

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

a) İşletmenin ticaret unvanı:

Şirket 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve bu kanuna ilişkin mevzuat hükümlerine uygun olarak Pay Menkul Değerler Anonim Şirketi unvanı ile kurulmuş olup İstanbul Ticaret Siciline 266825 / 214397 no ile kayıtlıdır. Kuruluş 26.07.1990-2574 sayılı Ticaret Sicili gazetesinde yayınlanmıştır.

b) Merkez adresi:

Şirket merkezi Vefabayırı Sokak İş Bankası Blokları C Blok D:4 Gayrettepe – İstanbul adresindedir.

c) Grup şirketi ise ait olduğu grubun adı, yönetimde kontrol gücüne sahip ortaklar:

Şirket, bir gruba ait olmamakla birlikte, Şirket yönetiminde M.Gökhan Çatana(hisse oranı % 77,75) ve A.Hakan Çatana(hisse oranı % 22,14) kontrol gücüne sahiptir.

d) İşlem gördüğü borsa(lar): Şirket borsaya kote değildir.

e) Faaliyet türleri:

- Hisse senedi, tahvil gibi sermaye piyasası araçları olan menkul kıymetlerin ve menkul kıymetler dışında kalan diğer kıymetli evrakın ve mali değerleri temsil eden veya ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgelerin, aracılık amacıyla ikinci el piyasada başkası nam ve hesabına yahut kendi nam ve hesabına sürekli alım satımını yapmak,
- Menkul kıymetler borsalarına üye olarak borsa işlemlerinde bulunmak,
- Bankalar ve menkul kıymetler yatırım ortaklıkları hariç mali konularda faaliyet gösteren mevcut veya kurulacak anonim ortaklıklara ilgili mevzuatın belirtildiği sınırlar dahilinde iştirak almak,
- Menkul kıymetler diğer evrak yatırım ve plasman gibi konularda danışmanlık hizmetleri yapmak
- Sermaye piyasası kurulundan izin almak şartıyla menkul kıymetler ve diğer evraka ilişkin saklama hizmeti vermek
- Hisse senetlerinden doğan oy haklarını yazılı direktiflerine uygun olarak senet sahipleri adına kullanmak

f) Fiili faaliyet konusu:

Şirket ana sözleşmesinde faaliyet konusu, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Hükümlerine uygun olarak Menkul Kıymetler ve Menkul Kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile mali değeri temsil eden veya ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinden sadece ikinci el piyasası kapsamına giren aracılık faaliyetlerinde bulunmak olarak belirlenmiştir.

Şirket ana sözleşmesinde faaliyet konusu 2499 sayılı Kanun hükümlerine uygun olarak aşağıda tarih ve numaraları belirtilen ve Sermaye Piyasası Kurulundan alınan yetki belgeleri çerçevesinde işlemleri yapılmaktadır.

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

BELGE CİNSİ	TARİH	NO
1- Alım Satım Aracılık	21.10.1992	ARK / ASA – 122
2- Sermaye Piyasası araçlarını kredili alım, açığa satış, ödünç alma ve verme belgesi	11.02.2005	B.02.1.SPK.0.16-346-4355
3-Türev araçların alım satımına aracılık yetki belgesi	23.11.2007	ARK/TAASA-133

g) Ortaklık yapısı ile işletmede dolaylı kontrolü bulunan ortak(lar):

Şirketin dönem sonu itibariyle sermayesinin tamamı ödenmiştir. Hisse senetlerinin tamamı nama yazılı olup, beheri 0,10 TL olan, 12.500.000 adet hisseye bölünmüştür. Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyaz yoktur. Sermaye temsil eden hisse senetlerini arasında intifa senetleri, tahvil ve borçlanma senetleri yoktur.

Sermayenin dağılımı ve hissedarların oranları aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	30.09.2012 Sermaye (TL)	30.09.2012 Hisse Adedi	30.09.2012 Pay Oranı (%)	31.12.2011 Sermaye (TL)	31.12.2011 Hisse Adedi	31.12.2011 Pay Oranı (%)
M. Gökhan Çatana	971.838	9.718.375	77,747	971.838	9.718.375	77,747
A. Hakan Çatana	276.725	2.767.250	22,138	276.725	2.767.250	22,138
O.Mahir Çatana	1.250	12.500	0,100	1.250	12.500	0,100
E.Fahri Çatana	125	1.250	0,010	125	1.250	0,010
Funda Çatana	63	625	0,005	63	625	0,005
TOPLAM	1.250.000	12.500.000	100,00	1.250.000	12.500.000	100,00

Sermaye artışı:

Şirketin sermayesinde cari dönem ve önceki dönemde değişiklik yoktur.

Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket kayıtlı sermaye tavanına tabi değildir.

h) Kategorileri itibariyle yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı:

30.09.2012 tarihi itibariyle ortalama personel sayısı 12 kişidir (31.12.2011- Ortalama 11 kişi).

i) İşletmenin bağlı ortaklıkları: İşletmenin bağlı ortaklığı yoktur. (31.12.2011- Yoktur)

j) İştirakleri ve müşterek yönetime tabi teşebbüslerinin ticaret unvanları:

Şirketin Takasbank A.Ş' ye % 0,0033 oranında iştiraki bulunmaktadır.

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar:

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir.

Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği"i yürürlükten kaldırılmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ne istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UMS/UFRS") göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Şirketin ilişikteki sunulan finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu' nun 9 Nisan 2008 tarihli ve 26842 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Seri:XI, No:29 'Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği' çerçevesinde UMS/UFRS' ye göre hazırlamıştır. Finansal tablo ve ilgili dipnotlar, SPK'nın 17 Nisan 2008 tarih ve 11/467 sayılı Kararı ile "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"sunda belirtilen düzenlemeler ile en son Sermaye Piyasası Kurulu' nun 09.01.2009 tarih ve 2009/2 Sayılı Bülten'inde yayınlanan 2, 3 ve 4 numaralı duyurularında açıkladığı husus ve değişikliklere uygun olarak sunulmuştur.

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni mali tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve yürürlükteki Vergi Usul Kanundaki belirlenen muhasebe ilkelerine uygun TL olarak tutmakta ve hazırlamaktadır

2.1.2 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi:

SPK'nın 17.03.2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı ile Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren Mali Tabloların Enflasyona Göre Düzeltilmesi Uygulamasına son verilmiş olup, Şirketin bu tarihten sonra düzenlenen ve ilişikte sunulan mali tablolarında enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

2.1.3 Para Birimi:

İlişikteki finansal tablolar ve dipnotlarda kullanılan Para Birimi Türk Lirası (TL)' dir. T.C. Devletin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı kanunun 1. maddesi uyarınca ve 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı gereğince, Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta yer alan "Yeni" ibareleri 1

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kaldırılmıştır. Yeni Türk Lirası değerleri TL'ye ve Kr'ye dönüştürülürken 1 Yeni Türk Lirası, 1 TL'ye ve 1 Yeni Kuruş, 1 Kr'ye eşit tutulmaktadır. Hukuki sonuç doğuran tüm yasa, mevzuat, idari ve hukuki işlem, mahkeme kararı, kıymetli evrak ve her türlü belgenin yanı sıra ödeme ve değişim araçları ile mali tablo ve kayıtların tutulması ve gösterimi açısından Yeni Türk Lirası'nın yerini Türk Lirası almış bulunmaktadır.

2.2 MUHASEBE POLİTİKALARINDAKİ DEĞİŞİKLİKLER

2.2.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve önceki dönem mali tablolarının düzenlenmesi:

İlişikteki finansal tablo ve dipnotlarda, 30.09.2012 bilançosu 31.12.2011 bilançosu ile, 01.01.2012-30.09.2012 dönemi gelir tablosu ve kapsamlı gelir tablosu, nakit akım ve özkaynak değişim tablosu, 01.01.2011-30.09.2011 dönemi ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır.

2.2.2 Muhasebe Politikalarındaki değişiklikler

Şirketin dönem içinde muhasebe politikalarında yapılan değişiklikler bulunmamakta olup, uygulanan muhasebe politikaları önceki dönemlerle tutarlıdır.

2.2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. Şirketin bilanço dönemleri itibarıyla muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar bulunmamaktadır.

2.2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

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

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

UMS 12, i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanı tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması gerekmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

Değişiklik 1 Temmuz 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Bu sebeple ara dönem finansal tablolar hazırlanırken yürürlüğe henüz girmemiştir. Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır.

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmektedir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayrımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10'nun ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11'in ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

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

Değişiklik “muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması” ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına

- i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve
- ii) UFRS'ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır.

Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

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

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır.

28 Haziran 2012 tarihinde UFRS 10 standardında değişiklik yapılmıştır. Söz konusu değişiklikler uygulama rehberinde yapılmıştır ve yapılan değişiklikler sayesinde geriye dönük düzeltme yapılma gerekliliği ortadan kaldırılmıştır. Bu değişiklikler, UFRS 10'un geçerlilik tarihiyle tutarlı olarak, 1 Ocak 2013 tarihinde veya daha sonra başlayan yıllık dönemler için geçerli olacaktır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. 28 Haziran 2012 tarihinde UFRS 11 standardında değişiklik yapılmıştır. Söz konusu değişiklikler uygulama rehberinde yapılmıştır ve yapılan değişiklikler sayesinde geriye dönük düzeltme yapılma gerekliliği ortadan kaldırılmıştır. Bu değişiklikler, UFRS 11'in geçerlilik tarihiyle tutarlı olarak, 1 Ocak 2013 tarihinde veya daha sonra başlayan yıllık dönemler için geçerli olacaktır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan ara dönem konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlarda yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir.

