

**TÜRKİYE KURUMSAL YÖNETİM DERNEĞİ  
VE İKTİSADİ İŞLETMESİ**

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

## BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

### Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği Yönetim Kurulu'na

#### Finansal Tablolar Hakkında Rapor

Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği (“Dernek”) ve İktisadi İşletmesi’nin (hep birlikte “Grup”) 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide gelir gider tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

#### Finansal Tablolara İlgili Olarak Grup Yönetiminin Sorumluluğu

Grup yönetimi finansal tabloların Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’na göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

#### Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Uluslararası Denetim Standartları’na uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

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

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

## **Görüş**

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği ve bağlı ortaklığının 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

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

İstanbul, 6 Mart 2012

# TÜRKİYE KURUMSAL YÖNETİM DERNEĞİ VE İKTİSADİ İŞLETMESİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE BİLANÇO

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

## VARLIKLAR

	Not	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	4	85,090	22,637
Ticari alacaklar	5	121,373	119,175
Diğer alacaklar ve dönen varlıklar	6	20,400	19,841
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>		<b>226,863</b>	<b>161,653</b>
<b>DURAN VARLIKLAR</b>			
Maddi duran varlıklar	7	31,058	3,470
Maddi olmayan duran varlıklar	8	199	498
<b>Toplam Duran Varlıklar</b>		<b>31,257</b>	<b>3,968</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>258,120</b>	<b>165,621</b>

## YÜKÜMLÜLÜKLER VE FONLAR

### KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Ticari borçlar	9	5,322	34,827
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	10	68,648	72,800
Ertelenmiş gelirler	11	80,500	72,017
<b>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>154,470</b>	<b>179,644</b>

### UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Kıdem tazminatı karşılığı	12	16,714	23,605
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	10	1,746	-
<b>Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>18,460</b>	<b>23,605</b>

### FONLAR

Net fazla / (açık)		85,190	( 37,628)
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE FONLAR</b>		<b>258,120</b>	<b>165,621</b>

# TÜRKİYE KURUMSAL YÖNETİM DERNEĞİ VE İKTİSADİ İŞLETMESİ

## 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE GELİR GİDER TABLOSU

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

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2011</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2010</b>
<b>GELİRLER</b>		
Üye aidat gelirleri	367,064	300,975
CIPE projesi gelirleri	113,885	43,257
Bireysel üye katılım gelirleri	48,750	30,000
Kurumsal üye katılım gelirleri	100,000	60,000
Eğitim, panel ve konferans gelirleri	108,733	95,990
Futbol çalışma projesi gelirleri	-	59,798
Sponsorluk gelirleri	47,500	-
Kurumsal yönetim dergisi gelirleri	3,500	750
İnternet sitesi gelirleri	5,000	-
<b>TOPLAM GELİRLER</b>	<b>794,432</b>	<b>590,770</b>
<b>GİDERLER</b>		
Personel giderleri	(279,356)	(263,017)
Toplantı giderleri - eğitim, panel, konferans	(113,248)	(84,858)
Basılı malzeme giderleri	(66,021)	(64,833)
Ofis giderleri	(45,338)	(35,816)
Kira giderleri	(38,738)	(32,506)
Müşavirlik giderleri	(26,456)	(24,997)
Nakliye ve ulaşım giderleri	(18,489)	(24,929)
Haberleşme giderleri	(10,578)	(12,081)
Tanıtım giderleri	(4,500)	(33,359)
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	(4,305)	(6,966)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(5,797)	(2,393)
Diğer faaliyet giderleri	(57,465)	(21,927)
<b>TOPLAM GİDERLER</b>	<b>(670,291)</b>	<b>(607,682)</b>
<b>FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ</b>		
Menkul kıymet satış karları	894	145
Faiz gelirleri	-	375
Kambiyo karları	-	643
Kambiyo zararları	(541)	(102)
Reeskont faiz giderleri	(1,676)	-
<b>TOPLAM FİNANSMAN GİDERİ</b>	<b>(1,323)</b>	<b>1,061</b>
<b>NET FAZLA / (AÇIK) DEĞİŞİMİ</b>	<b>122,818</b>	<b>(15,851)</b>
<b>1 OCAK İTİBARIYLA NET FAZLA / (AÇIK)</b>	<b>(37,628)</b>	<b>(21,777)</b>
<b>31 ARALIK İTİBARIYLA NET FAZLA / (AÇIK)</b>	<b>85,190</b>	<b>(37,628)</b>

