

**J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA  
BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ  
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

J.P. Morgan Menkul Değerler A.Ş.  
Yönetim Kurulu'na  
İstanbul

## 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU

### Giriş

J.P. Morgan Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") ekte yer alan 30 Haziran 2011 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık kapsamlı gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Şirket Yönetimi'nin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

### İncelemenin Kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

### Sonuç

İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, J.P. Morgan Menkul Değerler A.Ş.'nin 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık ara döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 10 Ağustos 2011

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

Özlem Gören Güçdemir  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

| <b>İÇİNDEKİLER</b>                            | <b>SAYFA</b> |
|---|--------------|
| <b>BİLANÇO .....</b>                          | <b>1</b>     |
| <b>KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....</b>            | <b>2</b>     |
| <b>ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU.....</b>         | <b>3</b>     |
| <b>NAKİT AKIM TABLOSU.....</b>                | <b>4</b>     |
| <b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR.....</b> | <b>5-34</b>  |

# J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2011 TARİHLİ BİLANÇO

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

|  |               | <b>Cari Dönem<br/>Bağımsız<br/>İncelemeden<br/>Geçmiş</b> | <b>Önceki Dönem<br/>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş</b> |
|--|---------------|---|--|
|  | <b>Dipnot</b> | <b>30 Haziran 2011</b>                                    | <b>31 Aralık 2010</b>                                      |
| <b>VARLIKLAR</b>                                   |               |   |  |
| <b>Kısa Vadeli Varlıklar</b>                       |               | <b>8.565.304</b>  | <b>8.641.177</b>   |
| Nakit ve nakit benzerleri                          | 6             | 7.643.114   | 7.780.107  |
| Finansal yatırımlar                                | 7             | 726.925   | 708.593  |
| Ticari alacaklar                                   | 8             | -   | 20.053   |
| Diğer kısa vadeli varlıklar                        | 9             | 195.265   | 132.424  |
| <b>Uzun Vadeli Varlıklar</b>                       |               | <b>507.131</b>  | <b>542.224</b>   |
| Diğer alacaklar                                    | 9             | 51.295  | 50.000   |
| Finansal yatırımlar                                | 7             | 261.142   | 261.142  |
| Maddi duran varlıklar                              | 10            | 185.573   | 218.598  |
| Maddi olmayan duran varlıklar                      | 11            | 9.121   | 12.484   |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                            |               | <b>9.072.435</b>  | <b>9.183.401</b>   |
| <b>KAYNAKLAR</b>                                   |               |   |  |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                   |               | <b>55.350</b>   | <b>63.797</b>  |
| Ticari borçlar                                     | 8             | 34.089  | 35.491   |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 12            | 9.201   | 18.401   |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler                    | 9             | 12.060  | 9.905  |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                   |               | <b>4.867</b>  | <b>11.930</b>  |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 12            | 2.926   | 6.181  |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü                       | 19            | 1.941   | 5.749  |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                 |               | <b>9.012.218</b>  | <b>9.107.674</b>   |
| Ödenmiş sermaye                                    | 13            | 6.742.578   | 6.742.578  |
| Değer artış fonları                                | 13            | 458   | 8.885  |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler                | 13            | 643.355   | 642.187  |
| Geçmiş yıllar kar / (zararı)                       | 13            | 1.712.856   | 1.677.926  |
| Net dönem karı / (zararı)                          |               | (87.029)  | 36.098   |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                            |               | <b>9.072.435</b>  | <b>9.183.401</b>   |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.****30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

|  |               | <b>Cari Dönem<br/>Bağımsız<br/>İncelemeden<br/>Geçmiş<br/>1 Ocak –<br/>30 Haziran<br/>2011</b> | <b>Önceki Dönem<br/>Bağımsız<br/>İncelemeden<br/>Geçmiş<br/>1 Ocak –<br/>30 Haziran<br/>2010</b> | <b>Cari Dönem<br/>Bağımsız<br/>İncelemeden<br/>Geçmemiş<br/>1 Nisan –<br/>30 Haziran<br/>2011</b> | <b>Önceki Dönem<br/>Bağımsız<br/>İncelemeden<br/>Geçmemiş<br/>1 Nisan –<br/>30 Haziran<br/>2010</b> |
|--|---------------|--|--|---|---|
|  | <b>Dipnot</b> |  |  |   |   |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>                                    |               |  |  |   |   |
| Satış gelirleri  | 14            | -  | -  | -   | -   |
| Satışların maliyeti  | 14            | -  | -  | -   | -   |
| <b>BRÜT KAR / (ZARAR)</b>  |               | -  | -  | -   | -   |
| Pazarlama satış ve dağıtım giderleri (-)                         | 15,16         | (24)   | (3)  | (24)  | (3)   |
| Genel yönetim giderleri (-)                                      | 15,16         | (470.731)  | (257.528)  | (234.615)   | (129.411)   |
| Diğer faaliyet gelirleri   | 17            | 9.147  | 457  | 3.898   | -   |
| <b>FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>                                  |               | <b>(461.608)</b>   | <b>(257.074)</b>   | <b>(230.741)</b>  | <b>(129.414)</b>  |
| Finansal gelirler  | 18            | 372.878  | 406.025  | 216.709   | 210.264   |
| Finansal giderler (-)  | 18            | -  | -  | -   | -   |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER<br/>VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>   |               |  |  |   |   |
|  |               | <b>(88.730)</b>  | <b>148.951</b>   | <b>(14.032)</b>   | <b>80.850</b>   |
| Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)                    |               |  |  |   |   |
| - Dönem vergi gideri   | 19            | -  | -  | -   | -   |
| - Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)                              | 19            | 1.701  | 1.169  | (2.020)   | (1.632)   |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER<br/>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>          |               |  |  |   |   |
|  |               | <b>(87.029)</b>  | <b>150.120</b>   | <b>(16.052)</b>   | <b>79.218</b>   |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)</b>                            |               |  |  |   |   |
| Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim                 |               | (10.534)   | 822  | (31)  | 279   |
| Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi geliri / (gideri) |               | 2.107  | (164)  | 7   | (56)  |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER) (VERGİ SONRASI)</b>            |               |  |  |   |   |
|  |               | <b>(8.427)</b>   | <b>658</b>   | <b>(24)</b>   | <b>223</b>  |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)</b>                            |               |  |  |   |   |
|  |               | <b>(95.456)</b>  | <b>150.778</b>   | <b>(16.076)</b>   | <b>79.441</b>   |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## J.P MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