28 Haziran 2012 tarihinde UFRS 12 standardında değişiklik yapılmıştır. Söz konusu değişiklikler uygulama rehberinde yapılmıştır ve yapılan değişiklikler sayesinde geriye dönük düzeltme yapılma gerekliliği ortadan kaldırılmıştır. Bu değişiklikler, UFRS 12'nin geçerlilik tarihiyle tutarlı olarak, 1 Ocak 2013 tarihinde veya daha sonra başlayan yıllık dönemler için geçerli olacaktır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

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

Henüz yürürlükte olmayan standart ve yorumların, gelecek dönemlerde uygulanmasının finansal tablolarda önemli bir etki yaratması beklenmemektedir.

2.3 UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI

Nakit ve Nakit Benzeri değerler:

Nakit ve nakit benzeri kalemler, nakit para, vadesiz mevduat ve vadeleri 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Şirketin 30.09.2012 ve 31.12.2011 itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerleri; kasa, vadeli ve vadesiz mevduatları, yatırım fonları, tahvil ve bonolar, para piyasasından alacaklar ile repolardan oluşmuştur. Şirketin bankalardaki vadeli mevduatlarına, mevduatın açılış tarihinden bilanço döneminin sonuna kadar geçen süre için, faiz tahakkuk edilmiştir. Söz konusu faiz tahakkuku ilgili mevduat hesabının üzerine eklenmiş, diğer taraftan gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir. Tahvil ve bonolar ise, gerçeğe uygun değeri kar zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış olup, bilanço tarihindeki bekleyen en iyi alış fiyatı üzerinden değerlendirilmiştir. Şirketin Nakit ve nakit benzeri kalemleri bilanço tarihleri itibarıyla makul değerlerini yansıtmaktadır. (Dipnot 6).

Ticari Alacaklar, Kredili Müşterilerden Alacaklar ve Diğer Alacaklar:

Şirketin sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, ticari ve diğer alacaklar ile müşterilerin hisse senedi alımları için kullanılan krediler bu kategoride sınıflandırılır. Ticari alacaklar ve Kredili Müşterilerden Alacaklar kısa vadeli olmaları sebebi ile kayıtlı değerleri ile muhasebeleştirilmektedirler. Söz konusu alacaklardan şüpheli hale gelmiş alacaklar için mali tablolarda karşılık ayrılmaktadır. 30.09.2012 ve 31.12.2011 itibarıyla ticari alacaklar bilançoda şüpheli hale gelmiş alacaklar için ayrılan karşılıklar düşülerek gösterilmiştir. (Dipnot 10-11).

Maddi Varlıklar:

1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan maddi duran varlıklar 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyona

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden birikmiş amortismanlar düşülerek gösterilmiştir. 1 Ocak 2005 tarihinden sonra satın alınan kalemler ise satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortismanlar düşülerek gösterilmiştir. Kullanıma hazır hale getirmek için katlanılan masraflar da dahil olmak üzere, mali tablolarda maliyet değerleri üzerinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüş karşılığı düşülerek gösterilmiştir. Bilanço tarihleri itibariyle değer düşüş karşılığı ayrılan maddi duran varlık bulunmamaktadır. Maddi duran varlıkların satılması durumunda bu varlığa ait maliyet ve birikmiş amortismanlar ilgili hesaplardan düşüldükten sonra oluşan kar yada zarar gelir tablosuna intikal ettirilmektedir. Varlıklar amortismanına tabi tutulurken Vergi Usul Kanunda yer alan varlığın faydalı ömrüne göre belirlenen oranlar esas alınmak suretiyle normal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman ayrılmıştır. (Dipnot 18).

	<u>%</u>
Taşıtlar	20
Makine, Tesis, Cihazlar	10-20-25-33,33
Döşeme ve Demirbaşlar	20

Maddi Olmayan Varlıklar:

1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan maddi olmayan varlıklar 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden birikmiş amortismanlar düşülerek gösterilmiştir. 1 Ocak 2005 tarihinden sonra satın alınan kalemler ise satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortismanlar düşülerek gösterilmiştir. Birikmiş değer düşüklükleri olması durumunda ise değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarlarıyla gösterilmektedir.. Vergi Usul Kanunda yer alan varlığın faydalı ömrüne göre belirlenen oranlar esas alınmak suretiyle normal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman ayrılmıştır. (Dipnot 19)

	<u>%</u>
Haklar	20-33,33
Özel Maliyet	20

Varlıklarda Değer Düşüklüğü:

Finansal varlıklar dışındaki uzun vadeli varlıklar dahil olmak üzere tüm varlıkların kayıtlı değeri piyasa değerinin (geri kazanılacak tutar) altına düşmüş ise bu varlıklar için değer düşüş karşılığı ayrılmaktadır. Şirket, her bilanço tarihinde maddi ve maddi olmayan varlıklarının, maliyet değerinden birikmiş amortismanlar ve itfa payları düşülerek bulunan defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Şirketin 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 itibariyle değer düşüklüğüne uğramış maddi varlığı bulunmamaktadır.

Borçlanma Maliyetleri:

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Bunun dışında kalan tüm finansman maliyetleri doğrudan oluştukları dönemlerde gider olarak gelir tablosuna kaydedilmektedir. Şirketin 01.01.-30.09.2012 ve 31.12.2011 dönemlerinde aktifleştirilen borçlanma maliyeti bulunmamakta olup, yılı içinde oluşan tüm borçlanma maliyetleri doğrudan gelir tablosuna gider kaydedilmiştir. (Dipnot 33).

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Finansal Varlıklar:

Şirket finansal varlıklarını; gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve kredi ve alacaklar olarak sınıflandırır. Sınıflandırma, finansal varlıkların niteliğine ve amacına bağlı olarak yapılır ve ilk muhasebeleştirme sırasında belirlenir.

a) Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ya da kayıp, kar zararda muhasebeleştirilir. Kar zarar içinde muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal varlıktan elde edilen faiz ve / veya temettü tutarını da kapsar.

Hisse senetleri, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) bilanço tarihi itibarıyla oluşan 2. seans bekleyen en iyi alış fiyatı üzerinden, devlet tahvilleri ve hazine bonoları, İMKB'nin tahvil ve bono piyasasındaki bekleyen en iyi alış fiyatı üzerinden bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatı ile değerlendirilmiştir. Portföy Türev Araçlar ise bilanço tarihindeki uzlaşma fiyatı ile değerlendirilmektedir. (Not: 7).

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 itibarıyla Şirketin 'Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar' hesabında yer alan varlıklarının tamamı ile nakit ve nakit benzeri değerlerde yer alan tahvil ve bonoları 'Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan' finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. (Dipnot 7).

b) Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar:

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

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 itibarıyla Şirketin vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

c) Satılmaya hazır finansal varlıklar:

Satılmaya hazır finansal varlıklar vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir.

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Şirketin 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 itibariyle uzun vadeli finansal varlıkları arasında yer alan iştiraki satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmıştır. Bu iştiraklerden Takasbank'ın önceki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden gösterilmesi sonucunda maliyet bedeli ile ortaya çıkan fark özkaynaklarda 'Değer Artış Fonları' hesabında gösterilmiştir. Söz konusu iştirakin piyasa değeri olarak, IMKB' nin en son 3 Temmuz 2006 tarih 126 nolu bülteninde ilan ettiği 4,24 TL birim fiyat esas alınmıştır. Cari dönemde, IMKB tarafından ilan edilen yeni bir piyasa fiyatı bulunmadığından, 30.09.2012 itibariyle en son ilan edilen söz konusu piyasa fiyatının kullanılması uygun görülmüştür. (Dipnot 7- 27).

Finansal Yükümlülükler :

Şirket'in Ticari ve diğer borçları ile Finansal Borçları ve Diğer finansal yükümlülükleri, finansal yükümlülüklerini oluşturur. Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler ya da diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

a) Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler:

Gerçeğe uygun değer farkı kar 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, kar zararda muhasebeleştirilir. Kar zarar içinde muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar. Şirketin 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 itibariyle Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

b) Diğer Finansal Yükümlülükler:

Şirketin Ticari ve Diğer borçları ile Finansal Borçları ve Diğer finansal yükümlülükleridir.

Ticari ve diğer borçları: Ticari ve diğer borçları çok kısa vadeli olmaları sebebi ile mali tablolarda kayıtlı değerleri ile gösterilmiştir. Ticari borçlar ve diğer borçlardan belirli vadeleri olanlar başlangıçta makul değerleri ile sonraki raporlama dönemlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş değerleri ile değerlendirilir. (Dipnot 10-12).

Finansal Borçlar ve Diğer finansal yükümlülükler: Şirketin 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 itibariyle finansal borcu ve Diğer finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. (Dipnot 8).

Hasılat:

Şirketin satış gelirleri içerisinde, faaliyet konusuna istinaden, hisse senetleri, devlet tahvili, hazine bonusu ile müşterilerinden elde ettiği hizmet gelirleri (yurtiçi aracılık komisyon gelirlerini) ile müşterilerden elde ettiği faiz gelirleri yer almaktadır. (Dipnot 28).

Şirket dönem içinde portföyünde yer alan hisse senetleri ile yatırım fonlarından satış geliri, devlet tahvili ve hazine bonolarından ise faiz gelirleri elde etmiştir. Menkul kıymetlerin satış gelirleri, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydedilmektedir. Faiz gelirleri ise tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte ve gelir kaydedilmektedir.

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Şirketin hizmet gelirleri içerisinde yurtiçi ve yurtdışı aracılık komisyonları yer almaktadır. Komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte ve gelir kaydedilmektedir. Komisyon gelirleri komisyon iadeleri düşüldükten sonraki tutarları ile mali tablolarda yer almaktadır.

Müşterilerden alınan faiz gelirleri, müşterilerin kredili menkul kıymet işlemlerden elde edilmekte olup, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte ve gelir kaydedilmektedir.

Müşterilerden Alınan Diğer Faiz Gelirleri ise müşteri cari hesaplarının temerrüde düşmesinden dolayı elde edilen faiz gelirlerinden oluşmakta olup, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte ve gelir kaydedilmektedir.