Ekli dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# TÜRKİYE KURUMSAL YÖNETİM DERNEĞİ VE İKTİSADİ İŞLETMESİ

## 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

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

	<b>Not</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2011</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2010</b>
<b>İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları</b>			
Net kar / (açık) değişimi		122,818	(15,851)
Ertelenmiş gelirler (net)		8,483	30,611
Şüpheli alacak karşılığı (net)	5	16,650	5,338
Kullanılmamış izin karşılığındaki değişim	10	(8,839)	7,576
Denetim gider karşılığı		5,000	10,000
Kıdem tazminatı karşılık gideri	12	(6,891)	6,966
Alacak reeskontu		(1,678)	-
Maddi duran varlıkların amortisman payları	7	5,498	2,095
Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları	8	299	298
Matrah artırımı gider karşılığı	13	6,984	-
		<b>148,324</b>	<b>47,033</b>
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>			
Ticari alacaklardaki (artış) / azalış		(17,170)	(88,375)
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki (artış) / azalış	6	(559)	(4,583)
Ticari borçlardaki (azalış) / artış		(29,505)	26,145
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerde azalış		(5,551)	21,319
<b>Faaliyetlerde elde edilen / (kullanılan) net nakit</b>		<b>95,539</b>	<b>1,539</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları</b>			
Maddi duran varlık alımı amacıyla yapılan ödemeler	7	(33,086)	(1,860)
Maddi duran varlık alımı amacıyla yapılan ödemeler			
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(33,086)</b>	<b>(1,860)</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ ARTIŞ</b>		<b>62,453</b>	<b>(321)</b>
<b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	4	<b>22,637</b>	<b>22,958</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	4	<b>85,090</b>	<b>22,637</b>

Ekli dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# **TÜRKİYE KURUMSAL YÖNETİM DERNEĞİ VE İKTİSADİ İŞLETMESİ**

## **31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

### **1. DERNEK’İN VE İKTİSADİ İŞLETME’NİN ORGANİZASYONU VE FAALİYETLERİ**

Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği (“Dernek”), kurumsal yönetim anlayışının Türkiye’de tanınmasına ve gelişmesine katkıda bulunmak, en iyi uygulamalarıyla hayata geçirilmesini sağlamak amacıyla 2003 yılında kurulmuştur.

Dernek’in ana gelir kaynağı bireysel ve kurumsal üyelerinden elde ettiği katılım ücretleri ile yıllık aidatlardır. Dernek, bu gelirlere ilave olarak yeni gelir kaynakları yaratmak yolunda değişik faaliyetler yürütmektedir. Bu kapsamda Dernek’in sermayesinde %100 hisse payına sahip olduğu iktisadi teşebbüs’e ait bilgiler aşağıda açıklanmıştır.

İktisadi teşebbüs, Dernek’in faaliyetlerine paralel olarak ticari kazanç elde etmek üzere 1 Ağustos 2006 tarihinden itibaren faaliyetlerini Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği İktisadi İşletmesi (“İktisadi İşletme”) kimliği ile yürütmektedir. İktisadi İşletme’nin misyonu eğitim, yayın, seminer ve kongre organizasyonu yapılması ve kişilere mesleki kariyerlerini geliştirmelerinde yardımcı olmaktır.

Dernek’in adresi Dedeman İşhanı, Yıldız Posta Caddesi No:48, Kat: 7 34349 Esentepe – İstanbul’dur. Grup’un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla personel sayısı 4’tür (31 Aralık 2010: 4).