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

|   | Dipnot | Ödenmiş sermaye  | Değer artış fonları | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Geçmiş yıllar kar / (zararları) | Net dönem karı / (zararı) | Toplam           |
|---|--------|------------------|---------------------|-------------------------------------|---------------------------------|---------------------------|------------------|
| <b>Bağımsız incelemeden geçmiş Önceki dönem</b> |        |                  |                     |                                     |                                 |                           |                  |
| <b>1 Ocak 2010 itibarıyla bakiye</b>            |        | <b>6.742.578</b> | <b>636</b>          | <b>637.658</b>                      | <b>1.111.251</b>                | <b>571.204</b>            | <b>9.063.327</b> |
| Geçmiş yıl karlarına transfer                   | 13     | -                | -                   | -                                   | 571.204                         | (571.204)                 | -                |
| Yedeklere aktarılan tutarlar                    | 13     | -                | -                   | 4.529                               | (4.529)                         | -                         | -                |
| Toplam kapsamlı gelir                           |        | -                | 658                 | -                                   | -                               | 150.120                   | 150.778          |
| <b>30 Haziran 2010 itibarıyla bakiye</b>        |        | <b>6.742.578</b> | <b>1.294</b>        | <b>642.187</b>                      | <b>1.677.926</b>                | <b>150.120</b>            | <b>9.214.105</b> |
| <b>Bağımsız incelemeden geçmiş Cari dönem</b>   |        |                  |                     |                                     |                                 |                           |                  |
| <b>1 Ocak 2011 itibarıyla bakiye</b>            |        | <b>6.742.578</b> | <b>8.885</b>        | <b>642.187</b>                      | <b>1.677.926</b>                | <b>36.098</b>             | <b>9.107.674</b> |
| Geçmiş yıl karlarına transfer                   | 13     | -                | -                   | -                                   | 36.098                          | (36.098)                  | -                |
| Yedeklere aktarılan tutarlar                    | 13     | -                | -                   | 1.168                               | (1.168)                         | -                         | -                |
| Toplam kapsamlı gelir                           |        | -                | (8.427)             | -                                   | -                               | (87.029)                  | (95.456)         |
| <b>30 Haziran 2011 itibarıyla bakiye</b>        |        | <b>6.742.578</b> | <b>458</b>          | <b>643.355</b>                      | <b>1.712.856</b>                | <b>(87.029)</b>           | <b>9.012.218</b> |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.****30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT NAKİT AKIM TABLOSU**

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

|   |       | <b>Cari Dönem<br/>Bağımsız<br/>İncelemeden<br/>Geçmiş<br/>1 Ocak-30<br/>Haziran<br/>2011</b> | <b>Önceki Dönem<br/>Bağımsız<br/>İncelemeden<br/>Geçmiş<br/>1 Ocak-30<br/>Haziran<br/>2010</b> |
|---|-------|--|--|
| <b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN<br/>NAKİT AKIMI</b>   |       |  |  |
| <b>Net dönem karı / (zararı)</b>  |       | <b>(87.029)</b>  | <b>150.120</b>   |
| Net dönem karını / (zararını) işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler: |       |  |  |
| Amortisman ve tükenme payları   | 10,11 | 36.388   | 14.024   |
| Kıdem tazminatı karşılığı   | 12    | (3.255)  | 1.277  |
| Personel prim karşılığı   | 12    | 9.201  | 3.088  |
| Finansal yatırımlar değer (artış) / azalışı   |       | (26.647)   | (1.422)  |
| Vergi karşılığı   | 19    | (1.701)  | (1.170)  |
| Faiz gelir tahakkukları   | 6     | 13.351   | (54.679)   |
| <b>İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen/ (kullanılan) nakit</b>                         |       | <b>(59.692)</b>  | <b>111.238</b>   |
| Ticari alacaklardaki net değişim  |       | 20.053   | -  |
| Diğer varlıklardaki değişim   |       | (66.355)   | (76.540)   |
| Ticari borçlardaki değişim  |       | (1.402)  | 12.652   |
| Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim   |       | 2.155  | 4.100  |
| Personele ödenen primler  |       | (18.401)   | (7.500)  |
| <b>İşletme faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit</b>  |       | <b>(123.642)</b>   | <b>43.950</b>  |
| <b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN<br/>NAKİT AKIMI</b>   |       |  |  |
| Finansal yatırımlardaki değişim (net)   |       | -  | 50.658   |
| Maddi duran varlık alımları   | 10    | -  | (66.210)   |
| <b>Yatırım faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit</b>  |       | <b>-</b>   | <b>(15.552)</b>  |
| <b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN<br/>KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>   |       |  |  |
| <b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit</b>   |       | <b>-</b>   | <b>-</b>   |
| <b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET<br/>DEĞİŞİM</b>   |       | <b>(123.642)</b>   | <b>28.398</b>  |
| <b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>   |       | <b>7.730.078</b>   | <b>8.112.816</b>   |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>   | 6     | <b>7.606.436</b>   | <b>8.141.214</b>   |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## **J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

#### **1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

21 Eylül 1990’da 6762 sayılı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak kurulan Çağdaş Menkul Değerler A.Ş.’nin unvanı T.C. Sanayi Bakanlığı’nın 7 Nisan 2009 tarih ve 1941 sayılı izniyle “J.P. Morgan Menkul Değerler A.Ş.” (“Şirket”) olarak değiştirilmiştir. Değişiklik, 13 Mayıs 2009 tarihli 7310 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilan edilerek kesinleşmiştir. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’ndan (“SPK”) aldığı aşağıda sunulan yetki belgeleri çerçevesinde aracı kurum faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

#### **Yetki Belgesi**

-Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi

-Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzin Belgesi

-Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi

Şirket’in ana hissedarı sermayedeki %99,99’luk pay oranı ile J.P.Morgan International Finance Limited’dir.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Şirket’in personel sayısı 5’tir. (31 Aralık 2010: 5 kişi).