İlişkili Taraflar:

Şirketin ilişkili tarafları ve bu taraflarla olan aktif, pasif ilişkileri, ilişikteki mali tablolar üzerinde ayrı sınıflandırılarak gösterilmiştir. Buradaki ilişkili taraf deyimi; Şirketi doğrudan ya da dolaylı olarak kontrol etmesi, Şirket üzerinde önemli derecede etki sağlayacak bir hakkın bulunması, Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması yada bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması, yada Şirketin iştiraki, yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yöneticisi olması ilişkili taraf olarak adlandırılmaktadır. Şirketin 30.09.2012 ve 31.12.2011 itibariyle ilişkili taraflardan olan ticari alacakları ile ticari borçları bilançoda her hesap kaleminin altında ayrı olarak belirtilmiştir. Dönem gelir tablosuna dahil olan ilişkili kuruluşlar ile dönem içinde gerçekleştirilen işlemler dipnotta detaylı olarak belirtilmiştir.(Dipnot 37).

Şirketin ilişkili tarafları aşağıda gösterilmiştir:

	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
M. Gökhan ÇATANA	Ortak	Ortak
A. Hakan ÇATANA	Ortak	Ortak
O.Mahir ÇATANA	Ortak	Ortak
E.Fahri ÇATANA	Ortak	Ortak
Funda ÇATANA	Ortak	Ortak
Ali Çatana	Diğer İlişkili Taraf	Diğer İlişkili Taraf
Defne Çatana	Diğer İlişkili Taraf	Diğer İlişkili Taraf
Deniz Çatana	Diğer İlişkili Taraf	Diğer İlişkili Taraf
Ebru Sena Çatana	Diğer İlişkili Taraf	Diğer İlişkili Taraf
Gülay M.Çatana	Diğer İlişkili Taraf	Diğer İlişkili Taraf
İbrahim Çatana	Diğer İlişkili Taraf	Diğer İlişkili Taraf
Melahat Çatana	Diğer İlişkili Taraf	Diğer İlişkili Taraf
Zahide P. Çatana	Diğer İlişkili Taraf	Diğer İlişkili Taraf
Zeynep Banu Çatana	Diğer İlişkili Taraf	Diğer İlişkili Taraf
Personel	Diğer İlişkili Taraf	Diğer İlişkili Taraf

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar:

Kıdem tazminatı karşılıkları: Şirket personelinin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının, bugünkü değerini ifade etmek suretiyle hesaplanmaktadır. (Not 24).

Yabancı Para Cinsinden İşlemler:

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Yıl içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki T.C Merkez Bankası tarafından ilan edilen döviz kurları kullanılarak Türk Lirası' na çevrilmiştir. Bilançoda yer alan yabancı paraya bağlı varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası (TCMB) döviz kurları kullanılarak Türk Lirası' na çevrilmiş olup bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri gelir tablosuna dahil edilmiştir.

Hisse Başına Kazanç

Cari döneme ait hisse başına kazanç hesaplaması, net dönem karından veya zararından adi hisse senedi sahiplerine isabet eden kısmın, dönem içindeki ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısına bölünmesiyle hesaplanır. Dönem içinde ortakların elinde bulunan ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısı, dönem başındaki adi hisse senedi sayısı ve dönem içinde ihraç edilen hisse senedi sayısının bir zaman ağırlıklı faktör ile çarpılarak toplanması sonucu bulunan hisse senedi sayısıdır. 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. (Dipnot 36)

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar:

Şirketin bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve bilanço tarihindeki durumunu etkileyebilecek düzeltme gerektiren olaylar mali tablolara yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar sadece dipnotlarda açıklanmaktadır. Şirketin, bilanço dönemleri itibariyle bu madde kapsamında ayrılmış olan karşılığı bulunmamaktadır. (Not 40).

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar:

Karşılıklar ancak Şirket'in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışı akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda ayrılır. Şirketin 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 itibariyle bu madde kapsamında ayrılmış olan karşılığı bulunmamaktadır.

Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler mali tablolara yansıtılmamış olup, bilanço dışı yükümlülük ya da varlık olarak sınıflandırılmıştır. Şarta bağlı yükümlülükler, kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin olduğu durumları, şarta bağlı varlıklar ise ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin mümkün olduğu durumları ifade etmektedir. (Dipnot 22).

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler:

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenen vergi karşılıklarının toplamıdır. Ertelenen vergi, bilanço yükümlülüğü metodu dikkate alınarak, aktif ve pasiflerin finansal raporlamada yansıtılan değerleri ile yasal vergi hesabındaki bazları arasındaki geçici farklardan oluşan vergi etkileri dikkate alınarak yansıtılmaktadır. Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir tüm geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi varlıkları, indirilebilir geçici farkların ve kullanılmamış vergi zararlarının ileride indirilebilmesi için yeterli karların oluşması mümkün görünüyorsa, tüm geçici farklar ve kullanılmamış vergi zararları üzerinden ayrılır. Her bilanço döneminde Şirket, ertelenen vergi varlıklarını gözden geçirmekte ve gelecekte indirilebilir olması ihtimali göz önüne alınarak muhasebeleştirilmektedir. Özsermaye hesabı altında muhasebeleştirilen gelir ve gider kalemlerine ilişkin ertelenmiş vergi tutarları da özsermaye hesabı altında takip edilir. Ertelenen vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında söz konusu varlığın gerçekleşeceği ve yükümlülüğün yerine

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

getirileceği dönemlerde oluşması beklenen vergi oranları, bilanço tarihi itibarıyla uygulanan vergi oranları (vergi mevzuatı) % 20 baz alınarak hesaplanır.

Netleştirme/Mahsup:

Şirketin finansal varlık ve yükümlülükleri gelecekte net olarak ödenmesi veya tahsilinin net olarak yapılmasını mümkün kılan karşılık ayırmalar dışında netleştirmeye tabi tutulmamıştır.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları:

Yukarıda açıklanan muhasebe politikaları dışında önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar bulunmamaktadır. (31.12.2011- Yoktur).

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2011- Yoktur).

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur. (31 Aralık 2011-Yoktur).

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirketin TFRS 8'e göre tek bir raporlanabilir bölümü bulunmaktadır. Şirketin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii, Yönetim kurulunun kararları doğrultusunda, Yönetim Kurulu başkanı ve Yönetim Kurulu üyeleri olup, Şirkete kaynak tahsisi, faaliyetlere ilişkin karar alma ve Şirketin performansının değerlendirilmesi işlevlerinde bulunmaktadır.

TFRS 8 Madde 32 ve 34' e göre, Şirketin Satış Gelirleri, Hizmet Gelirleri ve Diğer Faaliyetlerden elde ettiği gelirlerine ilişkin bilgiler aşağıda gösterilmiştir. Şirket cari dönemdeki en yüksek hasılatı hizmet gelirlerinden elde etmiştir.

	01.01.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER				
Satış Gelirleri	1.083.166	4.453.844	83.800	3.998.173
Hizmet Gelirleri	292.887	201.155	101.952	79.664
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	6.282	8.828	360	3.511
TOPLAM	1.382.335	4.663.827	186.112	4.081.348
SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	(1.073.589)	(3.894.674)	(83.600)	(3.681.625)
BRÜT KAR/(ZARAR)	308.746	769.153	102.512	399.723
Satış Gelirlerinin detayı;	01.01.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2011

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Hisse Senedi	825.813	4.393.268	83.800	3.998.173
Devlet Tahvili	257.353	60.576	-	-
Özel Sektör Tahvili	-	-	-	-
TOPLAM	1.083.166	4.453.844	83.800	3.998.173
Satışların Maliyeti (-)				
Hisse Senedi	818.081	3.834.137	83.600	3.681.625
Devlet Tahvili	255.508	60.537	-	-
Özel Sektör Tahvili	-	-	-	-
TOPLAM	1.073.589	3.894.674	83.600	3.681.625
Satış Gelirleri, Net	9.577	559.170	200	316.548
Hizmet Gelirlerinin detayı;	01.01.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2011
Yurtdışı Aracılık Komisyonları	353.554	293.060	117.190	90.331
Yurtdışı Komisyon İadeleri (-)	(60.667)	(91.905)	(15.238)	(10.667)
TOPLAM	292.8887	201.155	101.952	79.664
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirlerin detayı;	01.01.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2011
Kredi Faiz Gelirleri	6.220	8.659	360	3.511
Türev İşlemlerin Gelirleri (net)	62	169	-	-
TOPLAM	6.282	8.828	360	3.511

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30.09.2012	31.12.2011
Kasa	18.839	11.042
Bankalar	22.480	20.878
Garanti Esentepe Şb. (USD)	9.990	10.473
Garanti Bankası Karaköy Şb. (USD)	2.195	2.289
Takasbank	425	879
Garanti Esentepe Şb	2.511	2.475
TEB Yıldız Posta Şb.	102	102
Akbank Yıldız Posta Şb.	7.186	4.589
Royal Bank Of Scotland	71	71
Takasbank Para Piyasası'ndan Alacaklar	98.520	227.219
Faiz Tahakkuku	73	134
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	333.067

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Devlet Tahvilleri	-	-
Teminattaki Devlet Tahvilleri	-	332.538
Özel Sektör Tahvilleri	-	537
Tahviller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	-	(8)
TOPLAM	139.912	592.340

Döviz cinsinden olan Garanti Bankası Esentepe Şubesindeki 5.598 USD (31.12.2011- 5.544 USD) ve Garanti Bankası Karaköy Şubesindeki 1.230 USD (31.12.2011-1.212 USD) dönem sonu TCMB döviz alış kuru ile değerlendirilmiştir.

Takasbank Para Piyasası'ndan Alacaklar: Şirkete ait nakit Takasbank Para Piyasası'nda değerlendirilmektedir. Takasbank Para Piyasası'nda değerlendirilen bu tutarlara, döneme isabet eden kısım için üç günlük 73 TL faiz tahakkuk ettirilmiştir. Faiz oranı 30.09.2012 itibarıyla % 8,85 olup, vadesi 01.10.2012' dir. (31.12.2011- Faiz tutarı 134 TL ve faiz oranı % 10,64).