### **2. YENİ VE GÜNCELLENMİŞ STANDARTLARIN UYGULANMASI**

Grup cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK’nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2011 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan mali dönemler için zorunlu olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumları Grup’un faaliyetleri ile ilgili olmadığı için uygulamamıştır:

- UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (2011) – Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu
- UMS 24 İlişkili Taraflar ile İlgili (2009)
- UFRS 3 İşletme Birleşmeleri (“Değişiklikler”)
- UMS 32 Yeni haklar İçeren İhraçların Sınıflandırılması
- UFRYK 14 (Değişiklikler) Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi
- UFRYK 19 (Değişiklikler) Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

## **TÜRKİYE KURUMSAL YÖNETİM DERNEĞİ VE İKTİSADİ İŞLETMESİ**

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### **2. YENİ VE GÜNCELLENMİŞ STANDARTLARIN UYGULANMASI (devamı)**

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Aşağıdaki standartlar ve yorumlar bu finansal tabloların onaylanma tarihinde yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiştir:

- UFRS 7 (Değişiklikler) Sunum – Finansal Varlıkların Transferi; Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi
- UFRS 9 “Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme”
- UFRS 10 “Konsolide Mali Tablolar”
- UFRS 11 “Müşterek Anlaşmalar”
- UFRS 12 “Diğer İşletmede Bulunan Paylara İlişkin Açıklamalar”
- UFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri”
- UMS 28 “İştiraklerdeki ve Ortak Girişimlerdeki Yatırımlar (2011)”
- UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (2011) – Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu
- UMS 12 Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı (“Değişiklikler”)
- UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (2011)
- UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar(2011)
- UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi (“Değişiklikler”)
- UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri

### **3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI**

#### **Uygunluk Beyanı:**

Ekli finansal tablolar, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (“UFRS”) çerçevesinde hazırlanmıştır.

#### **Finansal Tabloların Hazırlanma Esasları:**

Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

#### **Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar:**

Dernek defter ve yasal finansal tablolarını Dernekler Yönetmeliği’nde belirtilen usul ve esasa uygun olarak bilanço esasına göre tutar ve hazırlar. İktisadi İşletme defter ve yasal finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Ekli konsolide finansal tablolar, UFRS’ye uygun olarak Grup’un yasal kayıtlarına yapılan düzeltme ve sınıflamaları içermektedir.



## **TÜRKİYE KURUMSAL YÖNETİM DERNEĞİ VE İKTİSADİ İŞLETMESİ**

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### **3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)**

#### **Kullanılan Para Birimi:**

Grup'un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Bu kapsamda Grup'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Grup'un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

#### **Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi:**

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

#### **Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler:**

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

#### **Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar:**

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

#### **Konsolidasyon:**

Ekli konsolide finansal tablolar Dernek tarafından kontrol edilen İktisadi İşletme'nin finansal tablolarını da kapsar. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün olması ile sağlanır.

Tüm grup içi işlemler, bakiyeler, gelir ve giderler konsolidasyonda elimine edilmiştir.

#### **Gelirler:**

Yıllık aidat gelirleri takvim yılı esasına göre doğrusal yöntemle yıla yaygın olarak kaydedilir. Yeni üyelere alınarak ilk yılın üyelik aidatı, üyelik tarihinden itibaren yılın kalan aylarına doğrusal yöntemle gelir olarak kaydedilir. Bir defaya mahsus olarak alınan üye katılım ücretleri, tahsil edildiğinde gelir olarak kaydedilmektedir.

2 yıldan uzun süredir tahsil edilemeyen üye alacakları, üyelikten istifa ettikleri için tahsilat yapılamayan üyelerin aidatları ve üyeliğinin devamı konusunda belirsizlik olan üyeler için karşılık ayrılmaktadır.

Dernek'in CIPE projesi gelirleri, Dernek ile CIPE arasında imzalanan anlaşmadaki koşullara tabidir. Anlaşmadaki bütçeye ve koşullara bağlı olarak CIPE'den tahsil edilen tutarlar, Dernek tarafından taahhüt edilen çalışmaların tamamlanma aşamasına göre, gelir olarak muhasebeleştirilmektedir.