Şirket’in merkezi İstanbul’dadır. Şirket’in genel müdürlüğü Levent Büyükdere Caddesi No: 185 Kanyon Ofis Binası Kat: 8 Beşiktaş - İstanbul, Türkiye’dedir.

Şirketin, merkez adresinden başka herhangi bir yerde irtibat bürosu veya şubesi bulunmamaktadır. Şirket’in iştirak veya bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

#### **Finansal Tabloların Onaylanması**

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 10 Ağustos 2011 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.



## **J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

##### **A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR**

###### **Finansal tabloların hazırlanış temelleri ve belirli muhasebe politikaları**

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

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

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

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

###### **Kullanılan para birimi**

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

###### **Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi**

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

## **J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

##### **B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

##### **C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR**

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

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

##### **D. YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI**

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar Şirket tarafından uygulanmış ve bu finansal tablolarda raporlanan tutarlara ve yapılan açıklamalara etkisi olmuştur. Bu finansal tablolarda uygulanmış fakat raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmayan diğer standart ve yorumların detayları da ayrıca bu bölümün ilerleyen kısımlarında açıklanmıştır.

###### **(a) Şirket'in sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar**

Bulunmamaktadır.

###### **(b) Şirket'in finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar**

Bulunmamaktadır.

###### **(c) 2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar**

UMS 24 (2009) 'İlişkili Taraf Açıklamaları'

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

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

UFRYK 14 (Değişiklikler) Asgari Fonlama Gerekliğinin Peşin Ödenmesi

UFRYK 19 'Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi'

## **J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

#### **D. YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI (devamı)**

**(c) 2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket’in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

##### **Mayıs 2010, Yıllık İyileştirmeler**

UMSK, yukarıdaki değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 5 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını yayınlamıştır: UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması; UFRS 3 İşletme Birleşmeleri; UMS 27 Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar; UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama; ve UFRYK 13 Müşteri Bağlılık Programları. 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarih sonrasında geçerli olan UFRS 3 ve UMS 27’deki değişiklikler haricindeki tüm diğer değişiklikler, erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standartlar, değişiklikler ve yorumların Şirket’in finansal performansı veya finansal durumuna önemli bir etkisi olmamıştır.

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

##### **UFRS 1 (değişiklikler) UFRS’nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar**

Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

##### **UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar”**

Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

##### **UFRS 9 ‘Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme’**

Bu yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur.

##### **UMS 12 “Gelir Vergisi”**

Bu değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

##### **UFRS 10 “Konsolide Mali Tablolar”**

Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

## **J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

#### **D. YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI (devamı)**

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

##### **UFRS 11 “Ortak Düzenlemeler”**

Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

##### **UFRS 12 “Diğer İşletmede Bulunan Paylara İlişkin Açıklamalar”**

Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

##### **UMS 27 “Bireysel Mali Tablolar (2011)”**

##### **UMS 28 “İştiraklerdeki ve Ortak Girişimlerdeki Yatırımlar (2011)”**

##### **UFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değer Hesaplamaları”**

Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

##### **UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (2011) – Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu**

Bu değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

##### **UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (2011) (“Değişiklikler”)**

Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

#### **E. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ**

##### **Gelir ve giderlerin tanınması**

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

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

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, vadeli mevduat faizlerini ve sabit getirili menkul kıymetlerden alınan faizleri içermektedir.

## **J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

#### **E. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)**

##### **Maddi duran varlıklar**

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

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

##### **Maddi olmayan duran varlıklar**

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

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

##### **Varlıklarda değer düşüklüğü**

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

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

##### **Borçlanma maliyetleri**

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

## J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### E. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

##### **Finansal araçlar**

##### *Finansal varlıklar*

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

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

##### *Etkin faiz yöntemi*

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

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Şirket’in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkları bulunmamaktadır.

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

Şirket’in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır. Şirket’in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

## **J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

#### **E. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)**

##### **Finansal araçlar (devamı)**

##### *Finansal varlıklar (devamı)*

##### Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Şirket'in temettü alma hakkının olduğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Yabancı para birimiyle ifade edilen satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilmektedir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, parasal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

##### Krediler ve alacaklar

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

##### Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur.

Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

## **J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

#### **E. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)**

##### **Finansal araçlar (devamı)**

##### *Finansal varlıklar (devamı)*

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

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

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

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

##### *Nakit ve nakit benzerleri*

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

##### *Finansal yükümlülükler*

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

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

##### *Gerçeğe uygun değer farkı 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, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.



## **J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

#### **E. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)**

##### **Finansal araçlar (devamı)**

*Finansal yükümlülükler(devamı)*

##### *Diğer finansal yükümlülükler*

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

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

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

##### **Kur değişiminin etkileri**

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir.

##### **Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

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

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

## **J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

#### **E. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)**

##### **Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar**

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

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

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

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

##### **Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

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

##### *Cari vergi*

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

##### *Ertelenmiş vergi*

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

## **J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

#### **E. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)**

##### **Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devamı)**

###### *Ertelenmiş vergi (devamı)*

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

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

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

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

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

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

## **J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

#### **E. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)**

##### **Çalışanlara ilişkin faydalara ilişkin karşılıklar / kıdem tazminatları**

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

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

##### **Nakit akım tablosu**

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in aracılık faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

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

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

##### **Sermaye ve temettüleri**

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

#### **3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

#### **4. İŞ ORTAKLIKLARI**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

#### **5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

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

## J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

|                 | <b>30 Haziran<br/>2011</b> | <b>31 Aralık<br/>2010</b> |
|-----------------|----------------------------|---------------------------|
| Vadesiz mevduat | 106.436                    | 30.078                    |
| Vadeli mevduat  | 7.536.678                  | 7.750.029                 |
|                 | <b>7.643.114</b>           | <b>7.780.107</b>          |

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla vadeli mevduat TL cinsinden olup, vadesi 18 Temmuz 2011, faiz oranı %8,20'dir. (31 Aralık 2010: vadeli mevduat TL cinsinden olup vadesi 3 Ocak 2011, faiz oranı %9,00'dur.)

Şirket'in 30 Haziran 2011, 31 Aralık 2010 ve 30 Haziran 2010 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

|                           | <b>30 Haziran<br/>2011</b> | <b>31 Aralık<br/>2010</b> | <b>30 Haziran<br/>2010</b> |
|---------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | 7.643.114                  | 7.780.107                 | 8.197.803                  |
| Faiz tahakkukları (-)     | (36.678)                   | (50.029)                  | (56.589)                   |
|                           | <b>7.606.436</b>           | <b>7.730.078</b>          | <b>8.141.214</b>           |

#### 7. FİNANSAL YATIRIMLAR

|   | <b>30 Haziran<br/>2011</b> | <b>31 Aralık<br/>2010</b> |
|---|----------------------------|---------------------------|
| <b>Kısa vadeli finansal yatırımlar</b>    |                            |                           |
| <i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i> |                            |                           |
| -Devlet tahvilleri                        | 726.925                    | 708.593                   |

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan devlet tahvillerinin tümü teminat olarak verilmiştir. (31 Aralık 2010: satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan devlet tahvillerinin tümü teminat olarak verilmiştir.)

|   | <b>30 Haziran 2011</b> |              |                |
|---|------------------------|--------------|----------------|
|   | Maliyet                | Makul Değeri | Kayıtlı Değeri |
| <i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i> |                        |              |                |
| -Devlet tahvilleri                        | 660.381                | 726.925      | 726.925        |
|   |                        |              |                |
|   | <b>31 Aralık 2010</b>  |              |                |
|   | Maliyet                | Makul Değeri | Kayıtlı Değeri |
| <i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i> |                        |              |                |
| -Devlet tahvilleri                        | 660.381                | 708.593      | 708.593        |

## J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

|  | <b>30 Haziran<br/>2011</b> | <b>31 Aralık<br/>2010</b> |
|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Uzun vadeli finansal yatırımlar</b>   |                            |                           |
| <i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>  |                            |                           |
| -Borsada işlem görmeyen hisse senetleri (İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.) (*) | 261.142                    | 261.142                   |

(\*) İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ait borsada işlem görmeyen hisse senetleri 31 Aralık 2007 itibarıyla hesaplanmış olan gerçeğe uygun değeriyle gösterilmektedir.

#### 8. TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR

|  | <b>30 Haziran<br/>2011</b> | <b>31 Aralık<br/>2010</b> |
|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>  |                            |                           |
| Müşteriler adına vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri takas merkezlerinden alacaklar | -                          | 20.053                    |
|  | -                          | <b>20.053</b>             |

|   | <b>30 Haziran<br/>2011</b> | <b>31 Aralık<br/>2010</b> |
|---|----------------------------|---------------------------|
| <b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>   |                            |                           |
| Satıcılar   | 34.089                     | 14.940                    |
| Müşteriler adına vadeli işlem ve opsiyon borsası sözleşmelerinden borçlar | -                          | 20.053                    |
| Müşterilere borçlar   | -                          | 498                       |
|   | <b>34.089</b>              | <b>35.491</b>             |

#### 9. DİĞER VARLIKLAR/YÜKÜMLÜLÜKLER

|   | <b>30 Haziran<br/>2011</b> | <b>31 Aralık<br/>2010</b> |
|---|----------------------------|---------------------------|
| <b>Kısa vadeli diğer varlıklar</b>                      |                            |                           |
| Peşin ödenen vergi ve fonlar                            | 158.330                    | 109.886                   |
| Gelecek aylara ait giderler                             | 36.935                     | 22.538                    |
|   | <b>195.265</b>             | <b>132.424</b>            |
| <b>Diğer uzun vadeli alacaklar</b>                      |                            |                           |
| Vadeli İşlemler Borsası üyelik ve garanti fonu teminatı | 51.295                     | 50.000                    |
| <b>Kısa vadeli diğer yükümlülükler</b>                  |                            |                           |
| Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler                | 9.118                      | 9.905                     |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler                         | 2.942                      | -                         |
|   | <b>12.060</b>              | <b>9.905</b>              |

## J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

| <b>Maliyet:</b>             | <b>2011</b>    | <b>2010</b>    |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Dönem başı, 1 Ocak          | 275.953        | 76.748         |
| İlaveler                    | -              | 66.210         |
| Dönem sonu, 30 Haziran      | 275.953        | 142.958        |
| <b>Birikmiş Amortisman:</b> | <b>2011</b>    | <b>2010</b>    |
| Dönem başı, 1 Ocak          | (57.355)       | (18.918)       |
| Dönem amortisman gideri     | (33.025)       | (10.824)       |
| Dönem sonu, 30 Haziran      | (90.380)       | (29.742)       |
| <b>Net Defter Değeri</b>    | <b>185.573</b> | <b>113.216</b> |

Maddi duran varlıklar bilgi işlem cihazlarından oluşmakta olup faydalı ömürleri 4-5 yıldır.

#### 11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

| <b>Maliyet:</b>          | <b>2011</b>  | <b>2010</b>   |
|--------------------------|--------------|---------------|
| Dönem başı, 1 Ocak       | 19.205       | 19.205        |
| İlaveler                 | -            | -             |
| Dönem sonu, 30 Haziran   | 19.205       | 19.205        |
| <b>Birikmiş İtfa:</b>    | <b>2011</b>  | <b>2010</b>   |
| Dönem başı, 1 Ocak       | (6.721)      | (509)         |
| Dönem itfa gideri        | (3.363)      | (3.200)       |
| Dönem sonu, 30 Haziran   | (10.084)     | (3.709)       |
| <b>Net Defter Değeri</b> | <b>9.121</b> | <b>15.496</b> |

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılımlarından oluşmakta olup faydalı ömürleri 3 yıldır.

#### 12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

|                                | <b>30 Haziran<br/>2011</b> | <b>31 Aralık<br/>2010</b> |
|--------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| <b>Kısa vadeli karşılıklar</b> |                            |                           |
| Personel prim karşılığı        | 9.201                      | 18.401                    |
|                                | <b>9.201</b>               | <b>18.401</b>             |
| <b>Uzun vadeli karşılıklar</b> |                            |                           |
| Kıdem tazminatı karşılığı      | 2.926                      | 6.181                     |
|                                | <b>2.926</b>               | <b>6.181</b>              |

## J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (devamı)

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

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.623,23 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) tavanına tabidir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Haziran 2011 itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı, yıllık %5,1 enflasyon ve % 10 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 4,66 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: Yıllık %5,1 enflasyon ve %10 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 4,66 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.731,85 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. (31 Aralık 2010: 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.623,23 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.)

Kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

|  | <u>2011</u>         | <u>2010</u>         |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Açılış bakiyesi, 1 Ocak</b>           | <b>6.181</b>        | <b>3.306</b>        |
| Hizmet maliyeti                          | 1.584               | 1.179               |
| Faiz maliyeti                            | -                   | 98                  |
| İptal edilen karşılık                    | (4.839)             | -                   |
| <b>Dönem sonu itibarıyla, 30 Haziran</b> | <b><u>2.926</u></b> | <b><u>4.583</u></b> |



## J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 13. ÖZKAYNAKLAR

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

| <b>Ortak Adı</b>                             | <b>Pay Oranı (%)</b> | <b>30 Haziran 2011</b> | <b>Pay Oranı (%)</b> | <b>31 Aralık 2010</b> |
|--|----------------------|------------------------|----------------------|-----------------------|
| J.P. Morgan International Finance Limited    | 99,99                | 6.742.570              | 99,99                | 6.742.570             |
| J.P. Morgan International Inc.               | <0,01                | 2                      | <0,01                | 2                     |
| J.P. Morgan Overseas Capital Corporation     | <0,01                | 2                      | <0,01                | 2                     |
| Bank One International Holdings Corporation  | <0,01                | 2                      | <0,01                | 2                     |
| Chase Manhattan Overseas Finance Corporation | <0,01                | 2                      | <0,01                | 2                     |
| <b>Toplam ödenmiş sermaye</b>                | <b>100,00</b>        | <b>6.742.578</b>       | <b>100,00</b>        | <b>6.742.578</b>      |

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi 6.742.578 adet hisseden oluşmakta olup (31 Aralık 2010: 6.742.578 adet hisse) hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2010: hisse başı 1 TL). İmtiyazlı hisse ya da pay sınıfı bulunmamaktadır.

#### Değer artış fonları

|                                     | <b>30 Haziran 2011</b> | <b>31 Aralık 2010</b> |
|-------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Finansal varlıklar değer artış fonu | 458                    | 8.885                 |
|                                     | <b>458</b>             | <b>8.885</b>          |

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan devlet tahvillerinin gerçeğe uygun değer ile değerlendirilmesinden ortaya çıkan değer artış fonudur. 114 TL (31 Aralık 2010: 2.221 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi yükümlülüğü fondan netleştirilmiştir.

#### Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

|                | <b>30 Haziran 2011</b> | <b>31 Aralık 2010</b> |
|----------------|------------------------|-----------------------|
| Yasal yedekler | 643.355                | 642.187               |
|                | <b>643.355</b>         | <b>642.187</b>        |

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

## J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 13. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

##### Geçmiş yıl karı / (zararı)

|                          | <b>30 Haziran<br/>2011</b> | <b>31 Aralık<br/>2010</b> |
|--------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Geçmiş yıl karı/(zararı) | 70.730                     | 35.800                    |
| Özel yedekler            | 1.642.126                  | 1.642.126                 |
|                          | <b>1.712.856</b>           | <b>1.677.926</b>          |

##### Kar dağıtımına konu edilebilecek kaynaklar

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan net dönem zararı 96.888 TL'dir. (31 Aralık 2010: 23.379 TL net dönem karı) Yasal kayıtlarda kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplamı 108.253 TL'dir. (31 Aralık 2010: 86.045 TL)

#### 14. SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Bulunmamaktadır. (1 Ocak – 30 Haziran 2010: Bulunmamaktadır)

#### 15. ARAŞTIRMA GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

|   | <b>1 Ocak -<br/>30 Haziran<br/>2011</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Haziran<br/>2010</b> | <b>1 Nisan -<br/>30 Haziran<br/>2011</b> | <b>1 Nisan -<br/>30 Haziran<br/>2010</b> |
|---|---|---|--|--|
| Genel yönetim giderleri (-)               | (470.731)                               | (257.528)                               | (234.615)                                | (129.411)                                |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-) | (24)                                    | (3)                                     | (24)                                     | (3)                                      |
|   | <b>(470.755)</b>                        | <b>(257.531)</b>                        | <b>(234.639)</b>                         | <b>(129.414)</b>                         |

## J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 16. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

|                                 | <b>1 Ocak -<br/>30 Haziran<br/>2011</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Haziran<br/>2010</b> | <b>1 Nisan -<br/>30 Haziran<br/>2011</b> | <b>1 Nisan -<br/>30 Haziran<br/>2010</b> |
|---------------------------------|---|---|--|--|
| Ücret giderleri                 | (123.099)                               | (75.754)                                | (60.208)                                 | (42.914)                                 |
| Finansal faaliyet giderleri     | (63.836)                                | (29.636)                                | (23.353)                                 | -  |
| Kira giderleri                  | (57.689)                                | (54.167)                                | (28.536)                                 | (27.232)                                 |
| Bilgi işlem giderleri           | (54.067)                                | (16.599)                                | (32.457)                                 | (9.078)                                  |
| Amortisman giderleri            | (36.388)                                | (14.024)                                | (19.563)                                 | (7.637)                                  |
| Denetim ve avukatlık giderleri  | (31.747)                                | (17.795)                                | (17.815)                                 | (8.799)                                  |
| Diğer personel giderleri        | (27.726)                                | (13.769)                                | (15.397)                                 | (9.247)                                  |
| İşveren-işsizlik giderleri      | (19.424)                                | (12.715)                                | (9.058)                                  | (7.103)                                  |
| Borsa giderleri                 | (12.994)                                | (3.355)                                 | (1.074)                                  | (1.105)                                  |
| Telefon giderleri               | (8.211)                                 | (4.301)                                 | (5.225)                                  | (4.152)                                  |
| MKK ve TSPAKB giderleri         | (2.843)                                 | (3.087)                                 | (1.837)                                  | (1.560)                                  |
| Damga vergisi giderleri         | (1.174)                                 | (941)                                   | (592)                                    | (431)                                    |
| Noter giderleri                 | (1.942)                                 | (1.668)                                 | (1.078)                                  | (1.608)                                  |
| Ticaret odası aidatları         | (342)                                   | (3.507)                                 | (342)                                    | (3.507)                                  |
| Kıdem tazminatı karşılık gideri | -                                       | (1.277)                                 | -  | (1.277)                                  |
| Diğer giderler                  | (29.273)                                | (4.936)                                 | (18.104)                                 | (3.764)                                  |
|                                 | <b>(470.755)</b>                        | <b>(257.531)</b>                        | <b>(234.639)</b>                         | <b>(129.414)</b>                         |

#### 17. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

|                                 | <b>1 Ocak -<br/>30 Haziran<br/>2011</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Haziran<br/>2010</b> | <b>1 Nisan -<br/>30 Haziran<br/>2011</b> | <b>1 Nisan -<br/>30 Haziran<br/>2010</b> |
|---------------------------------|---|---|--|--|
| Diğer faaliyet gelirleri        |   |   |  |  |
| Konusu kalmayan karşılık iptali | 9.147                                   | 457                                     | 3.898                                    | -  |
|                                 | <b>9.147</b>                            | <b>457</b>                              | <b>3.898</b>                             | <b>-</b>                                 |

#### 18. FİNANSAL GELİRLER/(GİDERLER)

|                                 | <b>1 Ocak -<br/>30 Haziran<br/>2011</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Haziran<br/>2010</b> | <b>1 Nisan -<br/>30 Haziran<br/>2011</b> | <b>1 Nisan -<br/>30 Haziran<br/>2010</b> |
|---------------------------------|---|---|--|--|
| Finansal gelirler               |   |   |  |  |
| Faiz gelirleri                  | 324.328                                 | 395.205                                 | 171.261                                  | 191.047                                  |
| Temettü gelirleri               | 21.903                                  | 7.506                                   | 21.903                                   | 7.506                                    |
| Finansal varlık değer artışları | 26.647                                  | 1.420                                   | 23.545                                   | 9.817                                    |
| Kur farkı geliri                | -                                       | 1.894                                   | -  | 1.894                                    |
|                                 | <b>372.878</b>                          | <b>406.025</b>                          | <b>216.709</b>                           | <b>210.264</b>                           |

## J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 19. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

##### Dönem karı vergi yükümlülüğü

|   | <b>30 Haziran<br/>2011</b>          | <b>31 Aralık<br/>2010</b>           |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Cari kurumlar vergisi karşılığı           | -                                   | -                                   |
| Eksi: Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar | -                                   | -                                   |
|   | -                                   | -                                   |
|   | <b>1 Ocak -<br/>30 Haziran 2011</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Haziran 2010</b> |
| Gelir tablosundaki vergi karşılığı        |                                     |                                     |
| Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)        | 1.701                               | 1.169                               |
|   | <b>1.701</b>                        | <b>1.169</b>                        |

##### Kurumlar vergisi

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

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

2011 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2010: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2011 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir (2010: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

##### Gelir vergisi stopajı

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

## J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 19. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

##### Ertelemiş vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile Uluslararası Muhasebe Standartları'na ("UMS") göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığını ve yükümlülüğünü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile UMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Ertelemiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2010 : %20).

Ertelemiş vergiye ve kurumsal vergiye baz teşkil eden kalemler aşağıda belirtilmiştir:

|   | <b>30 Haziran<br/>2011</b> | <b>31 Aralık<br/>2010</b> |
|---|----------------------------|---------------------------|
| <u>Ertelemiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)</u>                  |                            |                           |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları | (4.252)                    | (4.764)                   |
| Personel prim karşılığı                                       | 1.840                      | -                         |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                     | 585                        | 1.236                     |
| Menkul kıymet değerlendirme farkı                             | (114)                      | (2.221)                   |
| <b>Net ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>                       | <b>(1.941)</b>             | <b>(5.749)</b>            |

Ertelemiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketi aşağıda sunulmuştur:

|  | <b>1 Ocak -<br/>30 Haziran 2011</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Haziran 2010</b> |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>1 Ocak, açılış bakiyesi</b>                       | <b>(5.749)</b>                      | <b>(1.904)</b>                      |
| Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi | 1.701                               | 1.169                               |
| Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi    | 2.107                               | (164)                               |
| <b>30 Haziran, kapanış bakiyesi</b>                  | <b>(1.941)</b>                      | <b>(899)</b>                        |

## J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 19. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

##### Ertelemiş vergi

Dönem vergi geliri/(giderinin) dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

| <u>Vergi karşılığının mutabakatı</u>      | <u>1 Ocak -<br/>30 Haziran 2011</u> | <u>1 Ocak -<br/>30 Haziran 2010</u> |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Vergi öncesi kar/(zarar)                  | (88.730)                            | 148.951                             |
| Hesaplanan vergi: %20                     | <u>17.746</u>                       | <u>(29.790)</u>                     |
| Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi | (1.167)                             | (582)                               |
| İndirim ve ilavelerin etkisi              | <u>(14.878)</u>                     | <u>31.541</u>                       |
|   | <u><b>1.701</b></u>                 | <u><b>1.169</b></u>                 |

#### 20. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in ilgili kurumlara teminat olarak verdiği menkul kıymetlerin detayı nominal değerleriyle aşağıdaki gibidir:

|                                    | <u>30 Haziran<br/>2011</u> | <u>31 Aralık<br/>2010</u> |
|------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Sermaye Piyasası Kurulu            | 421.000                    | 421.000                   |
| İstanbul Menkul Kıymetler Borsası  | 100.000                    | 100.000                   |
| İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. | 227.250                    | 227.250                   |
| T.C. Merkez Bankası                | <u>2.000</u>               | <u>2.000</u>              |
|                                    | <u><b>750.250</b></u>      | <u><b>750.250</b></u>     |

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle devam eden lehte veya aleyhte davası bulunmamaktadır.

#### 21. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

## J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket'in ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf J.P. Morgan International Finance Limited'dir.

Şirket'in JPMorgan Chase Bank, N.A. Merkezi Columbus, Ohio - İstanbul Türkiye Şubesi'nde 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla 669 TL vadesiz mevduatı bulunmaktadır. (31 Aralık 2010: 669 TL)

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bulunmamaktadır.

30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflar ile gerçekleştirilen işlemler aşağıda sunulmaktadır:

##### Kira gideri

|   | <b>1 Ocak -<br/>30 Haziran 2011</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Haziran 2010</b> |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| JPMorgan Chase Bank, N.A. Merkezi Columbus,<br>Ohio - İstanbul Türkiye Şubesi | (57.689)                            | (54.167)                            |
|   | <b>(57.689)</b>                     | <b>(54.167)</b>                     |

##### Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Şirket'in üst düzey yöneticilerinin tanımı Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleriyle Genel Müdür gibi üst düzey yöneticileri kapsamaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar bulunmamaktadır. (2010: Bulunmamaktadır.)

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

##### Finansal risk yönetimi

Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal riskleri yönetmeye odaklanmıştır. Şirket, risk yönetimi çerçevesinde piyasalardaki dalgalanmaların getireceği potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

##### Sermaye risk 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.

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

## **J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

##### **Sermaye risk yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri (devamı)**

- d) Yatırım danışmanlığı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 10'u,

Bu kapsamda, Şirket halka arza aracılık, portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunmadığından, toplam asgari öz sermaye tutarı 815.000 TL'dir (31 Aralık 2010: 803.000 TL).

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'te anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Şirket 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.

##### **Kredi riski açıklamaları**

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

Şirket'in kredi riski ağırlıklı olarak bankalardaki mevduatlardan ve finansal yatırımlardan oluşmaktadır. Şirket'in bankalardaki mevduatı 3 aydan kısa vadeli olarak plase edilmektedir.



## J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### Kredi riski açıklamaları (devamı)

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

| Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri  | Alacaklar        |             |                 |                  | Bankalardaki Mevduat | Gerçeğe Uygun Değ. Farkı Kar veya Zarara Yans. Fin. Varlıklar | Diğer (***) |
|--|------------------|-------------|-----------------|------------------|----------------------|---|-------------|
|  | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |                  |                      |   |             |
| 30 Haziran 2011  | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf (**) |                      |   |             |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)  | -                | -           | -               | 51.295           | 7.643.114            | -   | 988.067     |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı  | -                | -           | -               | -                | -                    | -   | -           |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri  | -                | -           | -               | 51.295           | 7.643.114            | -   | 988.067     |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                | -           | -               | -                | -                    | -   | -           |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri   | -                | -           | -               | -                | -                    | -   | -           |
| - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | -                | -           | -               | -                | -                    | -   | -           |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri  | -                | -           | -               | -                | -                    | -   | -           |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)   | -                | -           | -               | -                | -                    | -   | -           |
| - Değer düşüklüğü (-)  | -                | -           | -               | -                | -                    | -   | -           |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | -                | -           | -               | -                | -                    | -   | -           |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)   | -                | -           | -               | -                | -                    | -   | -           |
| - Değer düşüklüğü (-)  | -                | -           | -               | -                | -                    | -   | -           |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | -                | -           | -               | -                | -                    | -   | -           |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar  | -                | -           | -               | -                | -                    | -   | -           |

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

(\*\*) Vadeli İşlemler Borsası üyelik ve garanti fonu teminatlarından oluşmaktadır.

(\*\*\*) Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan 726.925 TL tutarında devlet tahvilleri ve 261.142 TL tutarında İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin hisse senetlerine yapılan yatırımdan oluşmaktadır.

## J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### Kredi riski açıklamaları (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

| 31 Aralık 2010   | Alacaklar        |             |                 |                     | Bankalardaki<br>Mevduat | Gerçeğe Uygun Değ.<br>Farkı Kar veya Zarara<br>Yans. Fin. Varlıklar | Diğer (***) |
|--|------------------|-------------|-----------------|---------------------|-------------------------|---|-------------|
|  | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |                     |                         |   |             |
|  | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf<br>(**) |                         |   |             |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)  | -                | 20.053      | -               | 50.000              | 7.780.107               | -   | 969.735     |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı  | -                | -           | -               | -                   | -                       | -   | -           |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri  | -                | 20.053      | -               | 50.000              | 7.780.107               | -   | 969.735     |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                | -           | -               | -                   | -                       | -   | -           |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri   | -                | -           | -               | -                   | -                       | -   | -           |
| - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | -                | -           | -               | -                   | -                       | -   | -           |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri  | -                | -           | -               | -                   | -                       | -   | -           |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)   | -                | -           | -               | -                   | -                       | -   | -           |
| - Değer düşüklüğü (-)  | -                | -           | -               | -                   | -                       | -   | -           |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | -                | -           | -               | -                   | -                       | -   | -           |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)   | -                | -           | -               | -                   | -                       | -   | -           |
| - Değer düşüklüğü (-)  | -                | -           | -               | -                   | -                       | -   | -           |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | -                | -           | -               | -                   | -                       | -   | -           |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar  | -                | -           | -               | -                   | -                       | -   | -           |

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

(\*\*) Vadedeli İşlemler Borsası üyeliği ve garanti fonu teminatlarından oluşmaktadır.

(\*\*\*) Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan 708.593 TL tutarında devlet tahvilleri ve 261.142 TL tutarında İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin hisse senetlerine yapılan yatırımdan oluşmaktadır.

## J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### Likidite riski açıklamaları

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

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akışlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar, sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır.

| 30 Haziran 2011                      |               | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa (I) | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
|--------------------------------------|---------------|--|------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Sözleşme uyarınca vadeler            | Defter Değeri | (I+II+III+IV)                            |                  |                    |                     |                    |
| Türev olmayan finansal yükümlülükler |               |  |                  |                    |                     |                    |
| Ticari borçlar                       | 34.089        | 34.089                                   | 34.089           | -                  | -                   | -                  |
| <b>Toplam</b>                        | <b>34.089</b> | <b>34.089</b>                            | <b>34.089</b>    | <b>-</b>           | <b>-</b>            | <b>-</b>           |

| 31 Aralık 2010                       |               | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa (I) | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
|--------------------------------------|---------------|--|------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Sözleşme uyarınca vadeler            | Defter Değeri | (I+II+III+IV)                            |                  |                    |                     |                    |
| Türev olmayan finansal yükümlülükler |               |  |                  |                    |                     |                    |
| Ticari borçlar                       | 35.491        | 35.491                                   | 35.491           | -                  | -                   | -                  |
| <b>Toplam</b>                        | <b>35.491</b> | <b>35.491</b>                            | <b>35.491</b>    | <b>-</b>           | <b>-</b>            | <b>-</b>           |

##### Piyasa riski açıklamaları

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

## J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### Döviz pozisyonu riski açıklamaları

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla döviz pozisyonu taşımamaktadır.

##### Faiz oranı riski açıklamaları

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Şirket'in faize duyarlı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Şirket'in bilançosunda satılmaya finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL para birimi cinsinden olan faizin 100 baz puan yüksek ya da düşük olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla satılmaya hazır borçlanma senetlerinin rayiç değerlerinde ve dolayısıyla özkaynaklar altındaki değer artış fonlarında 2.525 TL azalış (zarar) veya 2.558 TL artış (kar) oluşmaktadır (31 Aralık 2010: Şirket'in yaptığı analizlere göre TL para birimi cinsinden olan faizin 100 baz puan yüksek ya da düşük olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla satılmaya hazır borçlanma senetlerinin rayiç değerlerinde ve dolayısıyla özkaynaklar altındaki değer artış fonlarında 5.752 TL azalış (zarar) veya 5.854 TL artış (kar) oluşmaktadır).

#### 24. FİNANSAL ARAÇLAR

##### Finansal araç kategorileri

| <b>30 Haziran 2011</b>               | <b>Defter değeri</b> | <b>Gerçeğe uygun değeri</b> |
|--------------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| <b><i>Finansal varlıklar</i></b>     |                      |                             |
| Nakit ve nakit benzerleri            | 7.643.114            | 7.643.114                   |
| Ticari alacaklar                     | -                    | -                           |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar   | 988.067              | 988.067                     |
| Diğer alacaklar (*)                  | 51.295               | 51.295                      |
| <b><i>Finansal yükümlülükler</i></b> |                      |                             |
| Ticari borçlar                       | 34.089               | 34.089                      |
| <b>31 Aralık 2010</b>                |                      |                             |
| <b>Defter değeri</b>                 |                      |                             |
| <b>Gerçeğe uygun değeri</b>          |                      |                             |
| <b><i>Finansal varlıklar</i></b>     |                      |                             |
| Nakit ve nakit benzerleri            | 7.780.107            | 7.780.107                   |
| Ticari alacaklar                     | 20.053               | 20.053                      |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar   | 969.735              | 969.735                     |
| Diğer alacaklar (*)                  | 50.000               | 50.000                      |
| <b><i>Finansal yükümlülükler</i></b> |                      |                             |
| Ticari borçlar                       | 35.491               | 35.491                      |

(\*)Vadeli İşlemler Borsası üyelik ve garanti fonu teminatlarından oluşmaktadır.

## J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 24. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

##### Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

*Gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal varlıklar*

| <b>30 Haziran 2011</b>                    | <b>Seviye 1</b> | <b>Seviye 2</b> | <b>Seviye 3</b> |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| <i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i> |                 |                 |                 |
| - Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları   | 726.925         | -               | -               |
| - Hisse senetleri (*)                     | -               | 261.142         | -               |
| <b>31 Aralık 2010</b>                     | <b>Seviye 1</b> | <b>Seviye 2</b> | <b>Seviye 3</b> |
| <i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i> |                 |                 |                 |
| - Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları   | 708.593         | -               | -               |
| - Hisse senetleri (*)                     | -               | 261.142         | -               |

(\*) İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ait borsada işlem görmeyen hisse senetleri 31 Aralık 2007 itibarıyla hesaplanmış olan gerçeğe uygun değeriyle gösterilmektedir.

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile gösterilenler dışındaki finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

##### Finansal varlıklar

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

##### Finansal yükümlülükler

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

#### 25. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.