |
| | 1 Ocak - 31 Aralık 2010 | | | | | | | |
| İlişkili taraflarla olan işlemler | Alımlar | Satışlar | Alınan faizler | Verilen faizler | Kira geliri | Kira gideri | Diğer gelirler | Diğer giderler |
| Orion Holding Overseas S.A. | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Shuaa Securities Holding Limited | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Toplam | - | - | - | - | - | - | - | - |

(*) İlişkili taraflardan olan söz konusu alacak, taraflar arasındaki portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilen portföy yönetim faaliyetlerinden kaynaklanmaktadır. Bosphoros Umbrella Sicav P.L.C, Malta'da kurulmuş olup kurucuları Ömer Zühtü Topbaş ve Bülent Topbaş'tır.

(**) Söz konusu borç, Şirket ortaklarından / personelinden Ömer Zühtü Topbaş'a portföy yönetimi hizmetlerine ilişkin olarak tahakkuk ettirilen tutarı da içermektedir.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

| | 31 Aralık 2009 | | | | | | | |
|------------------------------------|----------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|
| | Alacaklar | | | | Borçlar | | | |
| | Kısa vadeli | | Uzun vadeli | | Kısa vadeli | | Uzun vadeli | |
| | Ticari | Ticari olmayan | Ticari | Ticari olmayan | Ticari | Ticari olmayan | Ticari | Ticari olmayan |
| İlişkili taraflarla olan bakiyeler | | | | | | | | |
| Şirket ortakları | - | - | - | - | - | 3.745.500 | - | - |
| Toplam | - | - | - | - | - | 3.745.500 | - | - |

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2009 | | | | | | | |
|-----------------------------------|-------------------------|----------|----------------|-----------------|-------------|-------------|----------------|----------------|
| | Alımlar | Satışlar | Alınan faizler | Verilen faizler | Kira geliri | Kira gideri | Diğer gelirler | Diğer giderler |
| İlişkili taraflarla olan işlemler | | | | | | | | |
| Orion Holding Overseas S.A. | - | - | - | - | - | - | 41.755 | - |
| Shuaa Securities Holding Limited | - | - | - | 38.680 | - | - | - | 3.116 |
| Toplam | - | - | - | 38.680 | - | - | 41.755 | 3.116 |

d) 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlerde üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatlere ait ayrıntılı bilgi aşağıdaki gibidir:

| <u>Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler</u> | <u>1 Ocak- 31 Aralık 2010</u> | <u>1 Ocak- 31 Aralık 2009</u> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Sağlanan menfaatler (*) | 2.219.665 | 212.071 |
| | <u>2.219.665</u> | <u>212.071</u> |

(*) Sağlanan menfaatler ücret, kıdem, izin ve diğer yan menfaatlerden oluşmaktadır.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden 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 İlişkin 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 1.551.000 TL'dir (31 Aralık 2009: 1.521.000 TL).

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

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 2010 tarihi itibarıyla, Sermaye Piyasası Kurulu Seri: V No: 34 sayılı Tebliği hükümleri uyarınca hazırlanan Sermaye Yeterliliği Tabanı Hesaplama Tablosunda, 1.847.092 TL tutarında sermaye tabanı açığı bulunmaktadır. (31 Aralık 2009: Şirket'in, SPK'nın Seri: V No:34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği"'nin 7 nci maddesinde belirtilen asgari öz sermaye yükümlülüğü ve sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğünde sırasıyla 1.644.377 TL ve 2.768.130 TL tutarında açığı bulunmaktadır. Şirket, bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu'na 735.000 TL tutarında teminat mektubu ve İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye 1.399.998 TL tutarında devlet tahvilini teminat olarak vermiştir).

Finansal Risk Faktörleri

Şirket, faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, faiz riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerlendirerek 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.