Teminattaki Devlet Tahvilleri

Tamamı Şirketin faaliyeti dolayısıyla Sermaye Piyasası Kurulu, İMKB ve VOB Garanti Fonu nezdinde teminatta tuttuğu vadeleri 3 aydan daha az olan kamu kesimi tahvil ve bonolardan oluşmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Şirketin 30.09.2012 tarihi itibarıyla vadeleri 3 aydan daha az olan kamu kesimi tahvil ve bonosu bulunmamaktadır. (31.12.2011- Bağlı Menkul Kıymetler bilançoda 31.12.2011 tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış fiyatıyla değerlendirilmiş olup, ortaya çıkan 20.539 TL değer artış tutarı gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir).

Tanımı	Nominal	Maliyet	31.12.2011 Bekleyen En İyi Alış Fiyatı	31.12.2011 Piyasa Değeri	31.12.2011 Değer Artış/ Azalış
TRT250112T14	335.000	311.999	0,99265	332.538	20.539
Toplam	335.000	311.999		332.538	20.539

Özel Sektör Tahvilleri

Şirketin nakit ve nakit benzerleri içerisinde vadeleri 3 aydan daha az olan özel sektör tahvilleri İMKB'de oluşan bekleyen en iyi alış fiyatıyla değerlemeye tabi tutulmaktadır. Şirketin 30.09.2012 itibarıyla nakit benzeri özel sektör tahvili bulunmamaktadır. (31.12.2011- (8) TL değer azalışı gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir).

Tanımı	Nominal	Maliyet	31.12.2011 Bekleyen En İyi Alış Fiyatı	31.12.2011 Piyasa Değeri	31.12.2011 Değer Artış/ Azalış
TRSAKFH31213	513	537	1,03154	529	(8)
	513	537		529	(8)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Şirket Kısa Vadeli Finansal Yatırımlarının tamamı 'Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar' olarak sınıflandırılmış olup, dökümü aşağıda belirtilmiştir:

	30.09.2012	31.12.2011
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Hisse Senetleri	2.704.504	2.420.325
Hisse Senetleri değer düşüklüğü karşılığı (-)	-	(59.821)
Net	2.704.504	2.360.504
Devlet Tahvili	95.735	60.941
Teminattaki Devlet Tahvilleri	474.416	223.255
Net	570.151	284.196
TOPLAM	3.274.655	2.644.700

Hisse Senetleri

Hisse senetleri bilanço tarihleri itibariyle İMKB'de oluşan bekleyen en iyi alış fiyatıyla değerlemeye tabi tutulmuştur. 30.09.2012 tarihi itibariyle değer artış tutarı 1.548.578 TL olup, gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir. (31.12.2011- 1.376.243 TL değer artışı ve (59.821) TL değer azalışı).

30.09.2012	Nominal	Maliyet	30.09.2012 Bekleyen En İyi Alış Fiyatı	30.09.2012 Piyasa Değeri	30.09.2012 Değer Artış/Azalış
AKSA	450.000	597.976	4,70	2.115.004	1.517.028
ANSGR	655.000	557.950	0,90	589.500	31.550
TOPLAM	1.105.000	1.155.926		2.704.504	1.548.578

31.12.2011	Nominal	Maliyet	31.12.2011 Bekleyen En İyi Alış Fiyatı	31.12.2011 Piyasa Değeri	31.12.2011 Değer Artış/Azalış
AKSA	400.000	391.761	4,42	1.768.004	1.376.243
ANSGR	750.000	652.321	0,79	592.500	(59.821)
TOPLAM	1.150.000	1.044.082		2.360.504	1.316.422

Devlet Tahvilleri:

Vadeleri 3 ay ile 1 yıl arası olan Devlet Tahvilleri bilanço tarihleri itibariyle İMKB'de oluşan bekleyen en iyi alış veya son işlem fiyatıyla değerlendirilmiştir. 30.09.2012 tarihi itibariyle değer artış tutarı 7.190 TL olup, gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir. (31.12.2011- 2.916 TL değer artışı).

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Tanımı	Nominal	Maliyet	30.09.2012 Bekleyen En İyi Alış/ Son İşlem Fiyatı	30.09.2012 Piyasa Değeri	30.09.2012 Değer Artış/ Azalış
TRT150513T11	100.000	88.545	0,95735	95.735	7.190
TOPLAM	100.000	88.545		95.735	7.190

Tanımı	Nominal	Maliyet	31.12.2011 Bekleyen En İyi Alış/ Son İşlem Fiyatı	31.12.2011 Piyasa Değeri	31.12.2011 Değer Artış/ Azalış
TRT080812T26	65.000	58.025	0,93756	60.941	2.916
TOPLAM	65.000	58.025		60.941	2.916

Teminattaki Devlet Tahvilleri

Şirketin faaliyeti dolayısıyla Sermaye Piyasası Kurulu, İMKB ve VOB Garanti Fonu nezdinde teminatta tuttuğu ve vadeleri 3 ay ile 1 yıl arasında olan kamu kesimi tahvil ve bonolardan oluşmaktadır. Devlet Tahvilleri bilanço tarihleri itibariyle İMKB'de oluşan bekleyen en iyi alış veya son işlem fiyatıyla değerlendirilmiştir. 30.09.2012 tarihi itibariyle değer artış tutarı 33.982 TL olup, gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir. (31.12.2011- 10.221 TL değer artışı)

Tanımı	Nominal	Maliyet	30.09.2012 Bekleyen En İyi Alış/ Son İşlem Fiyatı	30.09.2012 Piyasa Değeri	30.09.2012 Değer Artış/ Azalış
TRT150513T11	150.000	133.420	0,95735	143.603	10.183
TRT170713T17	350.000	307.014	0,94518	330.813	23.799
	500.000	440.434		474.416	33.982

Tanımı	Nominal	Maliyet	31.12.2011 Bekleyen En İyi Alış/ Son İşlem Fiyatı	31.12.2011 Piyasa Değeri	31.12.2011 Değer Artış/ Azalış
TRT250412T11	100.000	92.519	0,96684	96.684	4.165
TRT080812T26	135.000	120.515	0,93756	126.571	6.056
	235.000	213.034		223.255	10.221

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Şirket İştirakleri Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar olarak, tahvilleri ise 'Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar' olarak sınıflandırılmış olup, dökümü aşağıda belirtilmiştir:

	30.09.2012	31.12.2011
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Teminattaki Devlet Tahvilleri	102.544	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		
İştirakler	8.480	8.480
TOPLAM	111.024	8.480

Teminattaki Devlet Tahvilleri

30.09.2012 tarihi itibarıyla Şirketin faaliyeti dolayısıyla Sermaye Piyasası Kurulu ve IMKB nezdinde teminata tuttuğu kamu kesimi tahvil ve bonolardan oluşmaktadır. İMKB’de oluşan bekleyen en iyi alış ve son işlem fiyatıyla değerlendirilmiş olup, ortaya çıkan 2.544 TL değer artış tutarı gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir. (31.12.2011- Yoktur)

Tanımı	Nominal	Maliyet	30.09.2012 Bekleyen En İyi Alış/ Son İşlem Fiyatı	30.09.2012 Piyasa Değeri	30.09.2012 Değer Artış/ Azalış
TRT050314T14	100.000	100.000	1,02544	102.544	2.544
	100.000	100.000		102.544	2.544

İştirakler

İştirakler satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmıştır.

30.09.2012	Nominal	Maliyet	30.09.2012 Piyasa fiyatı	30.09.2012 Piyasa Değeri	30.09.2012 Menkul kıymet değer artışı
Takasbank A.Ş.	2.000	7.846	4,24	8.480	634

31.12.2011	Nominal	Maliyet	31.12.2011 Piyasa fiyatı	31.12.2011 Piyasa Değeri	31.12.2011 Menkul kıymet değer artışı
Takasbank A.Ş.	2.000	7.846	4,24	8.480	634

30.09.2012 itibarıyla Takasbank A.Ş. bilançoda, IMKB’ nin en son 3 Temmuz 2006 tarih 126 nolu bülteninde ilan ettiği 4,24 TL birim piyasa fiyatı üzerinden değerlendirilmiştir. Cari dönemde IMKB tarafından ilan edilen yeni bir fiyat bulunmamaktadır. Bu yüzden 30.09.2012 itibarıyla, en son ilan edilen söz konusu birim piyasa fiyatının kullanılması uygun görülmüştür. (31.12.2011 - 8.480 TL)

İştiraklere ait değer artış tutarı toplamı 634 TL Öz kaynaklar hesap grubunda Değer artış fonlarında gösterilmiştir. (31.12.2011 - 634 TL) (Dipnot 27).

8. FİNANSAL BORÇLAR

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Yoktur. (31.12.2011-Yoktur)

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2011-Yoktur)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	30.09.2012	31.12.2011
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Dipnot 37)	-	81.261
Diğer Ticari Alacaklar	12.625.234	5.793.440
Toplam Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	12.625.234	5.874.701

Diğer Ticari Alacaklar	30.09.2012	31.12.2011
<u>Müşteriler</u>		
Borç Bakiye Veren Müşteri Hesapları	220	264
Kredili Müşteriler	8.070	5.570
<u>Takas ve Saklama Merkezinden Alacaklar</u>		
Takasbank Para Piyasasından Müşteri Alacakları	617.480	947.780
TPP Faiz Tahakkuku	455	560
Vob Takas Merkezi (Müşteri)	67.650	384.531
<u>Diğer Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</u>		
Vadeli Mevduat Müşteri Alacakları	11.923.428	4.448.884
Vadeli Mevduat Faiz Tahakkuku	7.931	5.851
TOPLAM	12.625.234	5.793.440

Kredili müşteri hesapları: Hesabın tamamı dönem sonu itibariyle, kredili müşterilerin hisse alım işlemlerini, T+2 süresinin sonunda fiilen gerçekleştirmesiyle oluşmaktadır. Söz konusu müşterilerin kullandığı kredinin belirli bir vadesi bulunmamakta olup, hisse alım işleminin T+2 süresinin sonunda fiilen gerçekleşmesiyle, Şirket kredi tutarını muhasebeleştirilmekte ve aynı günün akşamında kredinin faizi işlemeye başlamaktadır. Bilançoda kayıtlı değeri üzerinden gösterilmiştir.