Eğitim, panel ve konferans sunumundan elde edilen gelir, bu tip organizasyonların tamamlanma aşamasına göre muhasebeleştirilir. Bu kapsamda eğitim, panel ve konferansların tamamlanmasını müteakip ücret ve komisyonlar tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

## **TÜRKİYE KURUMSAL YÖNETİM DERNEĞİ VE İKTİSADİ İŞLETMESİ**

### **31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

#### **3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)**

##### **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.

##### **Muhasebe Tahminleri:**

Finansal tabloların hazırlanması sırasında Dernek Yönetimi'nin, bilanço tarihi itibarıyla finansal tablolarda yer alan varlıklar ve yükümlülüklerin bilanço değerlerini, bilanço dışı yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları, dönem içerisinde oluşan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımlarda bulunması gerekmektedir. Gerçek sonuçlar, bu tahminlerden farklılık gösterebilmektedir.

##### **Maddi Duran Varlıklar:**

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

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabii 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 amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

Demirbaşlar                      4-5 yıl

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 ve gider tablosuna dahil edilir.

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

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfaya tabii 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.

##### **Finansal Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü:**

İtfaya tabii olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler).

# TÜRKİYE KURUMSAL YÖNETİM DERNEĞİ VE İKTİSADİ İŞLETMESİ

## 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (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.

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

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

##### 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.

Yabancı para cinsinden olan kasa ve banka bakiyeleri cari dönem sonu kurundan değerlendirilmiştir.

##### Finansal Yükümlülükler:

Grup'un finansal yükümlülükleri, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grup'un 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.

## **TÜRKİYE KURUMSAL YÖNETİM DERNEĞİ VE İKTİSADİ İŞLETMESİ**

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### **3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)**

#### **Finansal Araçlar (devamı):**

##### Diğer finansal yükümlülükler

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:**

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 kullanılarak TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmaz.

Kur farkları oluştukları dönemdeki gelir ve gider tablosunda muhasebeleştirilir.

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

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

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

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

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

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

Dernek kar amaçlı kuruluş olmadığından kurumlar vergisine tabi değildir. İktisadi İşletme ise Türk Vergi Mevzuatı gereğince kurumlar vergisi ve gelir vergisi tevkifatına tabidir.

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

# TÜRKİYE KURUMSAL YÖNETİM DERNEĞİ VE İKTİSADİ İŞLETMESİ

## 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

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

##### 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 ve gider tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. İktisadi İşletme'nin cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

##### Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile 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 bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla kayda alınmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, İktisadi İşletme'nin 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 bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir 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 getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, İktisadi İşletme'nin bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma 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 İktisadi İşletme'nin cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

##### Vergi gideri

Cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

## TÜRKİYE KURUMSAL YÖNETİM DERNEĞİ VE İKTİSADİ İŞLETMESİ

### 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

##### Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları:

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* Standardı ("UMS 19") uyarınca bu tür ödemeler tanımlanmış fayda planları olarak nitelendirilir. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

#### 4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Nakit mevcudu	78	245
B tipi likit fon	34,835	560
Vadesiz mevduat	50,177	21,832
	<b>85,090</b>	<b>22,637</b>

#### 5. TİCARİ ALACAKLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Üye aidat alacakları	71,167	115,650
Ticari alacaklar	83,394	35,763
Şüpheli alacak karşılığı (-)	(33,188)	(32,238)
	<b>121,373</b>	<b>119,175</b>

Üye katılımlarına ait ücretler peşin tahsil edilmektedir. Diğer hizmetlerin satışında uygulanan ortalama vade 30 gündür. Ticari alacaklardan tahsili mümkün olmayan tahmini tutar için karşılık ayrılmaktadır. Bu karşılık önceki dönem şüpheli alacak tutarı referans kabul edilerek ve 2 yıldan uzun süredir tahsil edilemeyen alacaklar ile üyelikten istifa ettikleri için tahsilat yapılamayan üyelerin aidatları göz önünde bulundurularak hesaplanmıştır.