Kredi riski

Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski, ayrıca, kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir. Şirket'in kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

| 31 Aralık 2010 | Alacaklar | | | | Finansal Yatırımlar | Nakit ve Nakit Benzerleri | |
|---|------------------|-------------|-----------------|-------------|---------------------|------------------------------|--------------------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | | Bankadaki Nakit ve Ters Repo | VOB İşlem Teminatı |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*) | 2.386.205 | 4.245.642 | - | 1.100 | 2.875.910 | 533.021 | 448 |
| A. Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri | 2.386.205 | 4.245.642 | - | 1.100 | 2.875.910 | 533.021 | 448 |
| -Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**) | - | 7.996.893 | - | - | - | - | - |
| 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 değerleri) | - | (7.920) | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | 7.920 | - | - | - | - | - |
| - 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 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

| 31 Aralık 2009 | Alacaklar | | | | Finansal Yatırımlar | Nakit ve Nakit Benzerleri | |
|---|------------------|-------------|-----------------|-------------|---------------------|------------------------------|--------------------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | | Bankadaki Nakit ve Ters Repo | VOB İşlem Teminatı |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*) | - | 1.766.151 | - | 6.239 | 3.593.610 | 456.888 | 80.001 |
| A. Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri | - | 1.766.151 | - | 6.239 | 3.593.610 | 456.888 | 80.001 |
| -Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**) | - | 801.518 | - | - | - | - | - |
| 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 değerleri) | - | (7.920) | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | 7.920 | - | - | - | - | - |
| - 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 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Likidite riski

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

Şirket'in 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla türev finansal varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Aşağıdaki tablo, türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımını göstermektedir:

| <u>31 Aralık 2010</u> | | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV) | 3 aydan kısa (I) | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
|--------------------------------------|----------------------|--|------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| <u>Sözleşme uyarınca vadeler</u> | <u>Defter Değeri</u> | | | | | |
| Türev olmayan finansal yükümlülükler | | | | | | |
| Finansal borçlar | 2.093.366 | 2.094.288 | 2.094.288 | - | - | - |
| Ticari borçlar | 2.067.658 | 2.067.658 | 2.067.658 | - | - | - |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 78.272 | 78.272 | 78.272 | - | - | - |

| <u>31 Aralık 2009</u> | | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV) | 3 aydan kısa (I) | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
|--------------------------------------|----------------------|--|------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| <u>Sözleşme uyarınca vadeler</u> | <u>Defter Değeri</u> | | | | | |
| Türev olmayan finansal yükümlülükler | | | | | | |
| Ticari borçlar | 2.421.649 | 2.421.649 | 2.421.649 | - | - | - |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 10.445 | 10.445 | 10.445 | - | - | - |

Piyasa riski yönetimi

Şirket'in faaliyetleri aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Kur riskine duyarlılık

Bulunmamaktadır.

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Faiz oranı duyarlılığı:

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu

| | 31 Aralık 2010 | 31 Aralık 2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| <u>Sabit Faizli Araçlar</u> | | |
| Finansal varlıklar | | |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar | 1.104.576 | 1.926.701 |
| Finansal Yükümlülükler | | |
| Finansal borçlar | 2.093.366 | - |
| <u>Değişken Faizli Araçlar</u> | | |
| Finansal varlıklar | | |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar | 1.771.334 | 1.666.909 |

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

Faiz oranı riski (devamı)

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde finansal enstrümanların maruz kaldığı faiz oranı riskleri baz alınarak belirlenmiştir. Raporlama tarihinde faiz oranlarında 100 baz puanlık bir düşüş/yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda:

31 Aralık 2010 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 50.196 TL (1 Ocak-31 Aralık 2009: 79.706 TL) daha düşük olacaktı. 31 Aralık 2010 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 53.467 TL (1 Ocak-31 Aralık 2009: 57.981 TL) daha yüksek olacaktı.

Diğer fiyat riskleri

Şirket'in bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri bulunmamaktadır.

39. FİNANSAL ARAÇLAR

| <u>31 Aralık 2010</u> | <u>Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)</u> | <u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansalvarlıklar</u> | <u>İtfa edilmiş değerinden gösterilen yükümlülükler</u> | <u>Defter değeri</u> | <u>Not</u> |
|--------------------------------------|--|---|---|----------------------|------------|
| Finansal varlıklar | | | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 533.469 | - | - | 533.469 | (6) |
| Alım satım amaçlı finansal varlıklar | - | 2.875.910 | - | 2.875.910 | (7) |
| Ticari alacaklar | 4.245.642 | - | - | 4.245.642 | (10) |
| İlişkili taraflardan alacaklar | 2.386.205 | | | 2.386.205 | (10, 37) |
| Finansal yükümlülükler | | | | | |
| Finansal borçlar | - | - | 2.093.366 | 2.093.366 | (8) |
| Ticari borçlar | - | - | 2.067.658 | 2.067.658 | (10) |
| Diğer Borçlar | - | - | 147.902 | 147.902 | (11) |

Şirket yönetimi, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

39. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

| <u>31 Aralık 2009</u> | <u>Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)</u> | <u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u> | <u>İtfa edilmiş değerinden gösterilen yükümlülükler</u> | <u>Defter değeri</u> | <u>Not</u> |
|--------------------------------------|--|--|---|----------------------|------------|
| Finansal varlıklar | | | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 536.889 | - | - | 536.889 | (6) |
| Alım satım amaçlı finansal varlıklar | - | 3.593.610 | - | 3.593.610 | (7) |
| Ticari alacaklar | 1.766.151 | - | - | 1.766.151 | (10) |
| Finansal yükümlülükler | | | | | |
| Ticari borçlar | - | - | 2.421.649 | 2.421.649 | (10) |
| Diğer Borçlar | - | - | 3.850.221 | 3.850.221 | (11) |

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Makul değer, bir finansal aracın zorunlu satış ya da tasfiyesi haricinde, cari bir işlemde istekli taraflar arasındaki alım-satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir.

Finansal aracın tahmini makul değeri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgisi ve uygun değerlendirme metodolojileri kullanılarak belirlenmiştir.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

39. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

| <u>Finansal varlıklar</u> | 31 Aralık 2010 | <u>Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi</u> | | |
|---|-------------------|---|-----------------|-----------------|
| | | <u>Seviye 1</u> | <u>Seviye 2</u> | <u>Seviye 3</u> |
| Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar | 2.875.910 | 2.875.910 | - | - |
| Devlet iç borçlanma senetleri | 2.875.910 | 2.875.910 | - | - |

| <u>Finansal varlıklar</u> | 31 Aralık 2009 | <u>Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi</u> | | |
|---|-------------------|---|-----------------|-----------------|
| | | <u>Seviye 1</u> | <u>Seviye 2</u> | <u>Seviye 3</u> |
| Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar | 3.593.610 | 3.593.610 | - | - |
| Devlet iç borçlanma senetleri | 3.593.610 | 3.593.610 | - | - |

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna 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 gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal yükümlülükler

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

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Not:37'de açıklanan, ilişkili taraf Bosphoros Umbrella Sicav P.L.C'den olan alacağı Ocak 2011'de tahsil edilmiş; Şirket'in sermaye yeterliliği tabloları üzerinde etkili olan şirket ortaklarından / personelinin Ömer Zühtü Topbaş'a portföy yönetimi hizmetlerine ilişkin olarak tahakkuk ettirilen borç ödenmiştir.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (devamı)

Şirket, 18 Ocak 2011 tarihli ve 224 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Ömer Zühtü Topbaş'ın sahibi bulunduğu 1.441.094,51 adet hissenin tüm hak ve mükellefiyetleri ile birlikte Tanju Günel'e, 959.052,35 adet hissenin tüm hak ve mükellefiyetleri ile birlikte Mehmet Taylan Tatlısu'ya; Murat Bahadır Teker'in sahibi bulunduğu 279.545,77 adet hissenin de Mehmet Taylan Tatlısu'ya devredilmesine ilişkin karar vermiş olup ilgili işlemler devam etmektedir.

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

Bulunmamaktadır.