Takasbank Para Piyasası'ndan Müşteri Alacakları: Müşterilerin 100 TL' yi aşan hesapları Takasbank Para Piyasası'nda değerlendirilmektedir. Takasbank Para Piyasası'nda değerlendirilen bu tutarlara, döneme isabet eden kısım için üç günlük 455 TL faiz tahakkuk ettirilmiştir. Faiz oranı 30.09.2012 itibariyle % 8,85 olup, vadesi 01.10.2012' dir. (31.12.2011- Faiz tutarı 560 TL, faiz oranı % 10,64)

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

VOB Takas Merkezi Alacakları: Şirket müşterilerine vadeli işlemler ve opsiyon borsasında endeks, faiz ve döviz sözleşmelerinde hizmet vermekte olup, dönem sonu itibariyle borsada işlem yapan müşterilerin yaptıkları kontratlar için Takasbank A.Ş. nezdinde bulunan teminat bakiyeleridir.

Vadeli Mevduat'tan Müşteri Alacakları: Müşterilerin 100 TL' yi aşan hesapları Şirketin bankalardaki vadeli mevduat hesaplarında değerlendirilmektedir. Vadeli mevduatta değerlendirilen bu tutarlara, döneme isabet eden kısım için 7.931 TL faiz tahakkuk ettirilmiştir. Faiz oranı % 7,65 olup, vadeleri 2.174.628 TL'nin 01.10.2012 ve 9.748.800 TL'nin 02.10.2012' dir. (31.12.2011- faiz tutarı 5.851 TL, faiz oranı % 12,0)

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	30.09.2012	31.12.2011
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Dipnot 37)	453.933	448.030
Diğer Ticari Borçlar	12.156.028	5.311.512
Toplam Kısa Vadeli Ticari Borçlar	12.609.961	5.759.542

	30.09.2012	31.12.2011
<u>Diğer Ticari Borçlar</u>		
Satıcılar (Net)	193	2.952
Müşterilere Borçlar	3.004	3.072
Vadeli İşlem ve Ops. Söz. Alacaklılar	23.275	169.373
Takasbank Para Piyasası Müşteri Alacakları	418.027	680.977
TPP Faiz Tahakkuku	308	403
Vadeli Mevduat Müşteri Alacakları	11.703.428	4.448.884
Vadeli Mevduat Faiz Tahakkuku	7.793	5.851
TOPLAM	12.156.028	5.311.512

Satıcılar bilançoda iskonto edilmiş değer üzerinden gösterilmiştir.

Müşterilere Borçlar: Alacaklı bakiye veren müşteri hesaplarından oluşmakta olup, belirli bir vadesi bulunmayan çok kısa vadede kapanan hesaplardan oluşmuştur. Bilançoda kayıtlı değeri üzerinden gösterilmiştir.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmelerinden Alacaklılar: Şirket müşterilerine vadeli işlemler ve opsiyon borsasında endeks, faiz ve döviz sözleşmelerinde hizmet vermekte olup, dönem sonu itibariyle borsada işlem yapan müşterilerin yaptıkları kontratlar için Takasbank A.Ş. nezdinde bulunan teminat bakiyeleridir.

Takasbank Para Piyasası'ndan Alacaklılar hesabının bakiyesi dönem sonunda TPP' ye aktarılan tutardan ibarettir. Müşterilerin hesaplarındaki bakiyelerden 100 TL' yi aşan tutarlar Takasbank Para Piyasasında değerlendirilmektedir. Takasbank Para Piyasası'nda değerlendirilen bu tutarlara, döneme isabet eden kısım

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

için üç günlük faiz tahakkuk ettirilmiştir. Faiz oranı 30.09.2012 itibariyle % 8,85 (31.12.2011- % 10,64)'tir. Vadesi 01.10.2012'dir.

Vadeli Mevduat'tan Müşteri Alacakları: Müşterilerin 100 TL' yi aşan hesapları Şirketin bankalardaki vadeli mevduat hesaplarında değerlendirilmektedir. Vadeli mevduatta değerlendirilen bu tutarlara, döneme isabet eden kısım için faiz tahakkuk ettirilmiştir. Faiz oranı % 7,65 olup, vadeleri 2.174.628 TL'nin 01.10.2012 ve 9.528.800 TL'nin 02.10.2012' dir.. (31.12.2011- % 12,0)

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30.09.2012	31.12.2011
Verilen Depozito ve Teminatlar		
Royal Bank of Scotland (500 USD)	892	945
VOB Garanti Fonu Teminatı (Takasbank)	41.430	42.760
TOPLAM	42.322	43.705

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası Garanti Fonu Teminatı: Borsa yönetmeliği gereği Borsa tarafından temerrüt durumunda takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde işlem teminatlarının yanı sıra kullanılmak amacıyla genelgede belirlenen esaslar çerçevesinde yatırılan tutarı göstermektedir.

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30.09.2012	31.12.2011
Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintiler, Net	20.611	15.938
TOPLAM	20.611	15.938

Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintileri dönem sonuna ait ödenecek muhtasar, gelir vergisi stopajları ile SSK Primleri, İşsizlik Sigortası Primleri ve BSMV' den oluşmaktadır.

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2011-Yoktur)

13. STOKLAR

Yoktur. (31.12.2011-Yoktur)

14. CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2011-Yoktur)

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2011-Yoktur)

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur. (31.12.2011-Yoktur)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2011-Yoktur)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıkların yıl içindeki hareketleri aşağıda özetlenmiştir:

				30.09.2012
Maddi Duran Varlıklar (TL)	2011 Devir	İlaveleri	Çıkışlar	Bakiyesi
Makine, Tesis, Cihazlar	93.392	8.242	-	101.634
Taşıtlar	186.262	48.630	-70.189	164.703
Döşeme ve Demirbaşlar	16.543	-	-	16.543
Toplam	296.197	56.872	-70.189	282.880
Birikmiş Amortismanlar (TL)				
Makine, Tesis, Cihazlar	62.701	8.750	-	71.451
Taşıtlar	130.181	15.935	-70.189	75.927
Döşeme ve Demirbaşlar	13.896	662	-	14.558
Toplam	206.778	25.347	-70.189	161.936
Net Defter Değeri	89.419	31.525	-	120.944

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıkların yıl içindeki hareketleri aşağıda özetlenmiştir:

	31.12.2011			30.09.2012
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Devir	İlaveler	Çıkışlar	Bakiyesi
Haklar	19.486	2.200	-	21.686
Toplam	19.486	2.200	-	21.686
B.Amortismanları				
Haklar	14.999	3.132	-	18.131
Toplam	14.999	3.132	-	18.131
Net Defter Değeri	4.487	(932)		3.555

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

20. ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2011-Yoktur)

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31.12.2011-Yoktur)

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirketin, herhangi bir sebeple, aleyhine ya da lehine açılmış ve devam etmekte olan davası yoktur. Şirketin verilen teminatlarının dökümü aşağıdadır:

Verilen teminat mektupları	30.09.2012	31.12.2011
Royal Bank of Scotland	400	400
Dışbank Merkez	100	100
Garanti Karaköy	400	400
Toplam	900	900

Alınan Teminatlar:

Yoktur. (31.12.2011-Yoktur)

23. TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2011-Yoktur)

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30.09.2012	31.12.2011
<u>Kıdem Tazminatı</u>		
Kıdem Tazminatı Karşılığı	129.539	80.654
Toplam	129.539	80.654

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır. Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Şirket'in ilişikteki mali tablolarda kıdem tazminatı karşılığı, 30 Eylül 2012 tarihinde geçerli olan 3.033,98 TL kıdem tazminatı tavan tutarı üzerinden hesaplanmıştır. (31.12.2011- 2.731,85 TL). Şirketin, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı almaya hak kazanmış çalışan personel sayısı 10 kişi (31.12.2011- 9 kişi)' dir.

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. Yeniden düzenlenmiş UMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Haklar”, şirketin kıdem tazminatı yükümlülüğünü tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir.

Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar şöyledir; esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel faiz oranını ifade eder. Sonuçta, 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, ekli mali tablolarda yükümlülükler, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılıklar, yıllık % 10 enflasyon oranı ve % 5,34 iskonto oranı varsayımına göre, yaklaşık %4,66 gerçek iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31.12.2011- %4,66).

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2012	31.12.2011
Dönem başı	80.654	64.617
Dönem içinde ayrılan karşılık (Dipnot 29)	48.885	16.037
Dönem içerisindeki ödemeler	-	-
Dönem sonu	129.539	80.654

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31.12.2011-Yoktur)

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

	30.09.2012	31.12.2011
<u>Gelecek Dönemlere Ait Giderler</u>		
<u>Gelecek Aylara Ait Giderler (2012 Yılı)</u>	10.632	-
Abonelik Giderleri	279	-
Kira Giderleri	2.565	-
Bakım Onarım Giderleri	6.457	-
Sigorta Giderleri	1.207	-
Bilişim Teknolojisi Giderleri	124	-
<u>Gelecek Yıl Giderleri (2013 İlk 9 Ay)</u>	3.894	10.373
Abonelik Giderleri	288	635
Kırtasiye Giderleri	628	2.490
Bakım Onarım Giderleri	355	300
Sigorta Giderleri	2.030	4.801
Noter-Sicil-Tescil Giderleri	511	2.029
Bilişim Teknolojisi Giderleri	82	118

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

TOPLAM	14.526	10.373
---------------	---------------	---------------

Diğer Duran Varlıklar

Yoktur. (31.12.2011-Yoktur)

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	30.09.2012	31.12.2011
<u>Gider Tahakkukları</u>		
Gider Tahakkuku	471	9.437
TOPLAM	471	9.437

27. ÖZKAYNAKLAR

1 Ocak 2008 itibariyle yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre “Ödenmiş Sermaye”, “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Birikmiş kar /zarar niteliğinde olan dolayısıyla kardan kısıtlanmamış olan olağanüstü yedekler de birikmiş kar sayıldığından Geçmiş Yıllar Kar/Zarar hesabının içerisinde gösterilir.

Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- “Ödenmiş Sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş Sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye Düzeltmesi Farkları” kalemiyle;
 - “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla”,
- İlişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

SERMAYE

Adı Soyadı	30.09.2012 Sermaye (TL)	30.09.2012 Hisse Adedi	30.09.2012 Pay Oranı (%)	31.12.2011 Sermaye (TL)	31.12.2011 Hisse Adedi	31.12.2011 Pay Oranı (%)
M. Gökhan Çatana	971.838	9.718.375	77,747	971.838	9.718.375	77,747
A. Hakan Çatana	276.725	2.767.250	22,138	276.725	2.767.250	22,138
O.Mahir Çatana	1.250	12.500	0,100	1.250	12.500	0,100
E.Fahri Çatana	125	1.250	0,010	125	1.250	0,010
Funda Çatana	63	625	0,005	63	625	0,005

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

TOPLAM	1.250.000	12.500.000	100,00	1.250.000	12.500.000	100,00
---------------	------------------	-------------------	---------------	------------------	-------------------	---------------

Şirketin dönem sonu itibariyle sermayesinin tamamı ödenmiştir. Hisse senetlerinin tamamı nama yazılı olup, 12.500.000 adet hisseye bölünmüştür. Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyaz yoktur. Sermaye temsil eden hisse senetlerini arasında intifa senetleri, tahvil ve borçlanma senetleri yoktur.

ÖZSERMAYE ENFLASYON DÜZELTMESİ FARKLARI

Yoktur. (31.12.2011-Yoktur)

KAR YEDEKLERİ

	30.09.2012	31.12.2011
	Kayıtlı Değeri	Kayıtlı Değeri
Yasal Yedekler	97.772	84.463
TOPLAM	97.772	84.463

Yasal yedekler, TTK'da öngörüldüğü şekli ile birinci ve ikinci yedeklerden oluşur. TTK, birinci yasal yedeğin, toplam yedek Şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine erişene kadar kanuni kardan %5 oranında ayrılmasını öngörür. İkinci yasal yedek ise, ödenmiş sermayenin %5'ini aşan tüm nakit kar dağıtımları üzerinden %10 oranında ayrılır, ancak holding şirketleri bu uygulamaya tabi değildir. TTK hükümleri çerçevesinde yasal yedekler, sadece zararları netleştirmek için kullanılabilmekte ve ödenmiş sermayenin %50'sini aşmadıkça diğer amaçlarla kullanılamamaktadır.

DEĞER ARTIŞ FONLARI

	30.09.2012	31.12.2011
<u>Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu</u>		
İştirak- Takasbank A.Ş. (Dipnot 7)	634	634
TOPLAM	634	634

İştirakler ile ilgili detaylı açıklama 7 Nolu dipnotta verilmiştir.

GEÇMİŞ YIL KAR/ZARARLARI

	30.09.2012	31.12.2011
Geçmiş Yıllar Karları	1.366.996	1.237.394
Olağanüstü yedekler	440.034	440.034
Toplam Geçmiş Yıllar Karları	1.807.030	1.677.428

	30.09.2012	31.12.2011
Geçmiş Yıllar Karları (Açılış)	1.677.428	1.260.001
2010 yılı karı	-	417.427
2011 yılı karı	142.911	-

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Yasal yedeklere aktarılan (2011 yılı karından)	(13.309)	-
TOPLAM	1.807.030	1.677.428

NET DÖNEM KARI ZARARI

	30.09.2012	31.12.2011
Net Dönem Karı – Zararı	132.331	142.911
TOPLAM	132.331	142.911

28. SATIŞLAR, SATIŞLARIN MALİYETİ VE DİĞER ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	01.01.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2011
Satış Gelirleri	1.083.166	4.453.844	83.800	3.998.173
Hizmet Gelirleri	292.887	201.155	101.952	79.664
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	6.282	8.828	360	3.511
TOPLAM	1.382.335	4.663.827	186.112	4.081.348

Satış Gelirlerinin detayı:

	01.01.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2011
Hisse Senedi	825.813	4.393.268	83.800	3.998.173
Devlet Tahvili	257.353	60.576	-	-
Özel Sektör Tahvili	-	-	-	-
TOPLAM	1.083.166	4.453.844	83.800	3.998.173

Hizmet Gelirlerinin detayı:

	01.01.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2011
Yurtdışı Aracılık Komisyonları	353.554	293.060	117.190	90.331
Yurtdışı Komisyon İadeleri (-)	(60.667)	(91.905)	(15.238)	(10.667)
TOPLAM	292.887	201.155	101.952	79.664

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirlerin detayı:

	01.01.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2011
Kredi Faiz Gelirleri	6.220	8.659	360	3.511
Türev İşlemlerin Gelirleri (net)	62	169	-	-
TOPLAM	6.282	8.828	360	3.511

Satışların Maliyeti

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

	01.01.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2011
Hisse Senedi	818.081	3.834.137	83.600	3.681.625
Devlet Tahvili	255.508	60.537	-	-
Özel Sektör Tahvili	-	-	-	-
TOPLAM	1.073.589	3.894.674	83.600	3.681.625

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

	01.01.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2011
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	31.420	56.877	5.475	20.600
Genel Yönetim Giderleri	578.044	492.898	159.848	157.814
TOPLAM	609.464	549.775	165.323	178.414

NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER:

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri:

	01.01.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2011
İMKB Hisse Borsa Payı	5.734	4.800	1.959	1.210
İMKB Tahvil Borsa Payı	8	3	1	-
Uzaktan Erişim Ağı	2.748	2.707	994	1.015
Yıllık Üyelik Aidatı	1.820	1.650	-	-
MKK - Takas Saklama Komisyonu	1.684	204	618	68
TPP Üye Komisyonu	4.181	17.059	1.388	3.286
VOB Borsa Payı	15.245	30.454	515	15.021
TOPLAM	31.420	56.877	5.475	20.600

Genel Yönetim Giderleri:

	01.01.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2011
Personel Ücretleri	227.922	153.720	76.651	48.782
Ulaşım Giderleri	2.422	3.963	555	775
Mutfak Giderleri	5.484	5.511	1.662	1.736
Banka Giderleri	2.148	1.917	880	415

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Abone Giderleri	28.560	24.086	9.189	8.031
Temsil Giderleri	1.569	8.381	643	6.201
Yemek Masrafları	17.075	15.228	5.750	5.735
Kira Giderleri	10.260	10.200	2.565	2.550
Kırtasiye Giderleri	2.339	3.938	1.075	2.583
Apartman Giderleri	7.568	6.700	2.818	2.175
Bağımsız Denetim Giderleri	18.054	16.992	6.018	5.664
Bakım Onarım Giderleri	28.525	27.599	9.118	8.873
Nakil Vasıtası Giderleri	15.557	20.842	4.814	6.624
Avukat Ücretleri	9.765	9.770	3.255	3.257
Sigorta Giderleri	6.313	6.456	2.195	2.153
Bilgisayar Giderleri	1.181	4.231	386	351
Telefon Giderleri	12.061	11.074	4.125	4.123
Küçük Demirbaş Giderleri	680	786	502	-
Aidat Giderleri	10.576	7.933	4.121	3.215
Amortisman Giderleri	28.478	23.327	10.801	8.774
Vergi, Resim ve Harçlar	76.616	98.929	365	21.784
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	48.885	11.024	6.546	3.802
KKEG	8.165	9.314	2.918	4.304
Diğer	7.841	10.977	2.896	5.907
TOPLAM	578.044	492.898	159.848	157.814

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

29 Nolu dipnotta belirtilmiştir.

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

	01.01.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2011
Sigorta Poliçe İadeleri	271	47	-	47
Demirbaş Satış Geliri	59.406	13.861	-	-
SSK İşveren Prim İndirimi	8.165	5.389	3.000	1.910
TOPLAM	67.842	19.297	3.000	1.957

32. FİNANSAL GELİRLER

	01.01.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2011
İştirak Temettü Geliri (Takasbank)	925	730	-	-

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Menkul Kıymet Değerleme Geliri	1.584.894	1.562.231	243.269	(727.240)
Temettü Gelirleri	110.788	49.207	-	-
İtfa Geliri	12.307	2.961	11.010	28
VOB Nema Geliri	3.709	4.781	729	1.555
TPP Alacakları Faiz Geliri	5.852	3.857	1.481	(424)
Vadeli Mevduat Faiz Geliri	8.206	2.834	4.160	(661)
Eft Komisyon Gelirleri	249	400	57	83
Kur Farkı Gelirleri	245	2.156	-	1.551
Faiz Geliri	150	143	57	62
Reeskont Geliri	5	18	(7)	11
Reeskont Karşılık Gideri İptali (2010)	-	521	-	-
Diğer	535	44	173	17
TOPLAM	1.727.865	1.629.883	260.929	(725.018)

33. FİNANSAL GİDERLER

	01.01.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2011
Hisse Senedi Değerleme Geliri	1.316.422	1.477.175	-	-
Menkul Kıymet Değerleme Gideri	-	22.317	-	17.308
TPP Alacakları Faiz Gideri	455	423	(331)	(1.079)
Vadeli Mevduat Faiz Gideri	7.931	1.893	4.083	(952)
Kur Farkı Gideri	1.001	-	159	-
Faiz Tahakkuk Gelir İptali	135	78	-	-
Reeskont Karşılık Gelir İptali	89	103	-	-
Reeskont Gideri	-	-	-	(113)
TOPLAM	1.326.033	1.501.989	3.911	15.164

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31.12.2011-Yoktur).