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	32,238	26,900
Dönem gideri	16,650	11,388
Aktiften silinenler	(14,900)	-
Tahsilatlar	(800)	(6,050)
Kapanış bakiyesi	<b>33,188</b>	<b>32,238</b>

## TÜRKİYE KURUMSAL YÖNETİM DERNEĞİ VE İKTİSADİ İŞLETMESİ

### 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 5. TİCARİ ALACAKLAR (devamı)

Üye aidat alacakları ve ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
2011 yılına ait	121,123	-
2010 yılına ait	250	118,775
2009 yılına ait	-	400
	<b>121,373</b>	<b>119,175</b>

#### 6. DİĞER ALACAKLAR VE DÖNEN VARLIKLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vadeli mevduat (*)	9,000	-
Peşin ödenen giderler	9,421	19,302
Devreden KDV	-	-
İş avansları	885	58
Diğer	1,094	481
	<b>20,400</b>	<b>19,841</b>

(\*) Grup, çalışanların kıdem tazminatı yükümlülüğünü karşılama amacıyla vadeli mevduat tutmaktadır. Vadeli mevduatın açılış tarihi 22 Ağustos 2011 ve kapanış tarihi 29 Şubat 2012'dir. Faiz oranı %6.5 olarak belirlenmiştir.

## TÜRKİYE KURUMSAL YÖNETİM DERNEĞİ VE İKTİSADİ İŞLETMESİ

### 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Demirbaşlar	Özel malîyetler	Toplam
<b><u>Maliyet Değeri</u></b>			
1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi	41,023	-	41,023
Alımlar	17,706	15,380	33,086
Çıkışlar	(5,355)	-	(5,355)
31 Aralık 2011 itibariyle kapanış bakiyesi	53,374	15,380	68,754
<b><u>Birikmiş Amortismanlar</u></b>			
1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi	37,553	-	37,553
Dönem gideri	3,353	2,145	5,498
Çıkışlar	(5,355)	-	(5,355)
31 Aralık 2011 itibariyle kapanış bakiyesi	35,551	2,145	37,696
31 Aralık 2011 itibariyle net defter değeri	<b>17,823</b>	<b>13,235</b>	<b>31,058</b>

	Demirbaşlar	Toplam
<b><u>Maliyet Değeri</u></b>		
1 Ocak 2010 itibariyle açılış bakiyesi	39,163	39,163
Alımlar	1,860	1,860
31 Aralık 2010 itibariyle kapanış bakiyesi	41,023	41,023
<b><u>Birikmiş Amortismanlar</u></b>		
1 Ocak 2010 itibariyle açılış bakiyesi	35,458	35,458
Dönem gideri	2,095	2,095
31 Aralık 2010 itibariyle kapanış bakiyesi	37,553	37,553
31 Aralık 2010 itibariyle net defter değeri	<b>3,470</b>	<b>3,470</b>



## TÜRKİYE KURUMSAL YÖNETİM DERNEĞİ VE İKTİSADİ İŞLETMESİ

### 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Diger Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Toplam
<b>Maliyet Değeri</b>		
1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi	1,493	1,493
Alımlar	-	-
30 Haziran 2011 itibariyle kapanış bakiyesi	1,493	1,493
<b>Birikmiş İtfa Payları</b>		
1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi	995	995
Dönem gideri	299	299
31 Aralık 2011 itibariyle kapanış bakiyesi	1,294	1,294
31 Aralık 2011 itibariyle net defter değeri	<b>199</b>	<b>199</b>

	Diger Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Toplam
<b>Maliyet Değeri</b>		
1 Ocak 2010 itibariyle açılış bakiyesi	1,493	1,493
Alımlar	-	-
31 Aralık 2010 itibariyle kapanış bakiyesi	1,493	1,493
<b>Birikmiş İtfa Payları</b>		
1 Ocak 2010 itibariyle açılış bakiyesi	697	697
Dönem gideri	298	298
31 Aralık 2010 itibariyle kapanış bakiyesi	995	995
31 Aralık 2010 itibariyle net defter değeri	<b>498</b>	<b>498</b>

Maddi olmayan duran varlıklar, internet sitesi için yapılan harcamaları kapsar. Faydalı ömür süresi 5 yıldır.

## TÜRKİYE KURUMSAL YÖNETİM DERNEĞİ VE İKTİSADİ İŞLETMESİ

### 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 9. TİCARİ BORÇLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari borçlar	5,322	34,827
	<b>5,322</b>	<b>34,827</b>

Mal ve hizmetlerin satın alınmasına ilişkin ortalama ödeme vadesi 30 gündür.

