

COSMOS YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAğIMSIZ DENETİM RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Cosmos Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Cosmos Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait kapsamlı gelir tablosunu, öz sermaye değişim ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") yayımladığı denetim ilke ve kurallarına göre denetlemiştir.

Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

Sonuç

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Cosmos Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren döneme ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Sonucu Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus

Cosmos Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31.12.2010 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, ekteki 31.12.2011 tarihli finansal tabloların açılış bakiyelerini oluşturan ve karşılaştırma amaçlı olarak sunulan bilgiler genel olarak söz konusu bağımsız denetim şirketinin 07.02.2011 tarihli olumlu görüş bildirilmiş olan bağımsız denetim raporuna dayanmaktadır.

13 Şubat 2012, İstanbul, Türkiye

Can Uluslararası Bağımsız Denetim ve S.M.M.M. A.Ş.
A Member Firm of INPACT International

Süleyman H. DÖNMEZ
Sorumlu Ortak Başdenetçi

Dünya Ticaret Merkezi A2 Blok Kat: 16 No: 458 Yeşilköy – İSTANBUL

COSMOS YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİNDEKİ
BİLANÇOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)
Seri:XI No:29 Konsolide olmayan

| | Dipnot | Bağımsız | Bağımsız |
|---|---------------|-----------------------|-----------------------|
| | Ref. | Denetimden | Denetimden |
| | | Geçmiş | Geçmiş |
| | | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
| VARLIKLAR | | | |
| Dönen Varlıklar | | 5.465.618 | 6.441.435 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 6 | 3.105.000 | 3.690.727 |
| Finansal Yatırımlar | 7 | 2.358.689 | 2.442.220 |
| Ticari Alacaklar | | 630 | 307.545 |
| -İlişkili Taraflardan Alacaklar | 37 | - | - |
| -Diğer Ticari Alacaklar | 10 | 630 | 307.545 |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar | 12 | - | - |
| Diğer Alacaklar | 11 | - | - |
| Stoklar | 13 | - | - |
| Canlı Varlıklar | 14 | - | - |
| Diğer Dönen Varlıklar | 26 | 1.299 | 943 |
| Ara Toplam | | 5.465.618 | 6.441.435 |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar | 34 | - | - |
| Duran Varlıklar | | 50.211 | 20.102 |
| Ticari Alacaklar | 10 | - | - |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar | 12 | - | - |
| Diğer Alacaklar | 11 | - | - |
| Finansal Yatırımlar | 7 | - | - |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar | 16 | - | - |
| Canlı Varlıklar | 14 | - | - |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | 17 | - | - |
| Maddi Duran Varlıklar | 18 | 43.172 | 17.678 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 19 | 7.039 | 1.719 |
| Şerefiye | 20 | - | - |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 35 | - | - |
| Diğer Duran Varlıklar | 26 | - | 705 |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 5.515.829 | 6.461.537 |

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

COSMOS YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİNDEKİ
BİLANÇOLARI

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

Seri:XI No:29 Konsolide olmayan

| | Dipnot Ref. | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010 |
|--|----------------|--|--|
| KAYNAKLAR | | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 31.171 | 41.343 |
| Finansal Borçlar | 8 | - | - |
| Diğer Finansal Yükümlülükler | 9 | - | - |
| Ticari Borçlar | | - | - |
| -İlişkili Taraflara Borçlar | 37 | - | - |
| -Diğer Ticari Borçlar | 10 | - | - |
| Diğer Borçlar | 11 | 1.985 | 1.979 |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar | 12 | - | - |
| Devlet Teşvik ve Yardımları | 21 | - | - |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | 35 | - | - |
| Borç Karşılıkları | 22 | - | - |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 26 | 29.186 | 39.364 |
| Ara Toplam | | 31.171 | 41.343 |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler | 34 | - | - |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | 2.857 | - |
| Finansal Borçlar | 8 | - | - |
| Diğer Finansal Yükümlülükler | 9 | - | - |
| Ticari Borçlar | 10 | - | - |
| Diğer Borçlar | 11 | - | - |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar | 12 | - | - |
| Devlet Teşvik ve Yardımları | 21 | - | - |
| Borç Karşılıkları | 22 | - | - |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | 24 | 2.857 | - |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 35 | - | - |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler | 26 | - | - |
| ÖZKAYNAKLAR | | 5.481.801 | 6.420.194 |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | | 5.481.801 | 6.420.194 |
| Ödenmiş Sermaye | 27 | 6.000.000 | 6.000.000 |
| Sermaye Düzeltmesi Farkları | 27 | - | - |
| Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-) | 27 | - | - |
| Hisse Senedi İhraç Primleri | 27 | - | - |
| Değer Artış Fonu | 27 | - | - |
| Yabancı Para Çevrim Farkları | 27 | - | - |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 27 | 199.928 | 190.690 |
| Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-) | 27 | 65.790 | 44.756 |
| Net Dönem Karı/Zararı (-) | | (783.917) | 184.748 |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | | - | - |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | 5.515.829 | 6.461.537 |

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

COSMOS YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 31 ARALIK 2010 TARİHLERİNDE
SONA EREN YILLIK BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

(Seri:XI, No:29- Konsolide Olmayan)

| KAPSAMLI GELİR TABLOSU | Dipnot Ref. | Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31 Aralık 2011 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31 Aralık 2010 |
|--|----------------|---|---|
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER | | | |
| Satış Gelirleri | 28 | 4.638.408 | 7.973.098 |
| Satışların Maliyeti (-) | 28 | (5.190.413) | (7.537.909) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler (-), net | 28 | 241.019 | 336.521 |
| Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / Zarar (-) | | (310.986) | 771.710 |
| BRÜT KAR / ZARAR (-) | | (310.986) | 771.710 |
| Pazarlama Giderleri (-) | 29 | (23.362) | (30.341) |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | 29 | (449.569) | (610.002) |
| Diğer Faaliyet Gelirleri | 31 | - | 54.170 |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-) | 31 | - | (789) |
| FAALİYET KARI / ZARARI (-) | | (783.917) | 184.748 |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar | | - | - |
| Finansal Gelirler | 32 | - | - |
| Finansal Giderler (-) | 33 | - | - |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-) | 35 | - | - |
| Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı (-) | | - | - |
| DÖNEM KARI / ZARARI (-) | | (783.917) | 184.748 |
| Diğer Kapsamlı Gelir | | - | - |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI) | | - | - |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR | | (783.917) | 184.748 |
| Dönem Kar / Zararının Dağılımı | | | |
| Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı | | | |
| Hisse Başına Kazanç / Kayıp (TL) | 36 | (0,131) | 0,031 |
| Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç / Kayıp (TL) | 36 | (0,131) | 0,031 |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç/ Kayıp (TL) | 36 | (0,131) | 0,031 |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Kazanç/ Kayıp (TL) | 36 | (0,131) | 0,031 |

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

COSMOS YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2011 VE 31 ARALIK 2010 İTİBARIYLA
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

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

(Seri:XI, No:29- Konsolide Olmayan)

| | Ödenmiş | Kardan Ayrılan | Geçmiş Yıllar | Net Dönem | |
|---|------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| | Sermaye | Kısıtlanmış Yedekler | Kar / (Zararı) | Kar / (Zararı) | Toplam |
| 31 Aralık 2009 bakiyesi | 6.000.000 | 99.474 | (518.436) | 1.417.194 | 6.998.232 |
| Önceki dönem karının birikmiş karlara transferi | - | - | 1.417.194 | (1.417.194) | - |
| 1.Tertip Yasal Yedek Akçe | - | 44.938 | (44.938) | - | - |
| 2.Tertip Yasal Yedek Akçe | - | 46.278 | (46.278) | - | - |
| Net Dönem Karı / (Zararı) | - | - | - | 184.748 | 184.748 |
| Dağıtılan Temettü | - | - | (762.786) | - | (762.786) |
| 31 Aralık 2010 bakiyesi | 6.000.000 | 190.690 | 44.756 | 184.748 | 6.420.194 |
| 31 Aralık 2010 bakiyesi | 6.000.000 | 190.690 | 44.756 | 184.748 | 6.420.194 |
| Önceki dönem karının birikmiş karlara transferi | - | - | 184.748 | (184.748) | - |
| 1.Tertip Yasal Yedek Akçe | - | 9.238 | (9.238) | - | - |
| Net Dönem Karı / (Zararı) | - | - | - | (783.917) | (783.917) |
| Dağıtılan Temettü | - | - | (154.476) | - | (154.476) |
| 31 Aralık 2011 bakiyesi | 6.000.000 | 199.928 | 65.790 | (783.917) | 5.481.801 |

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

COSMOS YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN
NAKİT AKIM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)
(Seri:XI, No:29- Konsolide Olmayan)

| A. ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI | Dipnot Ref. | Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-31 Aralık 2011 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-31 Aralık 2010 |
|---|--------------------|---|---|
| Dönem karı / (zararı) | | (783.917) | 184.748 |
| <i>Düzeltilmeler</i> | | | |
| Amortisman (+) | 18-19-29 | 7.118 | 9.039 |
| Kıdem tazminatı karşılığı (+) | 24-29 | 2.857 | - |
| Temettü geliri | 28 | (8.364) | 23.721 |
| Finansal varlık değer artış/azalışı | 28 | 224.303 | - |
| Faiz tahakkukları | 28 | (301.152) | - |
| Kıdem tazminatı karşılık iptali | 6 | - | (48.995) |
| İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı (+) | | (859.155) | 168.513 |
| Ticari alacaklardaki ve diğer alacaklardaki artışlar (-) | 10-11-26 | 306.915 | (228.283) |
| Finansal yatırımlardaki değişim | 7 | (140.772) | (668.990) |
| Ticari borçlardaki ve diğer borçlardaki azalışlar/(artışlar) (-) | 10-11-37 | 6 | - |
| Diğer duran ve dönen varlıklardaki artış / azalış | 26 | 349 | 499 |
| Kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış/azalış | 26 | (10.178) | 6.601 |
| Esas Faaliyet ile İlgili Olarak Oluşan Nakit (+) | | (702.835) | (721.660) |
| Faiz ödemeleri (-) | | - | - |
| Vergi ödemeleri (-) | | - | - |
| Kıdem tazminatı ödemeleri | | - | - |
| Esas Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit | | (702.835) | (721.660) |
| B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI | | | |
| Mali varlık alımı, alış tutarının neti (-) | 18 | - | 5.168 |
| Maddi duran varlıklar alımları (-) | 18 | (37.932) | (5.995) |
| Tahsil edilen faizler (+) | 28 | 301.152 | - |
| Tahsil edilen temettüleri (+) | 28 | 8.364 | - |
| Yatırım Faaliyetlerinde (Kullanılan) / Elde Edilen Nakit | | 271.584 | (827) |
| C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI | | | |
| Ödenen temettüleri (-) | | (154.476) | (762.786) |
| Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit | | (154.476) | (762.786) |
| Nakit Ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış | | (585.727) | (1.485.273) |
| Dönem Başındaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu | | 3.690.727 | 5.176.000 |
| Dönem Sonundaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu | 6 | 3.105.000 | 3.690.727 |

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

COSMOS YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Cosmos Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi ("Şirket"), sermaye piyasası araçlarını satın almak, bu araçlardan portföy oluşturmak, bu portföyü işletmek amacıyla 1995 yılında Bumerang Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak İstanbul' da kurulmuştur. Cosmos Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak unvan değişikliğine gidilmiş, söz konusu unvan değişikliği 22.06.2011 tarihinde tescil ve ilan edilmiştir. Şirket' in faaliyet konusu menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermayesine ve yönetimine hakim olmamak kayıt ve şartı ile ilgili mevzuatla belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde profesyonel portföy yönetimi sunmaktır.

Şirket bu amaç dahilinde;

- Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gereğinde portföyde değişiklikler yapar,
- Portföy çeşitlenmesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır,
- Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

Ortaklık, A Tipi olup, Ömer Avni Mahallesi, İnebolu Sokak, Set Apartmanı. No:63 Kat:2 Daire:6 Setüstü Kabataş - Beyoğlu/İstanbul adresinde, yetki belgesi çerçevesinde portföy işletmeciliği faaliyetini sürdürmektedir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 5 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 5).

a) Sermaye: Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL, çıkarılmış sermayesi 6.000.000 TL'dir. (31.12.2010, kayıtlı sermaye:10.000.000)

| <u>Adı Soyadı/Ünvanı</u> | <u>31 Aralık 2011</u> | | <u>31 Aralık 2010</u> | |
|--------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|
| | <u>Pay Oranı (%)</u> | <u>Pay Tutarı (TL)</u> | <u>Pay Oranı (%)</u> | <u>Pay Tutarı (TL)</u> |
| Sinan BİLGİN | | | | |
| (A Grubu Nama) | 0,01 | 600 | 0,01 | 600 |
| Sinan BİLGİN | | | | |
| (B Grubu Hamiline) | 11,67 | 700.000 | 12,5 | 750.000 |
| Diğer Ortaklar | | | | |
| (B Grubu Hamiline) | 88,32 | 5.299.400 | 87,49 | 5.249.400 |
| <u>Toplam</u> | <u>100</u> | <u>6.000.000</u> | <u>100</u> | <u>6.000.000</u> |

b) Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar:

| <u>Grup</u> | <u>Nama/Hamiline</u> | <u>Nominal Değeri (TL)</u> | <u>İmtiyaz Türü</u> |
|---------------|----------------------|----------------------------|--------------------------------------|
| A | Nama | 600 | Yönetim Kurulu Seçiminde Oy imtiyazı |
| B | Hamiline | 5.999.400 | - |
| Toplam | | 6.000.000 | - |

Şirket Esas Sözleşmesinin 11. maddesine göre, ortaklığın çıkarılmış sermayesi (A) grubu ve (B) grubu olmak üzere iki gruba ayrılmıştır. Yönetim Kurulu seçiminde (A) grubu hisse senetlerinin her biri 10.000 (onbin) oy hakkına, (B) grubu hisse senetlerinin her biri 1 (bir) oy hakkına sahiptir. (A) grubu paylar Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde oy hakkı imtiyazına sahip olduğundan Borsa'da işlem görmeyecektir.

COSMOS YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AIT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tabloların hazırlanmasında Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), Vergi Usul Kanunu (“VUK”) Tekdüzen Hesap Planı’na uymaktadır. Finansal tablolar Türk Lirası (TL) para cinsinden düzenlenmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), 9 Nisan 2008 tarihinde yayınlanan Seri XI, No:29 “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (“Tebliğ”) ile 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS) göre finansal tabloların hazırlanmasını yürürlüğe koymuştur. Tebliğ ile benimsenen standartlara aykırı olmayan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları da (TFRS) kabul edilmiştir.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, IASB tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (TMS 29) uygulanmamıştır.

Finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında SPK’nın 17 Nisan 2008 tarih ve 11/467 sayılı Kararı ile “Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru” yazısında belirtilen düzenlemeler esas alınmıştır.

2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.4.Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Yeni standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2011 tarih ve bu tarih itibariyle sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle hazırlanan konsolide finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olduğu ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul ettiği durumların muhasebeleştirilmesine değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39’un 41 no’lu paragrafı uyarınca “ödenen bedel” olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal borç finansal tablolardan çıkarılmakta ve çıkarılan sermaye araçları, söz konusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulmaktadır.

UFRYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)

Bu değişikliğin amacı, işletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

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

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)

Bu değişiklik, yürürlükteki standart uyarınca türev yükümlülük olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarlar karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir. Değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda işlem sırasında geçerli olacak olan para birimine bakılmaksızın bu tür hak ihraçlarının öz kaynak olarak sınıflandırılması gerektiğini ortaya koymaktadır.

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)

Yapılan değişiklik ile yeni bir ilişkili taraf tanımı yapıldı ve hangi durumda kişilerin ve kilit yöneticilerin ilişkili taraflarla ilişkileri etkileyebilecekleri hususuna açıklık getirilmiştir. Ayrıca, devlet ile ve devlet kontrolü altındaki, devletin müştereken kontrol ettiği veya önemli etkisi olan şirketlerle yapılan işlemlere ilişkili taraf açıklama yükümlülüklerinden muafiyet getirilmiştir.

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bu iyileştirme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve koşullu bedele ilişkin muafiyeti kaldıran değişikliklerin 2008 de yeniden düzenlenen UFRS 3'ün uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli olmadığı konusuna açıklık getirmektedir.

Ayrıca bu iyileştirme, mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların bileşenlerini ölçme seçeneklerinin (gerçeğe uygun değer ya da mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını sınırlamaktadır.

Sonuç olarak bu iyileştirme, bir işletmenin (bir işletme birleşme işleminin parçası olan) satın aldığı işletmenin (zorunlu ya da gönüllü) hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin muhasebeleştirilmesini zorunlu hale getirmektedir. Örneğin bedel ve birleşme sonrası giderlerin ayrıştırılması gibi.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal ve niteliksel açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu

Değişiklik, işletmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak değişim tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında diğer kapsamlı gelire ilişkin bir analizi sunması gerekliliğine açıklık getirmektedir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar

Bu iyileştirme, UMS 27'nin UMS 21 Kur Değişiminin Etkileri, UMS 31 İş Ortaklıkları ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklere açıklık getirmektedir.

UMS 34 Ara Dönem Raporlama

Değişiklik, UMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara ekleme yapmaktadır.

COSMOS YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AIT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

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

UFRYK 13 Müşteri Sadakat Programları

Düzeltilme, program dahilindeki müşterilere sağlanan hediye puanlarının kullanımlarındaki değerini temel alacak şekilde gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği durumlarda; müşteri sadakat programına katılmayan diğer müşterilere verilen indirimler ve teşviklerin miktarının da göz önünde tutulması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

UFRS 9 Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Araçlar Sınıflandırma ve Açıklama

Yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Ekim 2010'da UFRS 9'a yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüklerin ölçümünü etkilemektedir ve gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüğünün kredi riskine ilişkin olan gerçeğe uygun değer değişimlerinin diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik)

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamasına izin verilmektedir. UMS 12, (i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve (ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik),

Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

COSMOS YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

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

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

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

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

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

Daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamaları ve daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar’da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Yeni standart kapsamında diğer işletmelerdeki yatırımlara ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verileceği beklenmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

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

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

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

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

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

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

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

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik)

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece lamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

2.5. Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması, veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilir.

2.6.1. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı; nakit benzeri ise, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan yatırımları ifade etmektedir.

COSMOS YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AIT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.6.2. Finansal Yatırımlar:

Yatırım amacıyla tutulan finansal varlıklar bu kalemde gösterilir. Bunlar, UFRS 32 ve 39'da tanımlanan finansal varlıklardan, nakit ve nakit benzerleri, kredi ve alacaklar ile özkaynaktan pay alma yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirak ve iş ortaklıkları dışındakileri kapsamaktadır.

İşletmenin kısa vadeli nakit yükümlülüklerini yerine getirme amacı dışında, atıl fonlarını değerlendirme, doğrudan faiz, temettü geliri, alım-satım karı vs elde etme veya bir zarardan korunma amacıyla elinde bulundurduğu finansal varlıklardır.

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, alım-satım amaçlı menkul kıymetler, satılmaya hazır finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, aktif bir piyasası olmadığı için maliyetle değerlendirilecek finansal varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler:

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılır. Alım-satım amaçlı menkul kıymetler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde rayiç değerleri üzerinden değerlendirilir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin alım-satımında elde edilen ve rayiç değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış azalışları sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda gösterilir.

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler:

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.

Satılmaya hazır menkul kıymetler:

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

2.6.3. Finansal Borçlar:

Şirket'in finansal borçları bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.6.4. Diğer Finansal Yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

2.6.5. Ticari Alacaklar / Borçlar ve Diğer Alacaklar / Borçlar

Sabit ya da belirlenebilir ödemeleri olan türev olmayan finansal varlıklardır. Ticari alacaklar, ticari borçlar ve diğer alacaklar, diğer borçlar ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedirler.

2.6.6. Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacak ve Borçlar (Finansal Kiralama)

Şirket'in finans sektörü faaliyetlerinden alacak ve borçları bulunmamaktadır.

2.6.7. Stoklar

Şirket'in stokları bulunmamaktadır.

2.6.8. Canlı Varlıklar

Şirket'in canlı varlıkları bulunmamaktadır.

2.6.9. Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Varlıklar

Şirket'in devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin varlıkları bulunmamaktadır.

2.6.10. Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları bulunmamaktadır.

2.6.11. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri bulunmamaktadır.

2.6.12. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

UMS 36 kapsamında ertelenmiş vergi aktifi ve finansal varlıklar dışındaki her varlık, her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığının tespiti için değerlendirilir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini ikame değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayırmak gerekmektedir. İkame değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

2.6.13. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile belirtilir. Amortisman, maddi varlıkların değerleri üzerinden faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi ile ayrılmaktadır.

Maddi Duran Varlıklar

Demirbaşlar

Faydalı ömür

4-10 yıl

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

2.6.14. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şirket'in maddi olmayan varlıkları elde etme maliyetleri üzerinden kayda alınmıştır. Amortisman, varlığın faydalı ömürleri baz alınarak ayrılmaktadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Diğer maddi olmayan duran varlıklar

Faydalı Ömür

5 yıl

COSMOS YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.6.15. Şerefiye

Tam konsolidasyon kapsamında hesaplama konu olacak iştirak bulunmamaktadır.

2.6.16. Devlet Teşvik ve Yardımları

Şirket'in yararlandığı devlet teşvik ve yardımları bulunmamaktadır.

2.6.17. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

UMS 37 kapsamında ayrılan karşılıklarla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin olanlar dışındaki diğer karşılıklar bu kalemde gösterilir. (Garanti maliyetleri, ödeme talepleri, cezalar, olası zararlar, yeniden yapılandırma karşılıkları, ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler için ayrılan karşılıklar, sigorta teknik karşılıkları, genel karşılıklar gibi finans sektörü faaliyetlerinde ayrılan karşılıklar, vs).

Şirket'in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışı akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve koşullu varlıklar ve yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir.

2.6.18. Taahhütler

Şirket'in finansal varlıkları ve finansal borçlarında değişikliğe yol açabilecek taahhütleri bulunmamaktadır.

2.6.19. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

UMS 19 Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında finansal tablolarda gösterilmesi gereken borç tahakkuklarına (veya karşılıklara) bu kalemde yer verilir.

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.

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25, kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır. Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır.

Hesaplama reel iskonto oranı ile gelecekte ödenecek kıdem tazminatının bilanço tarihi itibarıyla bugünkü değerleri bulunmaktadır.

| | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|---------------|-----------------------|-----------------------|
| İskonto oranı | %4,20 | %4,66 |

2.6.20. Emeklilik planları

Şirket'in emeklilik fayda planları bulunmamaktadır.

2.6.21. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Yukarıda belirtilenlerin dışındaki hesaplar burada gösterilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.6.22. Özkaynaklar

Ödenmiş sermaye, hisse senedi ihraç primleri, sermaye düzeltmesi olumlu farkları, kardan kısıtlanmış yedekler, geçmiş yıl kar ve zararları ile dönem kar zararı burada gösterilir.

- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararına istinaden finansal tablolar, en son 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla TMS 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) enflasyon muhasebesine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 31 Aralık 2010 tarihli bilançoda yer alan özkaynaklar içindeki sermaye düzeltme farkları kalemi, sermayenin 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan enflasyon düzeltmelerini yansıtmaktadır.

- Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (Kar dağıtım amacı dışında ayrılmış yedekler)

Önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımını dışındaki belli amaçlar (örneğin iştirak satış kazançlarından vergi avantajı elde edebilmek) için ayrılmış yedeklerdir. Bu yedekler, yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilecek olup, UMS/UFRS çerçevesinde yapılan değerlemelerde ortaya çıkan farklılıklar geçmiş yıllar kar/zararıyla ilişkilendirilecektir.

- Geçmiş Yıllar Kar / Zararları

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar bu kalemde netleştirilerek gösterilir. Özleri itibarıyla birikmiş kar/zarar niteliğindeki kısıtlanmamış olan olağanüstü yedekler de birikmiş kar sayılır ve bu kalemde gösterilir.

2.6.23. Satışlar ve Satışların Maliyeti

Satış gelirleri ve maliyetleri, hisse senedi, devlet tahvili, hazine bonusu, repo devlet tahvili ve repo hazine bonusu gibi menkul kıymetlerin alım satımından oluşmaktadır.

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini satış anında; temettü ve benzeri gelirleri ise temettü almaya hak kazandığında gelir olarak kaydetmektedir.

Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, hazine bonoları ve devlet tahvilleri üzerindeki birikmiş faiz ve primi içermektedir.

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

2.6.24. Niteliklerine Göre Giderler

Giderler, yoğunluk, kar veya zarar yaratma potansiyeli ve tahmin edilebilirlik açılarından farklı olabilen finansal performansın kısımlarını ortaya koymak için, alt gruplara ayrılır. Bu analiz iki biçimden birine göre yapılır. Şirket giderlerin fonksiyonu yöntemine göre sınıflandırmaktadır. Şirket giderlerin işletme içindeki niteliklerine veya işlevlerine dayalı olarak hangisi güvenilir ve tutarlı bilgi sağlıyorsa, ona dayalı bir gruplamayla analizini sunmaktadır.

2.6.25. Finansal Gelirler

Faiz içeren bir menkul kıymetin ediniminden önce ödenmemiş faizin tahakkuku durumunda; sonradan tahsil edilen faiz, edinim öncesi ve edinim sonrası dönemlere ayrılır ve yalnızca edinim sonrasına ait kısım olarak finansal tablolara yansıtılır.

2.6.26. Finansal Giderler

Kredili mevduat hesabı ile kısa ve uzun vadeli borçlanmalara uygulanan faizler, yabancı para ile borçlanmalarda, faiz maliyetlerine yönelik düzeltme olarak dikkate alındıkları ölçüde olmak üzere, kur farkları finansal giderlerde gösterilmektedir.

2.6.27. Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler yoktur.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.6.28. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

-Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler / -Ertelenen Vergi Varlık ve Yükümlülükleri
5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesinin (1) d-1 maddesi gereği, Türkiye'de kurulu menkul kıymet yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları, kurumlar vergisinden istisnadır. Bu nedenle ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri de bulunmamaktadır.

2.6.29. Hisse Başına Kazanç

Adi hisse başına kazanç, ana ortaklığın adi hisse senedi sahiplerinin payına düşen kazanç veya zararının (pay), dönemin adi hisse senedi sayısının ağırlıklı ortalamasına (payda) bölünmesiyle hesaplanır. Sulandırılmış hisse başına kazancın hesaplanmasında, Şirket, ana ortaklığın adi hisse senedi sahiplerinin payına düşen kâr veya zarar ile ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısını, sulandırma etkisi olan potansiyel adi hisse senetlerinin etkilerine göre düzeltir.

2.6.30. Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedir. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

2.6.31. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.7. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların UFRS'ye uygun olarak hazırlanabilmesi, yönetimin raporlanan varlık ve yükümlülükleri, koşullu borçları, gelir ve giderleri etkileyebilecek tahminler yapmasını gerektirmektedir. Gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklı olabilir.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

İşletme birleşmeleri bulunmamaktadır.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Şirket'in iş ortaklığı bulunmamaktadır.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket Türkiye'de tek bir alanda menkul kıymet yatırım ortaklığı alanında faaliyette bulunmaktadır.

COSMOS YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AIT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

| | | |
|----------------------|------------------------------|------------------------------|
| | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
| Ters repo alacakları | 3.105.000 | 3.690.727 |
| Toplam | <u>3.105.000</u> | <u>3.690.727</u> |

Ters repoların detayı aşağıdaki gibidir.

| <u>31 Aralık 2011</u> | | | <u>31 Aralık 2010</u> | | |
|------------------------------|-------------------------|-----------------------------|------------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| <u>Ters Repo</u> | <u>Nominal</u> | <u>Piyasa Değeri</u> | <u>31.12.2010</u> | <u>Nominal</u> | <u>Piyasa Değeri</u> |
| (TRT140813T19) | 2.038.100 | 3.000.000 | (TRT110215T16) | 3.120.000 | 3.000.597 |
| (TRT081210T14) | 101.840 | 105.000 | (TRT190111T13) | 595.000 | 690.130 |
| Toplam | <u>2.139.940</u> | <u>3.105.000</u> | Toplam | <u>3.715.000</u> | <u>3.690.727</u> |

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirketin sahip olduğu menkul kıymetler esas olarak kısa vadeli fiyat değişimlerinden faydalanmak amacıyla satın alınan varlıklardır. Bu menkul kıymetler bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri dikkate alınarak maliyet değerleri ile yansıtılır. Menkul kıymetler bilançoya alındıktan sonra makul değerleri ile değerlendirilir. Bu menkul kıymetlerin makul değeri belirlenirken bilanço tarihi itibarı ile İMKB’ de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış fiyatı dikkate alınır. Makul değerlerdeki değer artış ve azalışları sonucu oluşan kazanç ve kayıplar ilgili dönemin gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Şirket, elinde bulundurduğu menkul kıymetleri niyeti ve kabiliyeti doğrultusunda alım-satım amaçlı olarak belirlemiş olup, yukarıdaki hükümler çerçevesinde değerlemeye tabi tutmuştur. 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla alım satım amaçlı menkul kıymetler aşağıdaki gibidir:

i) Şirket’in dönen varlıklarda yer alan finansal yatırımları aşağıdadır:

| | | | | |
|-----------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> | | |
| Hisse senetleri | 1.508.009 | 2.442.220 | | |
| Devlet Tahvili | 850.680 | - | | |
| Toplam | <u>2.358.689</u> | <u>2.442.220</u> | | |
| | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> | <u>31.12.2010</u> |
| | <u>Maliyet Değeri</u> | <u>Piyasa Değeri</u> | <u>Maliyet Değeri</u> | <u>Piyasa Değeri</u> |
| Hisse senetleri | 1.699.207 | 1.508.009 | 2.421.186 | 2.442.220 |
| Toplam | <u>1.699.207</u> | <u>1.508.009</u> | <u>2.421.186</u> | <u>2.442.220</u> |
| | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> | <u>31.12.2010</u> |
| | <u>Maliyet Değeri</u> | <u>Piyasa Değeri</u> | <u>Maliyet Değeri</u> | <u>Piyasa Değeri</u> |
| Devlet tahvili | 862.750 | 850.680 | - | - |
| Toplam | <u>862.750</u> | <u>850.680</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

COSMOS YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AIT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

| <u>31 Aralık 2011</u> | <u>Adet</u> | <u>Maliyet</u> | <u>Piyasa Değeri</u> |
|------------------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------------|
| <i>Hisse senetleri</i> | | | |
| Emlak Konut GMYO | 80.500 | 164.220 | 156.975 |
| İş Bankası (C) | 45.500 | 192.431 | 150.150 |
| Albaraka Türk | 44.500 | 85.440 | 69.420 |
| Vakıflar Bankası | 42.600 | 110.760 | 103.945 |
| Enka İnşaat | 31.591 | 154.923 | 129.206 |
| Aksa | 28.500 | 125.321 | 125.970 |
| Türk Hava Yolları | 28.000 | 72.800 | 59.080 |
| Garanti Bankası | 27.000 | 177.660 | 159.300 |
| Tefken Holding | 23.210 | 135.546 | 123.477 |
| Akbank | 23.200 | 136.880 | 139.664 |
| Yapı ve Kredi Bankası | 10.600 | 29.998 | 28.302 |
| T.Halk Bankası | 7.200 | 89.280 | 71.280 |
| Adese Alışveriş Ticaret | 6.600 | 51.150 | 33.264 |
| DO-CO Restaurants | 1.995 | 137.778 | 126.184 |
| Çelebi | 1.700 | 35.020 | 31.790 |
| Ereğli Demir Çelik | 1 | - | 2 |
| Toplam | 402.697 | 1.699.207 | 1.508.009 |
| <u>31 Aralık 2011</u> | | | |
| TRT170713T17 | 1.000.000 | 862.750 | 850.680 |
| Toplam | 1.000.000 | 862.750 | 850.680 |
| <u>31 Aralık 2010</u> | | | |
| <i>Hisse senetleri</i> | | | |
| Ereğli Demir Çelik | 129.000 | 586.935 | 655.320 |
| Enka İnşaat | 115.000 | 642.751 | 660.100 |
| OMV Petrol Ofisi | 35.000 | 255.500 | 230.300 |
| Tekstil Bank | 200.000 | 232.500 | 214.000 |
| Doğan Yayın Holding | 350.000 | 703.500 | 682.500 |
| Toplam | 829.000 | 2.421.186 | 2.442.220 |

ii) Şirket'in duran varlıklarda yer alan finansal yatırımları yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

8. FİNANSAL BORÇLAR

Kısa ve uzun vadeli finansal borçlar yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa ve uzun vadeli diğer finansal yükümlülükler yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

10. TİCARİ ALACAKLAR ve TİCARİ BORÇLAR

i) Kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdadır.

| Kısa Vadeli Diğer Ticari Alacaklar | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Takasbank alacakları | 630 | 307.545 |
| Toplam | 630 | 307.545 |

ii) Uzun vadeli ticari alacaklar yoktur (31.12.2010-Yoktur).

iii) Kısa vadeli ticari borçlar bulunmamaktadır(31.12.2010-Yoktur).

iv) Uzun vadeli ticari borçlar yoktur. (31.12.2010 – Yoktur).

COSMOS YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AIT FİNANSAL TABLOLARA İLİŖKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

11. DİğER ALACAKLAR ve DİğER BORÇLAR

- i) Kısa ve uzun vadeli diğer alacaklar yoktur. (31.12.2010-Yoktur)
- ii) Uzun vadeli Diğer borçlar yoktur. (31.12.2010-Yoktur)

| Kısa Vadeli Diğer Borçlar | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ödenecek temettüler(*) | 1.985 | 1.979 |
| Toplam | 1.985 | 1.979 |

(*) 31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle diğer borçlar tutarı geçmiş yıllarda dağıtılan temettülerden ortaklar tarafından alınmayan tutarları göstermektedir.

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR ve BORÇLAR

Kısa ve uzun vadeli finans sektörü faaliyetinden alacaklar ve borçlar yoktur (31.12.2010-Yoktur).

13. STOKLAR

Stoklar yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

14. CANLI VARLIKLAR

Kısa ve uzun vadeli canlı varlıklar yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

15. DEVAM EDEN İNŖAAT SÖZLEŖMELERİNE İLİŖKİN VARLIKLAR

Devam eden inŖaat sözleşmelerine ilişkin varlıklar yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEğERLENEN YATIRIMLAR

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar yoktur (31.12.2010– Yoktur).

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Kısa ve uzun vadeli yatırım amaçlı gayrimenkuller yoktur (31.12.2010– Yoktur).

COSMOS YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AIT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar hareket dökümü aşağıdadır:

| <i>Maddi duran varlıklar</i> | <u>01.01.2011</u> | <u>Giris</u> | <u>Çıkış</u> | <u>31.12.2011</u> |
|--|--------------------------|----------------------|---------------------|--------------------------|
| Demirbaşlar | 36.219 | 30.681 | - | 66.900 |
| Toplam | 36.219 | 30.681 | - | 66.900 |
| <i>Birikmiş amortismanlar (-)</i> | | | | |
| Demirbaşlar amortismanı | (18.541) | (5.187) | - | (23.728) |
| Toplam | (18.541) | (5.187) | - | (23.728) |
| Net Tutar | <u>17.678</u> | <u>25.494</u> | <u>-</u> | <u>43.172</u> |

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar hareket dökümü aşağıdadır:

| <i>Maddi duran varlıklar</i> | <u>01.01.2010</u> | <u>Giris</u> | <u>Çıkış</u> | <u>31.12.2010</u> |
|--|--------------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|
| Demirbaşlar | 39.892 | 5.995 | (9.668) | 36.219 |
| Toplam | 39.892 | 5.995 | (9.668) | 36.219 |
| <i>Birikmiş amortismanlar (-)</i> | | | | |
| Demirbaşlar amortismanı | (16.103) | (6.939) | 4.501 | (18.541) |
| Toplam | (16.103) | (6.939) | 4.501 | (18.541) |
| Net Tutar | <u>23.789</u> | <u>(944)</u> | <u>(5.167)</u> | <u>17.678</u> |

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar hareket dökümü aşağıdadır:

| <i>Maddi olmayan duran varlıklar</i> | <u>01.01.2011</u> | <u>Giris</u> | <u>Çıkış</u> | <u>31.12.2011</u> |
|---|--------------------------|---------------------|---------------------|--------------------------|
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | 10.890 | 7.251 | - | 18.141 |
| Toplam | 10.890 | 7.251 | - | 18.141 |
| <i>Birikmiş amortismanlar (-)</i> | | | | |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar amortismanı | (9.171) | (1.931) | - | (11.102) |
| Toplam | (9.171) | (1.931) | - | (11.102) |
| Net Tutar | <u>1.719</u> | <u>5.320</u> | <u>-</u> | <u>7.039</u> |

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar hareket dökümü aşağıdadır:

| <i>Maddi olmayan duran varlıklar</i> | <u>01.01.2010</u> | <u>Giris</u> | <u>Çıkış</u> | <u>31.12.2010</u> |
|---|--------------------------|-----------------------|---------------------|--------------------------|
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | 10.890 | - | - | 10.890 |
| Toplam | 10.890 | - | - | 10.890 |
| <i>Birikmiş amortismanlar (-)</i> | | | | |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar amortismanı | (7.071) | (2.100) | - | (9.171) |
| Toplam | (7.071) | (2.100) | - | (9.171) |
| Net Tutar | <u>3.819</u> | <u>(2.100)</u> | <u>-</u> | <u>1.719</u> |

COSMOS YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

20. ŞEREFİYE

Şerefiye yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Devlet teşvik ve yardımları yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

22. BORÇ KARŞILIKLARI / KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Karşılıklar:

Karşılıklar ancak ve ancak Şirket’ in geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü varsa bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcutsa ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderlerin bilanço tarihindeki indirgenmiş değeriyle yansıtılır. Karşılık bulunmamaktadır.

b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler:

Koşullu yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşıyor ise mali tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Koşullu varlıklar ise mali tablolara yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

23. TAAHHÜTLER

Şirket’in taahhütleri yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI)

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 Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60’ncü maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

COSMOS YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AIT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI) (devamı)

| | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 2.857 | - |
| Toplam | 2.857 | - |

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı tavanı, aylık 2.731,85 TL'dir (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL).

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla karşılıklar, %4,20 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: % 4,66 reel iskonto oranı). Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasından 1 Temmuz 2011 tarihinden sonra geçerli 2.731,85 TL olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

| | <u>1 Ocak- 31 Aralık 2011</u> | <u>1 Ocak- 31 Aralık 2010</u> |
|--------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 1 Ocak itibarıyla karşılık | - | 48.995 |
| Cari dönemde ayrılan karşılık | 2.857 | 12.793 |
| Ödenen tazminat | - | (61.788) |
| 31 Aralık itibarıyla karşılık | 2.857 | - |

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Şirket'in emeklilik planları yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

| Diğer Dönen Varlıklar | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Gelecek aylara ait giderler | 215 | - |
| Asgari geçim indirimi | 1.084 | 943 |
| Toplam | 1.299 | 943 |

| Diğer Duran Varlıklar | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Gelecek yıllara ait giderler | - | 705 |
| Toplam | - | 705 |

| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Ödenecek vergiler | 24.473 | 34.205 |
| Ödenecek sosyal güvenlik primleri | 4.713 | 5.159 |
| Toplam | 29.186 | 39.364 |

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

Diğer uzun vadeli yükümlülükler yoktur (31.12.2010 -Yoktur).

COSMOS YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AIT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27. ÖZKAYNAKLAR

| <u>Adı Soyadı/Ünvanı</u> | <u>31 Aralık 2011</u> | | <u>31 Aralık 2010</u> | |
|--------------------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|
| | <u>Pay Oranı (%)</u> | <u>Pay Tutarı (TL)</u> | <u>Pay Oranı (%)</u> | <u>Pay Tutarı (TL)</u> |
| Sinan BİLGİN (A Grubu Nama) | 0,01 | 600 | 0,01 | 600 |
| Sinan BİLGİN (B Grubu Hamiline) | 11,67 | 700.000 | 12,5 | 750.000 |
| Diğer Ortaklar (B Grubu Hamiline) | 88,32 | 5.299.400 | 87,49 | 5.249.400 |
| Toplam | 100 | 6.000.000 | 100 | 6.000.000 |

Şirket'in ödenmiş sermayesi 6.000.000.- TL (31 Aralık 2010: 6.000.000.- TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 6.000.000 (31 Aralık 2010: 6.000.000) adet paya bölünmüştür. Sermayeyi temsil eden (A) grubu payların toplam tutarı 600.- TL (31 Aralık 2010: 600.- TL), (B) grubu payların toplam tutarı 5.999.400.- TL (31 Aralık 2010: 5.999.400.- TL)' dir.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 100.000.000.- TL (31 Aralık 2010: 10.000.000.- TL) olarak tespit edilmiştir.

04.03.2011 tarihli 204 sayılı yönetim kurulu kararıyla Şirket'in kayıtlı sermaye tavanının 10.000.000 TL'den 100.000.000 TL'ye yükseltilmesine ilişkin Şirket Esas Sözleşmesi'nin 11. maddesinin tadiline ek olarak Esas Sözleşme'nin 2., 3., 4., 12. ve 18. maddelerinin değiştirilmesi, geçici 1., 2., ve 3. maddelerinin kaldırılması ve Esas Sözleşme'ye fesih ve tasfiyeye ilişkin 36. maddenin eklenmesine ilişkin başvurusu Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.04.2011 tarihli ve B.02.1.SPK.0.15-300.320.99-366 sayılı yazısıyla uygun görülmüştür.

Ana sözleşmenin 11. maddesine göre, ortaklığın çıkarılmış sermayesi (A) grubu ve (B) grubu olmak üzere iki gruba ayrılmıştır. Yönetim Kurulu seçiminde (A) grubu hisse senetlerin her biri 10.000 (onbin) oy hakkına, (B) grubu hisse senetlerin her biri 1 (bir) oy hakkına sahiptir. (A) grubu paylar Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde oy hakkı imtiyazına sahip olduğundan Borsa'da işlem görmeyecektir.

Sermaye düzeltmesi olumlu farkları yoktur. (31.12.2010– Yoktur).

Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi yoktur (31.12.2010– Yoktur).

Hisse senedi ihraç primleri yoktur (31.12.2010– Yoktur).

Değer artış fonları yoktur (31.12.2010– Yoktur).

Yabancı para çevrim farkları yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

| | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|----------------|-----------------------|-----------------------|
| Yasal yedekler | 199.928 | 190.690 |
| Toplam | 199.928 | 190.690 |

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

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

Geçmiş Yıllar Karı / (Zararı)

| | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Olağanüstü yedekler | 65.790 | 44.756 |
| Toplam | 65.790 | 44.756 |

COSMOS YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AIT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kar Payı Dağıtım

Payları borsada işlem gören halka açık anonim şirketler, kar dağıtım hususunda SPK tarafından belirlenen aşağıdaki esaslara tabidir:

SPK'nın 28 Ocak 2010 tarihli kararı gereğince 2009 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, yapılacak temettü dağıtımında herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir. SPK'nın halka açık şirketlerin kar dağıtım esaslarını düzenlediği Seri: IV, No: 27 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve ortaklıklar tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş / çıkarılmış sermayelerinin % 5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, 2009 yılı faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacakları, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtmaları zorunluluğu vardır.

Bu kapsamda SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır.

Şirket'in 04.03.2011 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:XI, No:29 sayılı tebliği hükümleri çerçevesinde hazırlanan 01.01.2010 - 31.12.2010 hesap dönemine ait finansal tablolarındaki 184.748,20 TL dönem karının gerçekleşmemiş sermaye kazançları ve yasal yedekler ayrıldıktan sonra kalan net dağıtılabilir 154.476,83TL tutarın tamamının (1 TL'ye 0,0257461 TL - % 2,57461 oranında) brüt = net nakit temettü olarak dağıtılmasının Genel Kurul'a teklif edilmesine oy birliği ile karar verilmiştir. 16.06.2011 tarihinde alınan genel kurul kararına istinaden temettünün 27.06.2011 tarihinde ödenmesine oybirliğiyle karar verilmiştir.

28. SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-)

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2011 | 1 Ocak- 31 Aralık 2010 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Satış gelirleri | | |
| Hisse senedi satış geliri | 4.638.408 | 7.973.098 |
| Toplam | 4.638.408 | 7.973.098 |
| | | |
| Satışların maliyeti (-) | | |
| Hisse senedi satış maliyeti | 5.190.413 | 7.537.909 |
| Toplam | 5.190.413 | 7.537.909 |
| | | |
| Esas faaliyetlerden elde edilen diğer gelirler/(giderler) .net | | |
| Ters repo işlemlerinden faiz gelirleri | 301.152 | 307.509 |
| Temettü gelirleri | 8.364 | 51.495 |
| VOB nema faiz geliri | - | 1.239 |
| Hisse senetleri gerçekleşmemiş değer artışı/(azalışı) | (203.269) | (23.722) |
| Geçmiş yıl değer artış / (azalış) iptali | (21.034) | - |
| Yetki belgesi harcı iadesi | 155.806 | - |
| Toplam | 241.019 | 336.521 |

COSMOS YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AIT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2011 | 1 Ocak- 31 Aralık 2010 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Pazarlama Giderleri (-) | | |
| Komisyon giderleri | 23.362 | 30.341 |
| Toplam | 23.362 | 30.341 |
| | | |
| | 1 Ocak- 31 Aralık 2011 | 1 Ocak- 31 Aralık 2010 |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | | |
| Personel giderleri (ücret, işçi-işveren payı) | 157.089 | 431.567 |
| Vergi resim harç gideri | 44.293 | 45.233 |
| Huzur hakkı ödemeleri | 74.762 | 48.219 |
| Müşavirlik danışmanlık gideri | 37.866 | 23.138 |
| Kira giderleri | 30.340 | 21.688 |
| Reklam, abone, neşriyat gideri | 11.637 | 6.555 |
| PTT Giderleri | 8.729 | 7.575 |
| Amortisman gideri | 7.118 | 9.039 |
| Isıtma, aydınlatma, su gideri | 5.152 | 4.797 |
| Veri yayın dağıtım gideri | 2.929 | 3.058 |
| Kırtasiye giderleri | 2.942 | 3.052 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 2.857 | - |
| Diğer | 63.855 | 6.081 |
| Toplam | 449.569 | 610.002 |

Şirket'in araştırma ve geliştirme giderleri yoktur (31.12.2010 – Yoktur).

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Şirket, amortisman ve personel giderlerinin tamamını genel yönetim giderleri içerisinde göstermektedir.

31. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ / GİDERLERİ (-)

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2011 | 1 Ocak- 31 Aralık 2010 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Diğer Faaliyet Gelirleri | | |
| BSMV iadeleri | - | 5.115 |
| Konusu kalmayan kıdem tazminatı karşılığı | - | 48.995 |
| BSMV damga vergisi iadeleri | - | 60 |
| Toplam | - | 54.170 |
| | | |
| | 1 Ocak- 31 Aralık 2011 | 1 Ocak- 31 Aralık 2010 |
| Diğer Faaliyet Gelirleri | | |
| Sabit kıymet satış zararı | - | (789) |
| Toplam | - | (789) |

32. FİNANSAL GELİRLER

Finansal gelirler yoktur. (31.12.2010 – Yoktur).

33. FİNANSAL GİDERLER (-)

Finansal giderler yoktur. (31.12.2010 – Yoktur).

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler yoktur. (31.12.2010 – Yoktur).

COSMOS YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AIT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesi d/1 bendine göre Kurumlar Vergisi'nden istisnadır. Bu nedenle 31 Aralık 2011 dönemine ilişkin ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü mevcut değildir. (31.12.2010 – Yoktur).

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ / KAYIP

| | <u>1 Ocak-</u> <u>31 Aralık 2011</u> | <u>1 Ocak-</u> <u>31 Aralık 2010</u> |
|--|---|---|
| Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi | 6.000.000 | 6.000.000 |
| Net dönem karı(zararı) (TL) | (783.917) | 184.748 |
| Hisse başına kazanç / (kayıp) | (0,131) | 0,031 |

37. İLİŞKİLİ TARAFLAR

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler, Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler ve iştirakler ilişkili taraflar olarak kabul edilmişlerdir.

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle menkul kıymetler portföyünde ilişkili şirketlere ait hisse senedi bulunmamaktadır.

| | <u>1 Ocak-</u> <u>31 Aralık 2011</u> | <u>1 Ocak-</u> <u>31 Aralık 2010</u> |
|--|---|---|
| Üst düzey yöneticilere ödenen maaş ve ücretler: | | |
| Ortaklara sağlanan kısa vadeli faydalar | | |
| -Huzur hakkı | 60.000 | 34.500 |
| -Ücretler | 53.388 | 169.398 |
| Toplam | <u>113.388</u> | <u>203.898</u> |

COSMOS YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

Faiz oranı riski

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

Likidite risk yönetimi

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredilerin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir.

Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmektedir.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

| | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Dönen Varlıklar | 5.465.618 | 6.441.435 |
| Kısa Vadeli Borçlar | 31.171 | 41.343 |
| Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar | 175,34 | 155,80 |

Kredi riski

Şirket'in kullanılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir. Şirket'in finansal araçlardan dolayı maruz kaldığı kredi riskine ilişkin detaylı bilgi aşağıdaki tablolarda verilmiştir.

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

Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri

| Cari Dönem | Alacaklar | | | | Finansal Yatırımlar | Nakit ve Nakit Benzerleri | |
|--|-------------------|-------------|-----------------|-------------|---------------------|---------------------------|-------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | | Ters Repo | Diğer |
| | İlişkili Taraflar | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | | |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski | - | 630 | - | - | 2.358.689 | 3.105.000 | - |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | 630 | - | - | 2.358.689 | 3.105.000 | - |
| B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde 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 | - | - | - | - | - | - | - |

COSMOS YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri (devamı)

| Önceki Dönem | Alacaklar | | | | Finansal Yatırımlar | Nakit ve Nakit Benzerleri | |
|--|-------------------|-------------|-----------------|-------------|---------------------|---------------------------|-------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | | Ters Repo | Diğer |
| | İlişkili Taraflar | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | | |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski | - | 307.545 | - | - | 2.442.220 | 3.690.727 | - |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | 307.545 | - | - | 2.442.220 | 3.690.727 | - |
| B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde 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 | - | - | - | - | - | - | - |

COSMOS YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AIT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri (devamı)

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları yoktur. (31 Aralık 2010 Yoktur.)

Likidite riskine ilişkin açıklamalar

31 Aralık 2011

| Beklenen Vadeler | Defter Değeri | Beklenen nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|---|----------------------|--|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | 31.171 | 31.171 | 31.171 | - | - | - |
| Banka kredileri | - | - | - | - | - | - |
| Borçlanma senedi ihraçları | - | - | - | - | - | - |
| Finansal kiralama yükümlülükleri | - | - | - | - | - | - |
| Ticari borçlar | - | - | - | - | - | - |
| Diğer borçlar | 31.171 | 31.171 | 31.171 | - | - | - |

31 Aralık 2010

| Beklenen Vadeler | Defter Değeri | Beklenen nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|---|----------------------|--|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | 41.343 | 41.343 | 41.343 | - | - | - |
| Banka kredileri | - | - | - | - | - | - |
| Borçlanma senedi ihraçları | - | - | - | - | - | - |
| Finansal kiralama yükümlülükleri | - | - | - | - | - | - |
| Ticari borçlar | - | - | - | - | - | - |
| Diğer borçlar | 41.343 | 41.343 | 41.343 | - | - | - |

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

COSMOS YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Faiz Riski

| Faiz Pozisyonu Tablosu | | | |
|---|---|-------------------|---------------------|
| | | Cari Dönem | Önceki Dönem |
| Sabit faizli finansal araçlar | | | |
| Finansal varlıklar | Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar | 5.463.689 | 6.132.947 |
| | Satılmaya hazır finansal varlıklar | - | - |
| Finansal yükümlülükler | | | |
| Değişken faizli finansal araçlar | | | |
| Finansal varlıklar | | | |
| Finansal yükümlülükler | | | |

Piyasa riski

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

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

Şirket, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Şirket'in finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki uygulaması bulunmamaktadır.

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket A grubu imtiyazlı pay sahibi Sinan Bilgin, sahibi bulunduğu 600 adet A grubu imtiyazlı hisseleri Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınması şartına bağlı olarak Ufuk Süsoy'a devretmek için 06.01.2012 tarihinde Hisse Devir Sözleşmesi imzalamıştır.

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

i) Finansal tablolar yayınlanmak üzere 13 Şubat 2012 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Şirket Yönetimi'nin ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirmeye yetkileri vardır.