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

Kurumlar Vergisi

Şirketin kurumlar vergisi hesaplama tablosu aşağıdadır:

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

	30.09.2012	31.12.2011
Ticari Bilanço Kar – Zararı	(69.806)	266.169
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	63.801	28.001
İndirim ve İstisnalar	(111.713)	(49.937)
Geçmiş Yıl Zararları	(558.003)	(802.237)
Kurumlar Vergisi Matrahı	-	-
Hesaplanan Kurumlar Vergisi	-	-

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. Kurumlar vergisi oranları 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde % 20’dir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 30.09.2012 tarihi itibariyle, kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden % 20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (31.12.2011: 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 değiştirilebilirler.

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere dağıtılan kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı, 23 Temmuz 2006 tarihinden itibaren %15 dir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Ertelenmiş Vergiler:

Vergiye esas yasal mali tabloları ile UFRS’ye göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifi hesaplamaktadır. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile UFRS’ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Ertelenmiş vergi hesaplamasında kullanılan geçerli vergi oranları 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri için % 20’dir.

ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirketin ertelenmiş vergi hesaplaması aşağıdaki gibidir:

30.09.2012	30.09.2012	31.12.2011	31.12.2011
Geçici	Ertelenmiş	Geçici	Ertelenmiş
Farklar	Vergi	Farklar	Vergi

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

	TL	TL	TL	TL
Ertelenmiş Vergi Aktifi				
Takasbank Para Piyasası Müşteri				
Alacakları Faiz Tahakkuku	455	91	560	112
Vadeli Mevduat Müşteri Alacakları Faiz				
Tahakkuku	7.931	1.586	5.851	1.170
Kıdem Tazminatı	129.539	25.908	80.654	16.131
Toplam	137.925	27.585	87.065	17.413
Ertelenmiş Vergi Pasifi				
Menkul Kıymetler	1.548.578	309.716	1.316.422	263.284
Reeskont Geliri	5	1	89	18
Takasbank Para Piyasası'ndan Alacaklar				
Faiz Tahakkuku	528	105	695	139
Vadeli Mevduattan Alacaklar Faiz				
Tahakkuku	7.931	1.586	5.851	1.170
Toplam	1.557.042	311.408	1.323.057	264.611
Net Ertelenmiş Vergi Aktifi/(Pasifi)		283.823		247.198
Ertelenmiş Vergi karşılığı Geliri /(Gideri)		36.625		(35.245)
		30.09.2012	31.12.2011	
Ertelenmiş vergi Aktifi /(Pasifi) hareketleri:				
Açılış bakiyesi		247.198	282.443	
Ertelenmiş Vergi Geliri /(Gideri) (Gelir Tablosu)		36.625	(35.245)	
Kapanış bakiyesi -Ertelenmiş vergi Pasifi		283.823	247.198	

Gelir tablosunda yer alan vergi karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2011
Kurumlar Vergisi Karşılığı Gideri	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Karşılık Gelir/Gideri	(36.625)	(8.601)	(45.327)	149.727
NET	(36.625)	(8.601)	(45.327)	149.727

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	01.01.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2011
Hisse sayısı	12.500.000	12.500.000	12.500.000	12.500.000
Net dönem karı – zararı	132.331	357.968	151.880	(367.189)
Hisse başına kazanç	0,0106	0,0286	0,0122	(0,0294)
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0,0106	0,0286	0,0122	(0,0294)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	0,0106	0,0286	0,0122	(0,0294)
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0,0106	0,0286	0,0122	(0,0294)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Şirketin ilişkili tarafları ile olan ticari alacak - borç ilişkileri:

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	30.09.2012	31.12.2011
Ortaklar (*)	-	81.261
TOPLAM	-	81.261

(*): Ortaklardan alacaklar, kredili hesap bakiyelerinden oluşmaktadır.

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	30.09.2012	31.12.2011
Takasbank Para Piyasası Müşteri Alacakları	199.453	266.803
Ortaklar	172.458	97.871
Personel	13.981	164.427
Diğer	13.014	4.505
TPP Müşteri Alacakları Faiz Tahakkuku	147	158
Vadeli Mevduat Müşteri Alacakları	220.000	-
Ortaklar	50.000	-
Personel	170.000	-
Diğer	-	-
Vadeli Mevduat Müşteri Alacakları Faiz Tahakkuku	138	-
Müşterilere Borçlar	181	209
Ortaklar	98	139
Personel	23	26
Diğer	60	44
Vadeli İşlem ve Ops. Sözleş. Alacaklılar	34.014	180.860
Ortaklar	17.819	50.962
Personel	225	114.573
Diğer	15.970	15.325
TOPLAM	453.933	448.030

Takasbank Para Piyasası Müşteri Alacakları hesabının bakiyesi dönem sonunda TPP' ye aktarılan tutardan ibarettir. Müşterilerin hesaplarındaki bakiyelerden 100 TL' yi aşan tutarlar Takasbank Para Piyasasında değerlendirilmektedir. Takasbank Para Piyasası'nda değerlendirilen bu tutarlara, döneme isabet eden kısım için üç günlük faiz tahakkuk ettirilmiştir. Faiz oranı 30.09.2012 itibariyle % 8,85 (31.12.2011- % 10,64)'dir. Vadesi 01.10.2012'dir.

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Vadeli Mevduat Müşteri Alacakları hesabının bakiyesi dönem sonunda vadeli mevduat olarak bağlanan tutarlardan ibarettir. Müşterilerin 100 TL' yi aşan hesapları Şirketin bankalardaki vadeli mevduat hesaplarında değerlendirilmektedir. Vadeli mevduatta değerlendirilen bu tutarlara, döneme isabet eden kısım için üç günlük faiz tahakkuk ettirilmiştir. Faiz oranı 30.09.2012 itibariyle % 7,65'dir. Vadesi 02.10.2012'dir. (31.12.2011-Yoktur)

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası borçları: Şirket müşterilerine vadeli işlemler ve opsiyon borsasında endeks, faiz ve döviz sözleşmelerinde hizmet vermekte olup, dönem sonu itibariyle bakiyeler borsada işlem yapan müşterilerin yaptıkları kontratlara ilişkin Takasbank nezdindeki teminat bakiyeleridir.

Ortaklar ile ilişkili kuruluşlardan alınan yada bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri aşağıdaki gibidir:

	<u>01.01.-30.09.2012</u>	<u>01.01.-30.09.2012</u>	<u>01.01.-30.09.2012</u>
	<u>Komisyon Geliri</u>	<u>Faiz Geliri</u>	<u>Kira Gideri</u>
Ortaklar	5.502	5.819	10.260
Personel	30.201	1	-
Diğer	174	-	-
TOPLAM	35.877	5.820	10.260

	<u>01.01.-30.09.2011</u>	<u>01.01.-30.09.2011</u>	<u>01.01.-30.09.2011</u>
	<u>Komisyon Geliri</u>	<u>Faiz Geliri</u>	<u>Kira Gideri</u>
Ortaklar	6.646	8.409	10.200
Personel	21.644	3	-
Diğer	779	-	-
TOPLAM	29.069	8.412	10.200

İlişkili taraflara dönem içinde verilen teminatlar yada İlişkili taraflardan dönem içinde alınan teminatlar:

Alınan teminatlar

Yoktur. (30.09.2011-Yoktur).

Verilen teminatlar

Yoktur. (30.09.2011-Yoktur).

Kilit yönetici personeline sağlanan faydalar:

Yönetim Kurulu üyeleri ile yöneticiler ve denetçilere cari dönemde yapılan ödeme tutarları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2012	30.09.2011
Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticiler	13.759	16.008
Denetçiler	23.369	14.939

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

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") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar. Bu kapsamda 30 Eylül 2012 itibariyle Şirket için toplam asgari öz sermaye tutarı 832.000 TL'dir. (31 Aralık 2011- 815.000 TL).

Alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50'si. Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Seri: V No: 34'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Şirket 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri

Şirketin en önemli finansal araçları, nakit ve nakit benzeri varlıklar ile finansal varlıkları ile ticari alacaklarıdır. Bu finansal araçların en önemli amacı Şirketin operasyonları için finansman kaynağı sağlamaktır. Şirketin finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri likidite riski, faiz riski, kur riski ve kredi riskidir. Şirket yönetimi aşağıda özetlenen risklerin her birini incelemekte ve aşağıda belirtilen politikaları geliştirmektedir.

Kredi Riski

Şirketin ticari alacaklarının büyük bir kısmını kredili müşterilerden alacaklar oluşturmaktadır. Kullanılan fonlar için, karşı tarafın anlaşmanın yükümlülüklerini yerine getirmemesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullanılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski, ayrıca, kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir.

Cari Dönem – 30.09.2012	Ticari Alacaklar	Ticari Alacaklar	Nakit ve Nakit Benzerleri		Finansal Yatırımlar	
	Diğer Taraf	İlişkili taraflar	Bankalardaki Mevduat	TPP+ Vadeli	Tahvil	
UFRS 7 Referansı	(Not 10)	(Not 10-37)	(Not 6)	(Not 6)	(Not 6)	(Not 7)
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	12.625.234	-	22.480	98.593	-	3.385.679
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	12.625.234	-	22.480	98.593	-	3.385.679

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

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 (4)	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3)	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Önceki Dönem – 31.12.2011	Ticari Alacaklar	Ticari Alacaklar	Nakit ve Nakit Benzerleri		Finansal Yatırımlar	
	Diğer Taraf	İlişkili taraflar	Bankalardaki Mevduat	TPP	Tahvil	
UFRS 7 Referansı	(Not 10)	(Not 10-37)	(Not 6)	(Not 6)	(Not 6)	(Not 7)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	5.793.440	81.261	20.877	227.354	333.067	2.653.180
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	5.793.440	81.261	20.877	227.354	332.538	2.060.680
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 (4)	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3)	-	-	-	-	529	592.500
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	537	652.321
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	(8)	(59.821)
- Net değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*):Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Piyasa Riski

a. Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

	DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU					
	Cari Dönem - 30.09.2012			Önceki Dönem - 31.12.2011		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	12.185	6.828	-	12.762	6.756	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	892	500	-	944	500	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	13.077	7.328	-	13.706	7.256	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	13.077	7.328	-	13.706	7.256	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	-	-	-	-	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	-	-	-	-	-	-
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	13.077	7.328	-	13.706	7.256	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	13.077	7.328	-	13.706	7.256	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-	-	-
24. İthalat	-	-	-	-	-	-

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

Cari Dönem – 30.09.2012

	Kar zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlendirilmesi/değer kaybetmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.308	(1.308)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	1.308	(1.308)	-	-
AVRO' nun TL karşısında % 10 değerlendirilmesi/değer kaybetmesi halinde:				
1- AVRO net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
2- AVRO riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- AVRO Net Etki (1+2)	-	-	-	-
TOPLAM	1.308	(1.308)	-	-

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

Önceki Dönem – 31.12.2011

	Kar zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlendirilmesi/değer kaybetmesi halinde:				

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.371	(1.371)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	1.371	(1.371)	-	-
AVRO' nun TL karşısında % 10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde:				
1- AVRO net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
2- AVRO riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- AVRO Net Etki (1+2)	-	-	-	-
TOPLAM	1.371	(1.371)	-	-

Faiz Riski

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur.

Şirket'in bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı kısa ve uzun vadeli devlet tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır.

30 Eylül 2012 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz %2 oranında daha düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 11.047 TL artmış, faiz %2 oranında daha yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar (9.909) TL azalmış olacaktı. (31 Aralık 2011- TL para birimi cinsinden olan faiz oranı %2 düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 3.369 TL artmış, %2 yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar (2.986) TL azalmış olacaktı.

Şirket'in 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle faiz oranına duyarlı finansal araçları aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

Faiz pozisyonu tablosu

		Cari Dönem	Önceki Dönem
		30.09.2012	31.12.2011
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar			
	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	672.695	617.263
Finansal yükümlülükler	-	-	-
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar			
	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler	-	-	-

Diğer Risklere İlişkin Duyarlılık analizi

Hisse Senetleri:

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Şirket'in bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. Şirket'in hesapladığı analizlere göre İMKB endeksinde %10 oranında artış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 270.450 TL artış oluşmakta, %10 oranında azalış durumunda ise (270.450) TL azalış oluşmaktadır. (31 Aralık 2011: %10 artış 236.050 TL artış, %10 azalış, (236.050) TL azalış).

Likidite Riski

Şirketin faaliyeti gereği dönen varlıklarının büyük bir kısmını, nakit ve nakit benzeri değerler ve finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Bunun sonucu olarak da yükümlülüklerini karşılayabilecek varlığa sahip olup, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

İşletmemiz likidite yönteminde, ilgili yükümlülüklerin beklenen vadelerini dikkate almakta olduğundan, türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının işletmemizce beklenen vadelere göre dağılımına aşağıda yer verilmektedir.

Cari Dönem – 30.09.2012

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen 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)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	12.631.043	12.631.043	12.631.043	-	-	-
Ticari borçlar				-	-	-
<i>İlişkili Taraflara Borçlar</i>	453.933	453.933	453.933	-	-	-
<i>Diğer Borçlar</i>	12.156.028	12.156.028	12.156.028	-	-	-
Diğer borçlar	21.082	21.082	21.082	-	-	-
		Sözleşme uyarınca/Beklen en nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Beklenen (veya sözleşme uyarınca) vadeler	Defter Değeri					
Türev Finansal Yükümlülükler (Net)	-	-	-	-	-	-
Türev Nakit Girişleri	-	-	-	-	-	-
Türev Nakit Çıkışları	-	-	-	-	-	-

Önceki Dönem – 31.12.2011

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen 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)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	5.784.917	5.784.917	5.784.917	-	-	-
Ticari borçlar				-	-	-
<i>İlişkili Taraflara Borçlar</i>	448.030	448.030	448.030	-	-	-
<i>Diğer Borçlar</i>	5.311.512	5.311.512	5.311.512	-	-	-
Diğer borçlar	25.375	25.375	25.375	-	-	-
		Sözleşme uyarınca/Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Beklenen (veya sözleşme uyarınca) vadeler	Defter Değeri					
Türev Finansal Yükümlülükler (Net)	-	-	-	-	-	-
Türev Nakit Girişleri	-	-	-	-	-	-
Türev Nakit Çıkışları	-	-	-	-	-	-

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Şirket, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Rayiç değerleri tahmin edilebilir finansal enstrümanların, değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

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

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 endirekt 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.

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Finansal Varlıklar				
30.09.2012	<u>Toplam</u>	<u>Seviye 1</u>	<u>Seviye 2</u>	<u>Seviye 3</u>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Hisse Senetleri	2.704.505	2.704.505	-	-
Devlet Tahvilleri	672.695	672.695	-	-
Özel Sektör Tahvilleri	-	-	-	-

Finansal Varlıklar				
31.12.2011	<u>Toplam</u>	<u>Seviye 1</u>	<u>Seviye 2</u>	<u>Seviye 3</u>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Hisse Senetleri	2.360.504	2.360.504	-	-
Devlet Tahvilleri	616.734	616.734	-	-
Özel Sektör Tahvilleri	529	529	-	-

Finansal varlıklar:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle kasa ve bankalardan alacakların gerçeğe uygun değerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmıştır. Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Ticari alacaklar ve diğer alacakların kısa vadeli olmaları sebebi ile rayiç değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal yatırımların ise gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Devlet tahvilleri ve hazine bonoları, İMKB'nin tahvil ve bono piyasasındaki bekleyen en iyi alış fiyatı üzerinden bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatı ile değerlendirilmiştir. Hisse senetleri, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) bilanço tarihi itibarıyla oluşan 2. seans bekleyen en iyi alış fiyatı üzerinden, Portföy Türev Araçlar ise bilanço tarihindeki uzlaşma fiyatı ile değerlendirilmiştir. (Not: 7).

Şirketin satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan sermayede payı temsil eden menkul değerler teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen söz konusu iştiraki olan Takas ve Saklama Bankası A.Ş. 30.09.2012 tarihi itibarıyla bilançoda İMKB'nin en son 3 Temmuz 2006 tarih ve 126 nolu bülteninde ilan ettiği 4.24 TL birim fiyatı üzerinden değerlendirilmiştir. Cari dönemde İMKB tarafından yeni bir piyasa fiyatı bulunmamaktadır. Bu yüzden 30.09.2012 tarihi itibarıyla en son ilan edilen söz konusu birim fiyatının gerçeğe uygun fiyat olarak kullanılması uygun görülmüştür.

Finansal yükümlülükler:

Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Ticari borçların kısa vadeli olmaları sebebi ile, rayiç değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Varlık ve yükümlüklerin defter değeri ve makul değerleri aşağıda sunulmuştur.

30 Eylül 2012

31 Aralık 2011

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Bilanço Değeri	Makul Değeri	Bilanço Değeri	Makul Değeri
Nakit ve Nakit Benzerleri	139.912	139.912	592.340	592.340
Finansal Yatırımlar	3.385.679	3.385.679	2.653.180	2.653.180
Ticari Alacaklar				
<i>İlişkili Taraflardan Alacaklar</i>	-	-	81.261	81.261
<i>Diğer Ticari Alacaklar</i>	12.625.234	12.625.234	5.793.440	5.793.440
Finans Sek. Faal. Alacaklar	-	-	-	-
Toplam	16.150.825	16.150.825	9.120.221	9.120.221
YÜKÜMLÜLÜKLER				
Ticari Borçlar				
<i>İlişkili Taraflara Borçlar</i>	453.933	453.933	448.030	448.030
<i>Diğer Borçlar</i>	12.156.028	12.156.028	5.311.512	5.311.512
Toplam	12.609.961	12.609.961	5.759.542	5.759.542
Net	3.540.864	3.540.864	3.360.679	3.360.679

(*): Verilen avanslar, Devreden KDV, ve peşin ödenen vergi ve fonlar gibi finansal olmayan araçlar, diğer alacaklar ve diğer cari/dönen varlıklar içerisinde dahil edilmemiştir.

(**): Alınan avanslar, kısa ve uzun vadeli diğer yükümlülükleri oluşturan ertelenmiş gelirler finansal araç sayılmadıklarından makul değer notuna dahil edilmemiştir.

Finansal riskten korunmak için yapılan işlemler:

Şirket dönem içinde Vadeli Opsiyon Borsasında (VOB) alım satım yapmak suretiyle Finansal riskten korunmaktadır.

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirketin ilişikteki sunulan finansal tabloları, Yönetim Kurulu'nun 18.10.2012 tarih ve 2012/14 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Gökhan Çatana ve Başkan Vekili Ahmet Hakan Çatana ile Yönetim Kurulu Üyesi Orhan Mahir Çatana tarafından onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir.

Finansal tabloların yayımı sonrasında, işletmenin ortakları veya başka taraflar, finansal tabloları değiştirme gücüne sahip değildir.

41. FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YADA FİNANSAL TABLOLARIN YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.

İç Kontrol ve Denetim:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun, 14.07.2003 tarih, 25168 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri V, No.68 Madde:21 Aracı Kurumlarda Uygulanacak İç Kontrol ve Denetim Sistemine İlişkin Esaslar Tebliği'ne göre; 30.09.2012 itibarıyla İç Kontrol ve Denetimden sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi Mehmet Gökhan Çatana' dır. Şirket Müfettişliği görevini de Belgen Ovalı Coşkun yürütmektedir. Şirketin iç kontrol prosedürlerinin

PAY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' NİN
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

uygulanması ve gözetiminden başta İç Kontrolden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi olmak üzere, Yönetim Kurulu üyeleri ve yürütülmesinden de Müfettiş sorumludur. Söz konusu kişilerin görev tanımları iç kontrol prosedürlerinde ayrı olarak tanımlanmıştır.