#### 10. DİĞER KISA VE UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>		
Kullanılmamış izin karşılığı	16,047	24,886
Ödenecek vergi ve fonlar	36,612	31,648
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	8,822	4,108
Alınan Aidat Avansları	3,900	-
Personele borçlar	2,120	8,573
Diğer yükümlülükler	1,147	3,585
	<b>68,648</b>	<b>72,800</b>

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Uzun Vadeli Yükümlülükler</u>		
Ödenecek vergi ve fonlar	1,746	-
	<b>1,746</b>	<b>-</b>

## TÜRKİYE KURUMSAL YÖNETİM DERNEĞİ VE İKTİSADİ İŞLETMESİ

### 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 11. ERTELENMİŞ GELİRLER

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ertelemiş üye aidat gelirleri	-	-
Ertelemiş CIPE gelirleri	-	13,017
Ertelemiş konferans gelirleri (*)	80,500	59,000
	<b>80,500</b>	<b>72,017</b>

(\*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ertelenmiş konferans gelirleri, İktisadi İşletme tarafından düzenlenmiş olan IV. Uluslararası Kurumsal Yönetim Zirvesine ait sponsorluk gelirlerini kapsamaktadır.

#### 12. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIKLARI

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'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2,805.04 TL (31 Aralık 2010: 2,623.23 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"). Grup'un 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 2011 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

## TÜRKİYE KURUMSAL YÖNETİM DERNEĞİ VE İKTİSADİ İŞLETMESİ

### 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 12. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIKLARI (devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %5.10 enflasyon oranı ve %10 faiz oranı varsayımına göre, % 4.66 reel faiz oranı ile hesaplanmıştır. (31 Aralık 2010: %4.66 reel faiz oranı).

Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplamasında 1 Ocak 2012 tarihinde geçerli olan 2,805.04 TL olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır (31 Aralık 2010 için 1 Ocak 2011 tavan tutarı: 2,623.23 TL)

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
1 Ocak itibarıyla karşılık	23,605	16,639
Hizmet maliyeti	3,205	4,270
Faiz maliyeti	1,100	984
Karşılık iptali	(11,196)	(1,784)
Aktüeryel kayıp/( Kazanç )	-	3,496
31 Aralık itibarıyla karşılık	<b>16,714</b>	<b>23,605</b>

#### 13. VERGİ

##### Kurumlar vergisi

İktisadi İşletme, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Dernek, kurumlar vergisine tabi değildir.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, 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 otoritesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

## TÜRKİYE KURUMSAL YÖNETİM DERNEĞİ VE İKTİSADİ İŞLETMESİ

### 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 13. VERGİ (devamı)

##### 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 tarihinden itibaren tüm şirketlerde %10 olarak ilan edilmiştir. Bu oran, 23 Temmuz 2006 tarihi itibarıyla %15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

##### Ertelenmiş vergi

Dernek kar amaçlı kurulmuş olmadığından kurumlar vergisine tabi değildir. İktisadi İşletme ise Türk Vergi Mevzuatı gereğince kurumlar vergisi ve gelir vergisi tevkifatına tabidir. Dolayısıyla İktisadi İşletme, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile UFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2010: %20).

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Ertelenmiş vergi (varlıkları)/yükümlülükleri:</u>		
Maddi duran varlıkların amortisman / diğer maddi olmayan duran varlıkların itfa farkları	319	(162)
Kıdem tazminatı karşılıkları	(581)	(391)
Vergiden mahsup edilecek geçmiş yıl zararları	(57,333)	(100,920)
Kullanılmamış izin karşılıkları	507	-
Alacak reeskontu	(336)	-
Diğer	(1,397)	-
	<u>(58,821)</u>	<u>(101,473)</u>
Ertelenmiş vergi varlığı karşılığı	58,821	101,473
	<u>-</u>	<u>-</u>

Grup yönetimi 25 Şubat 2011 tarih ve 27857 sayılı (I. Mükerrer) Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren, 6111 sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnemelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" (6111 sayılı Kanun)'un "matrah artırımı" hükümlerinden, İktisadi İşletme'nin yararlandırılmasına karar verilmiştir. 6111 sayılı Kanun'un, matrah artırımı ile ilgili hükümlerine uygun olarak 2008 ve 2009 takvim yılları için vergiye esas alınan matrahları arttırılmış olup, bu işlem sonucunda Grup'tan faiz dahil toplam 10,476 TL tutarında nakit çıkışı olacaktır. Bu tutarın 3,492 TL'lik kısmı 31 Aralık 2011 tarihine kadar ödenmiştir. 11 taksit ve 21 ayda ödenecek olan kalan toplam 6,984 TL'lik tutar "diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülükler" hesabında izlenmektedir. 31 Aralık 2011 itibarıyla İktisadi İşletme'nin 349,510 TL değerinde (2010: 504,600 TL) kullanılmayan vergi zararı vardır. Gelecekte vergilendirilebilir karın ortaya çıkmasının muhtemel olmaması sebebiyle bu zararlara ait ertelenmiş vergi varlığının tamamına karşılık ayrılmıştır.

## TÜRKİYE KURUMSAL YÖNETİM DERNEĞİ VE İKTİSADİ İŞLETMESİ

### 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 13. VERGİ (devamı)

##### Ertelenmiş vergi (devamı)

Ertelenmiş vergi varlığı ayrılmayan devreden geçmiş yıl zararlarının kullanım hakkının sona erecekleri yıllar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
2012 yılında sona erecek	137,048	137,048
2013 yılında sona erecek	80,658	161,316
2014 yılında sona erecek	68,959	135,226
	<u>286,665</u>	<u>433,590</u>

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

##### (a) Sermaye risk yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

##### (b) Önemli Muhasebe Politikaları

Grup'un finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 3 numaralı notta açıklanmaktadır.

##### (c) Finansal risk faktörleri

Grup faaliyetleri nedeniyle piyasa riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Grup'un risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Grup finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

##### Likidite riski analizi

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Şirket'in yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

	1 aydan az	1-3 ay	3 ay- 1 yıl	1 - 5 yıl	5 yıl +	Toplam
2011						
Ticari borçlar	-	5,322	-	-	-	5,322
	<u>-</u>	<u>5,322</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,322</u>
2010						
Ticari borçlar	-	34,827	-	-	-	34,827
	<u>-</u>	<u>34,827</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>34,827</u>

## TÜRKİYE KURUMSAL YÖNETİM DERNEĞİ VE İKTİSADİ İŞLETMESİ

### 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

##### Piyasa riski yönetimi

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre değerlendirilmektedir.

Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

##### Finansal araçlar kategorileri

31 Aralık 2011	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri (*)	Not
<u>Finansal varlıklar</u>				
Nakit ve nakit benzerleri	85,090		85,090	4
Ticari alacaklar (ilişkili taraflardan alacaklar dahil)	121,373		121,373	5
Diğer finansal varlıklar	20,400		20,400	6
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Finansal borçlar		-	-	
Ticari borçlar (ilişkili taraflara borçlar dahil)		5,322	5,322	9
Diğer finansal yükümlülükler		-	-	
31 Aralık 2010	Krediler ve alacaklar (*)	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>				
Nakit ve nakit benzerleri	22,637		22,637	
Ticari alacaklar (ilişkili taraflardan alacaklar dahil)	119,175		119,175	
Diğer finansal varlıklar	19,841		19,841	
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Finansal borçlar	-		-	
Ticari borçlar (ilişkili taraflara borçlar dahil)	-		-	
Diğer finansal yükümlülükler	-		-	

(\*) Şirket yönetimi finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

## **TÜRKİYE KURUMSAL YÖNETİM DERNEĞİ VE İKTİSADİ İŞLETMESİ**

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

*Finansal araçlar kategorileri (devamı)*

Finansal araçların kategorileri ve makul değerleri (devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Standart vade ve koşullarda, aktif likit bir piyasada işlem gören finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri kota edilmiş piyasa fiyatı üzerinden belirlenir.
- Türev araçları haricindeki diğer finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri genel kabul görmüş fiyatlama modelleri çerçevesinde belirlenir. Söz konusu modeller, gözlemlenebilen veri piyasa işlemlerinden kaynaklanan fiyatları esas alan indirgenmiş nakit akımlarını temel alır.

### **15. FİNANSAL TABLOLARIN ONAYLANMASI**

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve **6 Mart 2012** tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir.