

**TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.**

**31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**



## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Anonim Şirketi'ne

1. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş.'nin ("Banka") 31 Aralık 2010 tarihli ilişikteki bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, kapsamlı gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve diğer dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

### *Finansal Tablolarla İlgili Olarak Banka Yönetiminin Sorumluluğu*

2. Banka yönetimi finansal tabloların Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından ve doğru bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata veya hileden kaynaklanan önemli ölçüde yanlış düzenleme içermeyecek biçimde hazırlanmasını ve doğru olarak sunulmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve muhafaza edilmesini, mevcut koşullar altında makul muhasebe tahminlerinin yapılmasını, uygun muhasebe politikalarının seçilmesini ve uygulanmasını içermektedir.

### *Denetçi'nin Sorumluluğu*

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Denetim çalışmalarımız Uluslararası Denetim Standartları'na uygun olarak yapılmıştır. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve denetimin, finansal tablolarda önemli bir hata bulunmadığı hususunda makul bir güvence sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Denetim, finansal tablolardaki tutarlar ve açıklamalarla ilgili destekleyici kanıt toplamak amacıyla, denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların, hata veya hileden kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere, önemli ölçüde yanlış düzenleme içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, denetçinin kanaatine göre yapılır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin finansal tabloların hazırlanması ve doğru sunumu ile ilgili iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmakla birlikte, amaç iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, mevcut koşulların gerektirdiği denetim tekniklerini geliştirmektir. Denetim, aynı zamanda işletme yönetimi tarafından uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yapılan muhasebe tahminlerinin makullüğünün yanında finansal tabloların genel sunuş şeklinin değerlendirilmesini de içermektedir.

Elde ettiğimiz denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



*Görüş*

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş.'nin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, tüm önemli taraflarıyla, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
PricewaterhouseCoopers

Zeynep Uras, SMMM

İstanbul, 7 Mart 2011

# TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

## FİNANSAL TABLOLAR 31 ARALIK 2010

İÇİNDEKİLER		SAYFA
<b>BİLANÇOLAR</b> .....		<b>1</b>
<b>GELİR TABLOLARI</b> .....		<b>2</b>
<b>KAPSAMLI GELİR TABLOLARI</b> .....		<b>3</b>
<b>ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI</b> .....		<b>4</b>
<b>NAKİT AKIM TABLOLARI</b> .....		<b>5</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR</b> .....		<b>6-53</b>
NOT 1	GENEL BİLGİ .....	6
NOT 2	SUNUM ESASLARI .....	7-10
NOT 3	ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ .....	10-18
NOT 4	FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ .....	19-38
NOT 5	ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİNLERİ VE MUHASEBE POLİTİKALARININ UYGULANMASINDA VERİLEN KARARLAR .....	38
NOT 6	NAKİT DEĞERLER VE ALTIN REZERVLERİ .....	38
NOT 7	BANKALARDAN ALACAKLAR .....	39
NOT 8	MAKUL DEĞER DEĞİŞİKLİKLERİ GELİR TABLOSUNDA MUHASEBELEŞECEK FİNANSAL VARLIKLAR .....	39
NOT 9	VERİLEN KREDİ VE AVANSLAR .....	40
NOT 10	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR .....	41
NOT 11	MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	42
NOT 12	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	43
NOT 13	DİĞER VARLIKLAR .....	43
NOT 14	TEDAVÜLDEKİ BANKNOTLAR .....	43
NOT 15	BANKALARA BORÇLAR .....	44
NOT 16	DİĞER MEVDUATLAR .....	44
NOT 17	İMF'YE BORÇLAR .....	45
NOT 18	DİĞER ALINAN BANKA KREDİLERİ .....	45
NOT 19	DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER .....	45
NOT 20	VERGİLER .....	45-48
NOT 21	KIDEM TAZMİNATI YÜKÜMLÜLÜĞÜ .....	48-49
NOT 22	NET FAİZ GELİRİ .....	49
NOT 23	NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRİ .....	50
NOT 24	TEMETTÜ GELİRİ .....	50
NOT 25	KUR FARKI KÂRI, NET .....	50
NOT 26	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ .....	51
NOT 27	TAAHHÜTLER VE ŞARTA BAĞLI YÜKÜMLÜLÜKLER .....	51
NOT 28	SERMAYE .....	52
NOT 29	GEÇMİŞ YILLAR KÂRLARI VE YASAL YEDEKLER .....	52
NOT 30	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	53
NOT 31	İLİŞKİLİ TARAFLARLA BAKİYELER VE İŞLEMLER .....	53

# TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

## 31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

	Notlar	2010 Bin TL	2009 Bin TL	2010 Milyon ABD Doları (*)	2009 Milyon ABD Doları (*)
<b>VARLIKLAR</b>					
Nakit değerler ve altın rezervleri	6	8.927.630	6.874.235	5.775	4.565
Bankalardan alacaklar	7	25.930.729	43.063.546	16.773	28.600
Makul değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleşecek finansal varlıklar	8	118.165.968	104.665.581	76.433	69.513
Verilen kredi ve avanslar	9	711.370	512.318	460	340
Satılmaya hazır finansal varlıklar	10	418.052	373.071	270	248
Maddi duran varlıklar	11	239.494	240.567	155	160
Maddi olmayan duran varlıklar	12	5.530	4.964	4	3
Diğer varlıklar	13	110.087	59.566	71	40
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>154.508.860</b>	<b>155.793.848</b>	<b>99.941</b>	<b>103.469</b>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>					
Tedavüldeki banknotlar	14	48.937.560	38.340.278	31.654	25.463
Bankalara borçlar	15	56.190.942	46.893.296	36.346	31.144
Diğer mevduatlar	16	33.718.573	43.388.367	21.810	28.816
Uluslararası Para Fonu'na ("IMF") borçlar	17	8.315	8.201	5	5
Diğer alınan banka kredileri	18	1.101.946	14.333.082	713	9.519
Diğer yükümlülükler	19	923.899	875.278	597	581
Vergi yükümlülüğü	20	-	72.064	-	48
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	20	1.437.952	986.043	930	655
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	21	82.084	76.247	53	51
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>142.401.271</b>	<b>144.972.856</b>	<b>92.108</b>	<b>96.282</b>
<b>ÖZ SERMAYE</b>					
Ödenmiş sermaye	28	47.464	47.464	31	32
Birikmiş kâr		11.695.995	10.437.717	7.566	6.932
Diğer yedekler		364.130	335.811	236	223
<b>Toplam öz sermaye</b>		<b>12.107.589</b>	<b>10.820.992</b>	<b>7.833</b>	<b>7.187</b>
<b>Toplam yükümlülükler ve öz sermaye</b>		<b>154.508.860</b>	<b>155.793.848</b>	<b>99.941</b>	<b>103.469</b>

Taahhütler ve şarta bağlı yükümlülükler 27

(\*) ABD Doları tutarlar, sadece okuyuculara kolaylık sağlaması açısından TL tutarlar üzerinden 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde Banka tarafından açıklanan resmi döviz alış kuru kullanılarak hesaplanmış olup bu mali tabloların bir parçası değildir (Not 2.c.).

# TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

## 31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT GELİR TABLOLARI

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

	Notlar	2010 Bin TL	2009 Bin TL	2010 Milyon ABD Doları (*)	2009 Milyon ABD Doları (*)
Faiz gelirleri	22	4.168.425	6.054.774	2.696	3.913
Faiz giderleri	22	(2.865.742)	(4.065.190)	(1.854)	(2.627)
<b>Net faiz geliri</b>		<b>1.302.683</b>	<b>1.989.584</b>	<b>842</b>	<b>1.286</b>
Ücret ve komisyon geliri	23	83.416	63.862	54	41
Ücret ve komisyon gideri	23	(10.471)	(9.782)	(7)	(6)
<b>Net ücret ve komisyon geliri</b>		<b>72.945</b>	<b>54.080</b>	<b>47</b>	<b>35</b>
Temettü geliri	24	18.955	4.841	12	3
Makul değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasabeleşecek finansal varlıklar geliri/(gideri), net		65.662	(1.182.053)	42	(764)
Kur farkı kârı, net	25	2.957.969	1.549.988	1.913	1.002
Diğer faaliyet geliri		4.032	1.050	3	1
Krediler değer düşüklüğü zararları	9	(67.222)	2.498	(43)	2
Diğer faaliyet giderleri	26	(583.085)	(593.861)	(377)	(384)
<b>Vergi öncesi kâr</b>		<b>3.771.939</b>	<b>1.826.127</b>	<b>2.439</b>	<b>1.181</b>
Vergi gideri	20	(672.536)	(189.466)	(435)	(122)
<b>Net dönem kârı</b>		<b>3.099.403</b>	<b>1.636.661</b>	<b>2.004</b>	<b>1.059</b>

(\*) ABD Doları tutarlar, sadece okuyuculara kolaylık sağlaması açısından TL tutarlar üzerinden 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllara ait günlük resmi Banka döviz alış kurlarının ortalaması kullanılarak hesaplanmış olup bu mali tabloların bir parçası değildir (Not 2.c.).

**TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.**

**31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT  
KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	<b>Notlar</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Net dönem karı</b>		<b>3.099.403</b>	<b>1.636.661</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>			
Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer artışı	10	29.781	49.505
Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer artışı üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	20	(1.462)	(2.469)
Zamanaşımına uğrayan banknotlardan kazançlar	14	-	1.489
<b>Döneme ait toplam kapsamlı gelir</b>		<b>3.127.722</b>	<b>1.685.186</b>

**TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.**

**31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT  
ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI**

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

	Ödenmiş Sermaye				
	Sermaye	Sermaye	Toplam		
	düzeltilme farkı	ödenmiş sermaye	Diğer yedekler	Birikmiş kârlar	
				Toplam	
<b>1 Ocak 2009 tarihindeki bakiyeler</b>	<b>25</b>	<b>47.439</b>	<b>287.286</b>	<b>10.139.250</b>	<b>10.474.000</b>
Nakit temettüleri	-	-	-	(1.338.194)	(1.338.194)
31 Aralık 2009 tarihinde sona eren yıla ait toplam kapsamlı gelir	-	-	48.525	1.636.661	1.685.186
<b>31 Aralık 2009 tarihindeki bakiyeler</b>	<b>25</b>	<b>47.439</b>	<b>335.811</b>	<b>10.437.717</b>	<b>10.820.992</b>
<b>1 Ocak 2010 tarihindeki bakiyeler</b>	<b>25</b>	<b>47.439</b>	<b>335.811</b>	<b>10.437.717</b>	<b>10.820.992</b>
Nakit temettüleri	-	-	-	(1.841.125)	(1.841.125)
31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait toplam kapsamlı gelir	-	-	28.319	3.099.403	3.127.722
<b>31 Aralık 2010 tarihindeki bakiyeler</b>	<b>25</b>	<b>47.439</b>	<b>364.130</b>	<b>11.695.995</b>	<b>12.107.589</b>

Sayfa 6-53 arasındaki notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



# TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

## 31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Notlar	2010	2009
<b>Faaliyetlerde (kullanılan)/sağlanan nakit akımları</b>			
<b>Net dönem kârı</b>		<b>3.099.403</b>	<b>1.636.661</b>
<b>Düzeltilmeler:</b>			
Maddi duran varlıklar amortisman gideri	11	17.105	15.564
Maddi olmayan duran varlıklar itfa gideri	12	539	710
Kredi değer düşüklüğü karşılığı	9	67.222	(2.498)
Kredi değer düşüklüğü karşılığı kur farkı geliri/(gideri)	9	(61.211)	10.270
Kıdem tazminatı karşılığı	21	11.029	11.351
Net faiz geliri	22	(1.302.683)	(1.989.584)
Alınan faizler		4.284.364	5.952.011
Ödenen faizler		(3.156.481)	(4.615.553)
Temettü geliri	24	(18.955)	(4.841)
Net komisyon geliri	23	(72.945)	(54.080)
Alınan komisyonlar, net		81.690	62.792
Ödenen komisyonlar		(10.455)	(8.988)
Zaman aşımına uğrayan banknot yedeklerindeki artış	14	-	1.489
Vergi gideri	20	672.536	189.466
Diğer nakit dışı kalemler		(5.093.955)	(1.209.345)
<b>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklik öncesi faaliyet kârından sağlanan nakit akımları</b>		<b>(1.482.797)</b>	<b>(4.575)</b>
<b>Faaliyetlerle ilgili varlık ve yükümlülüklerdeki değişim:</b>			
Makul değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleşecek finansal varlıklardaki (artış)/azalış		(9.328.272)	9.141.699
Verilen kredi ve avanslardaki net artış		(199.242)	(480.847)
Diğer varlıklardaki net (artış)/azalış		(35.432)	84.005
Tedavüldeki banknotlardaki net artış		10.597.282	6.596.844
Bankalara borçlardaki net artış/(azalış)		8.809.630	(5.815.019)
Diğer mevduatlardaki net (azalış)/artış		(10.463.386)	5.000.087
Diğer yükümlülüklerdeki net azalış		(250.740)	(636.476)
<b>Faaliyetlerden (kullanılan)/sağlanan nakit, net</b>		<b>(2.352.957)</b>	<b>13.885.718</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan)/sağlanan nakit akımları</b>			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı, net	11, 12	(17.138)	(12.905)
Menkul kıymet satımı		-	336.889
Alınan temettü		12.731	4.997
Satılmaya hazır finansal varlık alımı	10	(15.200)	-
<b>Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan)/sağlanan nakit, net</b>		<b>(19.607)</b>	<b>328.981</b>
<b>Finansman faaliyetlerinde (kullanılan)/sağlanan nakit akımları</b>			
Diğer alınan banka kredilerinin ve IMF'ye borçların geri ödemesi		(13.231.022)	4.395.049
Ödenen temettüler		(1.841.125)	(1.338.194)
<b>Finansman faaliyetlerinde (kullanılan)/sağlanan nakit, net</b>		<b>(15.072.147)</b>	<b>3.056.855</b>
<b>Döviz kurlarındaki değişimin nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>		<b>2.487.242</b>	<b>1.238.854</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki (azalış)/artış, net</b>		<b>(14.957.469)</b>	<b>18.510.408</b>
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>30</b>	<b>49.806.447</b>	<b>31.296.039</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>30</b>	<b>34.848.978</b>	<b>49.806.447</b>

Sayfa 6-53 arasındaki notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

## 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 1 - GENEL BİLGİ

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. ("Banka") 1931 yılında Türkiye'de kurulmuştur. Banka Türkiye'de banknot ihracı imtiyazına münhasıran sahip ve 1211 sayılı Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Kanunu'nda yer alan ("TCMB Kanunu") yazılı görev ve yetkileri haiz olmak üzere "Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası" unvanı altında anonim şirket olarak kurulmuştur. Banka'nın İdare Merkezi Ankara'da olup, İstiklal Cad. 10 Ulus, 06100 Ankara, Türkiye adresinde bulunmaktadır. Türkiye genelinde 21 şube ve 4 yabancı temsilciliği bulunan Banka'nın 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla personel sayısı 4.396'dır (2009: 4.419).

Banka'nın temel amacı fiyat istikrarını sağlamaktır. Banka, fiyat istikrarını sağlamak için kullanacağı para politikası araçlarını ve uygulayacağı para politikasını doğrudan kendisi belirler.

Banka'nın temel görevleri;

- a) Açık piyasa işlemleri yapmak,
- b) Türkiye Cumhuriyeti Hükümeti ("T.C. Hükümeti") ile birlikte Türk Lirası'nın ("TL") iç ve dış değerini korumak için gerekli önlemler almak ve yabancı paralar ile altın karşısında muadeletini tespit etmeye yönelik kur rejimini belirlemek, TL'nin yabancı paralar karşısında değerinin belirlenmesi için döviz ve efektiflerin vadesiz ve vadeli alım ve satımı ile dövizlerin TL ile değişimi ve diğer türev işlemlerini yapmak,
- c) Bankaların ve Banka'ca uygun görülecek diğer mali kurumların yükümlülüklerini esas alarak zorunlu karşılıklar ile ilgili usul ve esasları belirlemek,
- d) Reeskont ve avans işlemleri yapmak,
- e) Ülke altın ve döviz rezervlerini yönetmek,
- f) TL'nin hacim ve dolaşımını düzenlemek, ödeme ve menkul kıymet transferi ve mutabakat sistemleri kurmak, kurulmuş ve kurulacak sistemlerin kesintisiz işlemlerini ve denetimini sağlayacak düzenlemeleri yapmak, ödemeler için elektronik ortam da dahil olmak üzere kullanılacak yöntemleri ve araçları belirlemek,
- g) Finansal sistemde istikrarı sağlayıcı ve para ve döviz piyasaları ile ilgili düzenleyici tedbirleri almak,
- h) Mali piyasaları izlemek,
- i) Bankalardaki mevduatın vade ve türleri ile özel finans kurumlarındaki katılma hesaplarının vadelerini belirlemektir.

# TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

## 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 2 - SUNUM ESASLARI

#### (a) Türk Lirası mali tablolar

Bu mali tablolar, Uluslararası Muhasebe Standartları ("UMS") ve Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanan yorumları da kapsayan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") uygun olarak hazırlanmıştır. Banka, muhasebe defterlerini ve yasal mali tablolarını Türk Ticaret Kanunu, vergi mevzuatı ve TCMB Kanunu'na uygun olarak hazırlamaktadır. Bu mali tablolar yasal kayıtlara, UMSK tarafından yayımlanan UFRS'ye uyumlu hale getirmek için gerekli düzeltmeler yansıtılarak düzenlenmiştir.

Mali tablolar, Türkiye Cumhuriyeti'nin para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Bu mali tablolar 18 Mart 2011 tarihinde Banka Meclisi'nde onaylandıktan sonra 12 Nisan 2011 tarihinde gerçekleşecek olan Banka Genel Kurulu'nun görüşüne sunulacaktır.

UFRS'ye uygun olarak hazırlanan mali tablolar, önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasının yanı sıra Banka'nın muhasebe politikalarının uygulanmasında yönetimin değerlendirmelerini de içermektedir. Önemli ölçüde değerlendirme ve karmaşıklık içeren alanlar ile tahmin ve varsayımların mali tablolara önemlilik arz ettiği alanlar Not 5'de açıklanmıştır.

#### *1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli standartlar ve mevcut standartlara ilaveler ve yorumlar*

*Aşağıda yer alan yeni standartlar, mevcut standartlarda yapılan değişiklikler ve yorumlar, 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olmakla birlikte, Banka'nın faaliyetleriyle ilgili değildir.*

UFRS 3 (revize), "İşletme Birleşmeleri" ve dolaylı olarak UMS 27, "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar", UMS 28, "İştiraklerdeki Yatırımlar" ve UMS 31, "İş Ortaklıklarındaki Paylar" standartlarında yapılan değişiklikler; ilk yıllık raporlama dönemi 1 Temmuz 2009 tarihinde ve sonrasında yapılan işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak geçerlidir.

UFRYK 17, "Nakit Dışı Varlıkların Ortaklara Dağıtımı" (1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren geçerlidir). Ortaklara dağıtılan nakit dışı temettülerin nasıl ölçülmesi gerektiğini belirtmektedir. Temettü şirket tarafından onaylandığında ve şirketin takdir yetkisi altından çıktığı zaman temettü yükümlülüğü muhasebeleştirilir. Bu temettü yükümlülüğü dağıtılacak olan net varlıkların gerçeğe uygun değerinde olmalıdır. Ödenen temettü ve dağıtılan net varlıklardan ileriki döneme taşınanlar arasındaki fark gelir tablosunda muhasebeleştirilmelidir. Ortaklara dağıtım amaçlı elde tutulan net varlıklar durdurulan faaliyet tanımını karşılıyor ise ilave dipnotlarda ek açıklamalar yapılmalıdır.

UFRYK 18, "Müşterilerden Varlık Transferleri" (1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren geçerlidir). Bu yorum, müşteriler tarafından maddi duran varlık transfer edilen işletmelere söz konusu transferlerin muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Bu yorum ayrıca, müşteriden sağlanan nakit girişinin sadece maddi duran varlık inşaatı veya alımı için kullanıldığı ya da mal veya hizmet kaynağına devamlı surette erişimin sağlandığı anlaşılmalara uygulanmaktadır.

UFRYK 9, "Saklı Türev Ürünlerin Yeniden Değerlendirilmesi" ve UMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" (1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren geçerlidir). UFRYK 9'da yapılan bu değişiklik, karma finansal aracın gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler kar veya zararda muhasebeleştirilen bir biçimde gerçeğe uygun değerden ölçülememesi durumunda saklı türev ürünün asal sözleşmeden ayrıştırılmasının gerekip gerekmediğinin değerlendirilmesini zorunlu kılmıştır.

## TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 2 - SUNUM ESASLARI (Devamı)

UFYK 16, "Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımının Finansal Riskten Korunması (1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren geçerlidir). Bu değişiklik, yabancı bir işletmedeki finansal korumada, yabancı işletme dahil olmak üzere grup içerisindeki herhangi bir işletmenin, net yatırımının finansal korunması ile ilgili UMS 39'un tanım, belge ve geçerlik koşullarının yerine getirilmesi koşuluyla finansal riskten korunma aracını elde bulunduracağını belirtmektedir.

UMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu" (1 Temmuz 2010 tarihinden itibaren geçerlidir). Değişikliğe göre, sermaye ihracı yoluyla bir yükümlülüğün sona erme potansiyeli, bu yükümlülüğün kısa vadeli ya da uzun vadeli olarak sınıflandırılmasıyla ilişkili değildir. Kısa vadeli yükümlülüğün tanımını değiştirerek, her ne kadar Banka'nın herhangi bir zamanda, karşı taraf tarafından ödemeyi yapması zorunlu tutulabiliyor olsa da, standarttaki değişiklik bir yükümlülüğün (Banka, muhasebe döneminden sonra en az oniki ay boyunca nakit ya da diğer varlıkların transferi yoluyla ödemeyi kayıtsız şartsız erteleme hakkına sahipse) uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına izin verir.

UMS 36 (değişiklik), "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" (1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerlidir). Değişiklik, varlıklarda değer düşüklüğü testi amacıyla şerefiyenin dağıtılacağı en büyük nakit üreten birimin, UFRS 8'in beşinci paragrafında, "Faaliyet Bölümleri"nde tanımlandığı üzere, faaliyet bölümü olduğunu belirtir.

UFRS 2 (değişiklik), "Grup İçi Nakit Olarak Ödenen Hisse Bazlı Ödeme İşlemleri" (1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerlidir). UFYK 8, "UFRS 2 Kapsamı" ve UFYK 11'e ek olarak, "UFRS 2 - Grup ve hazine hisse senedi işlemleri", değişiklikler ve UFYK 11 rehberliğinde genişlemiş ve bu yorum kapsamında olmayan düzenlemelerinin sınıflandırılmasına işaret edilmiştir.

UFRS 5 (değişiklik), "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" (1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerlidir). Bu değişiklik, duran varlıkların (veya elden çıkarılacak varlık gruplarının) satış amaçlı elde tutulan varlık mı yoksa durdurulan faaliyetler olarak mı sınıflandırılacağına dair açıklamaları içerir. Değişiklik, aynı zamanda özellikle paragraf 15 (gerçeğe uygun sunum) ve paragraf 125 (tahmin belirsizliklerinin kaynakları) olmak üzere UMS 1'in genel gerekliliklerinin uygulanmaya devam edileceğini belirtir.

UMS 39 (değişiklik), "Finansal araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme - Uygun olan finansal riskten korunmaya konu kalemler" (1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren geçerlidir). Değişiklik iki durum için yol göstermektedir. Finansal riskten korunmaya konu kalemdaki tek taraflı bir riskin belirlenmesinde, UMS 39, satın alınan opsiyonunun kendi bütünlüğü içerisinde riskten korunma aracının tek taraflı riski olarak belirtilmesinin tam olarak etkili olmayacağı sonucuna varmaktadır. Belirli durumlar dışında enflasyonun riskten korunmaya konu risk ya da kısım olarak belirtilmesine izin verilmemektedir.

#### *Henüz geçerli olmayan standartlar ve mevcut standartlara ilişkin yorumlar*

*Henüz geçerli olmayan ve Banka tarafından geçerlilik tarihinden önce uygulanmamış Banka faaliyetleri ile ilgili standartlar ve mevcut standartlar ile ilgili değişiklik ve yorumlar*

UFRS 9 "Finansal Araçlar Bölüm 1: Sınıflandırma ve Ölçme" (1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerlidir). UFRS 9, Kasım 2010'da yayımlanmış ve UMS 39'un finansal varlıkların sınıflandırma ve ölçümüne yönelik bölümlerinin yerini almıştır. Başlıca özellikleri aşağıda yer almaktadır:

- Finansal araçlar iki ölçüm kategorisinde sınıflandırılmalıdır, şöyle ki: sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değeriyle ölçülenler ve sonraki ölçümlerinde iskonto edilmiş maliyetinden ölçülenler. İlgili finansal aracın hangi kategoride değerlendirileceği kararı ilk muhasebeleştirme aşamasında verilmelidir. Sınıflandırma, şirketin finansal araçlarını yönetirken uyguladığı iş modeline ve finansal araçların sözleşmeden doğan nakit akım özelliğine bağlıdır.

## TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 2 - SUNUM ESASLARI (Devamı)

- Bir finansal araç sonraki ölçümünde ancak bir borçlanma aracı olması ve şirketin iş modeliyle ilgili hedefinin ilgili finansal varlığı sözleşmeden doğan nakit akımlarını elde etmek olması ve varlığın sözleşmeden doğan nakit akımlarının yalnızca anapara ve faiz ödemelerinden oluşması (yalnızca "temel kredi özelliklerini" taşıması) koşullarını sağlaması şartıyla iskonto edilmiş maliyet yönetime göre ölçülür. Bu koşulları sağlamayan diğer tüm borçlanma araçları gerçeğe uygun değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal araçlar olarak ölçülmelidir.
- Tüm özkaynağa dayalı finansal araçlar sonraki ölçümde gerçeğe uygun değerleriyle ölçülmelidir. Alım satım amaçlı özkaynağa dayalı finansal araçlar gerçeğe uygun değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal araçlar olarak ölçülmelidir. İlk muhasebeleştirme aşamasında verilecek geri dönüşü olmayan karara uygun olarak diğer tüm özkaynağa dayalı finansal araçlardan oluşacak gerçekleşmiş ya da gerçekleşmemiş gerçeğe uygun değer kazanç ve kayıpları gelir tablosu yerine diğer kapsamlı gelir tablosuyla ilişkilendirilir. Gerçeğe uygun değer kazanç ve kayıplarının gelir tablosundan taşınması söz konusu değildir. Sınıflandırmaya yönelik olarak finansal araçların ilk muhasebeleşmesi aşamasında yapılacak seçim her bir finansal araç için ayrı ayrı uygulanabilir. Temettülden yatırımdan elde edilen geliri temsil ettiği sürece gelir tablosuna yansıtılır.

UMS 24 (değişiklik), "İlişkili Taraf Açıklamaları" Kasım 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Bu düzenleme 2003 yılında yayınlanan UMS 24 "İlişkili Taraf Açıklamaları" standartının yerine geçmektedir. Güncellenmiş UMS 24 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren uygulanabilmektedir. Geçerlilik tarihinden önce bir kısmının ya da tamamının uygulanmasına izin verilmektedir.

*Henüz geçerli olmayan ve Banka faaliyetleriyle ilgili olmayan mevcut standartlarla ilgili yorumlar ve değişiklikler*

UMS 32 (değişiklik), "Haklar İçeren İhraç İşleminin Sınıflandırılması" Ekim 2009'da yayınlanmıştır. Sabit tutarda döviz için sunulan haklar içeren ihraç işlemlerinde, mevcut uygulamanın söz konusu ihraçların türev ürünler ile ilgili yükümlülükler olarak muhasebeleştirilmesini gerektirdiği görülmektedir. Değişiklik, bu hakların kurumun sabit para birimi tutarı için tüm mevcut hissedarlarına oransal olarak ihraç edilirse, uygulanan fiyat hangi para biriminde olursa olsun öz sermaye olarak sınıflandırılması gerektiğini belirtmektedir. Değişikliğin 1 Şubat 2010 tarihinde ya da daha sonra başlayan hesap dönemleri için uygulanması gerekmektedir. Standartın erken uygulanmasına izin verilmektedir.

UFRYK 14 (Değişiklik), "Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi" (1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerlidir). Yapılan değişiklik, UFRYK 14, "UMS 19 - Tanımlanmış fayda varlığının sınırı, asgari fonlama koşulları ve bu koşulların birbiri ile etkileşiminin" beklenmeyen sonuçlarını düzeltmiştir.

UFRYK 19 (değişiklik), "Finansal Yükümlülüklerin Sermaye Araçları ile Ortadan Kaldırılması". Bu standart, bir kurumun bir mali yükümlülüğün koşullarını alacaklısıyla yeniden görüştüğü ve mali borcun kısmen ya da tamamen kapatılması için alacaklının kurumun hisse ya da başka öz sermaye araçlarını almayı kabul etmesi durumunda UFRS'lerin koşullarını açıklamaktadır. Bu değişiklik 1 Temmuz 2010 tarihinde ya da daha sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır. Standartın erken uygulanmasına izin verilmektedir.

## TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 2 - SUNUM ESASLARI (Devamı)

##### (b) Enflasyon etkilerinin muhasebeleştirilmesi

1 Ocak 2006'dan önce TL'nin satın alma gücündeki değişiklikler nedeniyle yapılan düzeltmeler UMS 29, "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi" esas alınarak yapılmıştır. UMS 29, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan mali tabloların aynı para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünden hazırlanmasını ve önceki dönem mali tablolarında karşılaştırma amacıyla aynı değer ölçüleri kullanılarak yeniden düzenlenmesini öngörmektedir. Türkiye ekonomisindeki değişimler yüksek enflasyon ortamının sona erdiğini işaret ettiğinden, Banka 1 Ocak 2006'dan itibaren UMS 29 uygulamasına son vermiştir. Buna göre, TL'nin aynı tarihteki alım gücü ile ifade edilen 31 Aralık 2005 tutarları ilişikteki mali tablolardaki taşınan değerleri için temel oluşturmaktadır.

##### (c) ABD Doları'na çevrim

Bilançoda gösterilen ABD Doları tutarları sadece okuyuculara kolaylık sağlaması için TL'den ABD Doları'na Banka'nın 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde resmi döviz alış kuru 1,5460 TL = 1 ABD Doları (2009: 1,5057 TL = 1 ABD Doları) kullanılarak; gelir tablosunda gösterilen ABD Doları tutarları ise sadece okuyuculara kolaylık sağlaması için TL'den ABD Doları'na Banka'nın 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllara ait günlük resmi döviz alış kurlarının ortalaması olan 1,5001 TL = 1 ABD Doları (2009: 1,5474 TL = 1 ABD Doları) kullanılarak çevrilmiş olup bu finansal tabloların bir parçası değildir.

#### NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Bu mali tabloların hazırlanmasında esas alınan temel muhasebe politikaları aşağıda açıklanmıştır. Söz konusu muhasebe politikaları bütün dönemler için aksi belirtilmedikçe tutarlılık ile uygulanmıştır.

##### (a) Yabancı para çevrimi

###### (i) Fonksiyonel ve raporlama para birimi

Mali tablolarda yer alan kalemler, işletmenin faaliyetlerinin önemli kısmını yürüttüğü ekonomik çevrenin para birimi kullanılarak ölçülür ("fonksiyonel para birimi"). Mali tablolar, Banka'nın fonksiyonel ve raporlama para birimi olan bin TL cinsinden sunulmuştur.

###### (ii) Dövizli işlemler ve bakiyeler

Dövizli işlemler, işlemin gerçekleştiği tarihte geçerli olan döviz kuru kullanılarak fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Gerçekleşen söz konusu işlemler ile döviz cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin yılsonu döviz kuru çevriminden doğan kambiyo kâr ve zararları gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

# TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

## 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

#### (iii) Döviz kurları

Döviz cinsinden varlıklar ve yükümlülükler, raporlama amacıyla aşağıda belirtilen döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.

	2010	2009
ABD Doları	1,5460	1,5057
Avro ("EURO")	2,0491	2,1603
İsviçre Frangı ("CHF")	1,6438	1,4492
İngiliz Sterlini ("GBP")	2,3886	2,3892
Japon Yeni ("JPY")	0,0189	0,0163
Özel Çekim Hakları ("SDR") (*)	2,3935	2,3650

(\*) SDR para birimleri sepeti cinsinden ifade edilmekte olup, değeri dört ana para biriminin (EURO, JPY, GBP, ABD Doları) kur değerlerinin ağırlıklandırılmış toplamı ile belirlenmektedir. Mali tablolarda, SDR yabancı para birimi olarak ifade edilmiştir.

#### (b) Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve gideri, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet üzerinden ölçülen tüm faiz oranına sahip finansal araçlar için gelir tablosunda kayda alınmaktadır.

Bir finansal varlık veya benzer finansal varlıklar grubu için değer düşüklüğü karşılığı ayrılması durumunda, faiz gelirini hesaplamak için gelecekteki nakit akımlarını iskonto etmekte kullanılan faiz oranı kullanılmaktadır.

#### (c) Ücret ve komisyon gelirleri

Etkin faiz hesaplamasına dahil edilmeyen ücret ve komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre hizmetin verildiği dönemde gelir kaydedilmektedir. Kredi taahhütleri ücretleri (diğer direkt maliyetler ile birlikte) ertelenmekte ve ilgili kredinin etkin faiz oranına dahil edilmektedir. Diğer kredi taahhütleri ile ilgili ücretler taahhüt süresine yayılarak muhasebeleştirilmektedir.

#### (d) Gelir vergisi

##### (i) Cari yıl gelir vergisi yükümlülüğü

Gelir vergisi yükümlülüğü ("kurumlar vergisi") Türk vergi mevzuatına uygun olarak hesaplanmaktadır.

Kurumlar vergisi haricindeki diğer vergiler diğer faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Not 26).

## TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

##### (ii) *Ertelenmiş gelir vergisi*

Ertelenmiş gelir vergisi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin mali tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş gelir vergisi, yürürlükte olan veya bilanço tarihi itibarıyla yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş gelir vergisi varlığı, gelecekte vergiye tabi kâr elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla mali tablolara alınmaktadır (Not 20).

##### (e) *Altın rezervleri*

###### (i) *Külçe Altın*

Külçe altın, Banka'da ve muhabir bankalarda tutulan uluslararası standartta olan ve uluslararası standartta olmayan altın külçelerinden oluşmaktadır. Altın, Banka tarafından yabancı para rezervlerinin bir parçası olarak tutulmakta ve toplam yabancı para rezervlerinin %6,3'ünü (2009: %5,7) oluşturmaktadır. Banka'nın altın rezervlerini, yabancı para rezerv yönetiminin bir parçası olarak muhafaza etmesi nedeniyle, mevcut altın rezervlerinden satış niyeti bulunmamaktadır. Külçe altın, ons cinsinden ölçülerek kayda alınmaktadır.

Altın, işlem maliyetleri hariç olmak üzere alım tarihindeki geçerli fiyatlar üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değer ile değerlendirilmektedir. Makul değer, bilgili ve istekli taraflar arasında her türlü muvazaadan ayrı olarak, bir varlığın el değiştirebileceği tutar olup Londra Altın Borsası'nda ABD Doları cinsinden belirlenen sabit değer cari TL/ABD Doları kuru ile çevrilmesiyle hesaplanmaktadır.

Makul değerdeki değişiklikler sonucu külçe altının değerlemesinden doğan kâr ve zararlar doğrudan gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla külçe altının kuru 2.180 TL/ons (2009: 1.662 TL/ons)'dur.

###### (ii) *Sikke altın*

Geçerli bir para olarak kullanılmayan sikke altın, sanatsal ve koleksiyon değerine sahiptir ve içerisinde bulunan metal değerinden daha yüksek fiyatlardan alınıp satılmaktadır. Ancak Banka'nın sikke altının önemli bir kısmını satması durumunda değerinin bu düzeyde gerçekleşmesi beklenmemektedir. Dolayısıyla, sikke altınlar içerdikleri altının piyasa değeri ile değerlendirilmekte ve bilançodaki külçe altınların içerisinde dâhil edilmektedir. Sikke altınların değerlemesinden doğan kâr ve zararlar külçe altında olduğu gibi gelir tablosuyla ilişkilendirilerek kaydedilmektedir.



## TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

##### (f) Makul değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleşecek finansal varlıklar

Bu kategorinin iki alt kategorisi bulunmaktadır: alım satım amaçlı olarak elde tutulan finansal varlıklar ile ilk kayda alınma sırasında makul değer değişikliklerinin gelir tablosunda muhasebeleştirilmesine karar verilen finansal varlıklar. Bir finansal varlık kısa vadede satılma amacıyla edinilmiş veya yönetim tarafından bu şekilde tanımlanmış ise bu kategoride sınıflandırılmaktadır. Türev finansal araçlar da riskten korunma aracı olarak tanımlanmadığı sürece alım satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır. Bu finansal varlıklar, ilk olarak işlem maliyetleri de dâhil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını takip eden dönemlerde piyasa fiyatları veya indirgenmiş nakit akım modelleri ile belirlenen tutarlar ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Bütün gerçekleşmiş veya gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplar makul değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleşecek finansal varlıklar geliri hesabı altında gösterilmektedir. Finansal varlıkların elde tutulduğu süre zarfında kazanılan faiz gelirleri, faiz gelirleri hesabına; elde edilen kâr payları ise temettü gelirleri hesabına yansıtılmaktadır.

Makul değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleşecek finansal varlıkların alım satımları gerçekleşme tarihinde kayda alınmaktadır.

##### (g) Verilen krediler ve kredi değer düşüklüğü karşılığı

Banka tarafından verilen krediler, borçluya para sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu krediler ilk olarak elde etme maliyetinden kredi risk karşılığının düşülmesi suretiyle kayda alınmaktadır. Verilen bütün kredi ve avanslar, nakdin borçluya transferi ile kayıtlara yansıtılmaktadır.

Ödenmesi gereken tutarların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren bir objektif delilin söz konusu olması halinde kredi değer düşüklüğüne ilişkin bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, kredinin kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek tutarlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, kredinin oluştuğu zamanki orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen cari değeridir.

Dönem içinde ayrılan karşılıklar ilgili dönemin gelir tablosuna kaydedilmektedir. Yasal işlemlerin tamamlandığı ve alacakların tahsil edilemeyecek olduğunun belirlendiği tarihte, alacaklar, ilgili risk karşılığı ile netleştirmek suretiyle mali tablolardan çıkarılır. Önceki dönemlerde karşılık ayrılmış olan verilen kredi ve avansların tahsil edilmesi durumunda söz konusu tutar dönem içinde ayrılan kredi risk karşılığından indirilmek suretiyle muhasebeleştirilir (Not 9).

##### (h) Yatırım amaçlı finansal varlıklar

Yatırım amaçlı finansal varlıklar iki kategoride sınıflandırılmıştır: vadeye kadar elde tutulacak ve satılmaya hazır varlıklar. Banka'nın vade tarihine kadar elinde tutma niyetinde ve yeteneğinde olduğu belirli veya sabit ödemeleri olan ve sabit bir vadesi bulunan finansal araçlar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Likidite ihtiyacına göre veya faiz oranlarındaki, kurlardaki ve hisse senedi fiyatlarındaki değişimler nedeniyle satılabilecek olan ve belirli bir süre gözetilmeksizin elde tutulan finansal araçlar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Banka yönetimi, bu finansal araçların sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte belirlemektedir.

Yatırım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak makul değerlerini yansıtan işlem fiyatları üzerinden kaydedilmektedir.

# TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

## 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Kayda alınmalarını takip eden dönemlerde satılmaya hazır finansal varlıkların makul değeri, piyasa fiyatları veya diğer değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer değişiklikleri sebebiyle oluşan gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplar, öz sermayede "diğer yedekler" hesabında takip edilmekte ancak söz konusu varlıkların değerinde kalıcı bir değer düşüklüğü mevcut ise söz konusu değer düşüklüğü gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Sermaye paylarının gelir tablosunda muhasebeleşen değer düşüklüğü tutarları izleyen dönemlerde varlığın geri kazanılabilir tutarında müteakip artışın bulunması durumunda gelir tablosundan geri çevrilmez. Makul değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen hisse senetleri, finansal varlığın maliyetinden şayet mevcut ise değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle muhasebeleştirilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklar mali tablolardan çıkarıldıklarında, öz sermayede takip edilen ilgili makul değer düzeltmeleri gelir tablosuna transfer edilir.

Kur değişimlerinden kaynaklanan kur farkı kâr ya da zararları, borçlanma senetleri için gelir tablosunda gösterilmekte, sermaye payları için ise makul değer hareketleri içerisine dahil edilmektedir.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle bilançoya taşınmaktadır.

Banka, her bilanço tarihinde bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirmektedir. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılmış yatırımları için değer düşüklüğü karşılığı ayrılması için alınacak karar aşamasında menkul kıymetin makul değerinde maliyetinin altında önemli bir azalma olup olmadığı dikkate alınmaktadır. Böyle bir durum söz konusu olduğunda birikmiş zarar, daha önce kâr veya zarar olarak kayda alınmış tutar düşüldükten sonra kalan elde etme maliyeti ile raporlama tarihindeki makul değer arasındaki fark, özkaynaklardan çıkarılır ve gelir tablosunda kayda alınır.

Hisse senetlerinin gelir tablosunda muhasebeleşen değer düşüklüğü tutarları izleyen dönemlerde varlığın geri kazanılabilir tutarında müteakip artışın bulunması durumunda gelir tablosundan geri çevrilmez. Satılmaya hazır finansal varlıklar altında sınıflandırılan borçlanmayı temsil eden finansal varlıklar, söz konusu varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara yansıtılmasını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde gelir tablosundan geri çevrilir.

Yatırım amaçlı finansal varlıklardan edinilen faiz, faiz geliri olarak kaydedilir. Sermaye paylarından edinilen temettü alacakları, Banka'nın ilgili temettüyü almayı hak ettiği dönemde gelir kaydedilmektedir.

Yatırım amaçlı finansal varlıkların alım ve satım işlemleri "teslim tarihi" ne göre varlıkların Banka'ya ulaştığı/Banka'dan çıktığı tarihler dikkate alınarak kayıtlara yansıtılmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

#### (i) Finansal araçları netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hakkın var olması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin aynı anda gerçekleşebileceği durumlarda bilançoda net olarak gösterilirler.

# TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

## 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

#### (j) Satış ve geri alım anlaşmaları

Geri alım vaadiyle ("repo") satılan menkul kıymetler makul değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleşecek finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve karşı taraf yükümlülüğü, bankalara borçlar veya diğer mevduatlar altında gösterilmektedir. Geri satım taahhüdü ("ters repo") ile alınan menkul kıymetler bankalardan alacaklar hesabına kaydedilir. Satış ve geri alım fiyatı arasındaki fark faiz olarak kabul edilir ve etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak anlaşmanın süresi boyunca tahakkuk ettirilir.

Karşı taraflara ödünç verilen menkul kıymetler mali tablolarda gösterilmektedir. Ödünç alınan ve ters repo işlemleri için teminat olarak alınan menkul kıymetler, üçüncü taraflara satılmadığı sürece mali tablolara kaydedilmez. Üçüncü taraflara satılması durumunda sermaye piyasası işlemleri kârı veya zararı olarak kayda alınır. Söz konusu işlemler ile ilgili geri dönüş tutarları makul değer üzerinden yükümlülük olarak kaydedilmektedir.

TL cinsinden menkul kıymetlerin satış ve geri alım anlaşmaları Banka'nın yürüttüğü açık piyasa işlemleri çerçevesinde gerçekleştirilmektedir.

#### (k) Banknot üretimi

Kağıt para basma yetkisi Banka'ya aittir. Banka'nın banknot matbaasında üretilen yarı mamul banknot stokları Diğer Varlıklar hesabı altında maliyet tutarı üzerinden izlenmektedirler. Banknotlar ile ilgili harcamalar aktifleştirilmekte ve banknotların Banka'nın yedek deposuna transfer edildiği dönemde giderleştirilmektedir. Mamul ve yarı mamul maliyetleri; direkt maliyetler ile amortisman gideri, personel gideri, banknot taşıma gideri ve diğer üretim giderleri gibi genel giderleri içermektedir. Kullanılan hammaddenin birim maliyeti hareketli ağırlıklı ortalama metodu ile belirlenmektedir.

Banknotlar, ticari bankalardan tahsilat işlemi ile geri döndüğü takdirde tedavüldeki banknotlar hesabından düşülmektedir. Söz konusu banknotlar, fiziki durumlarına göre imha edilmekte ya da Banka'nın yedek deposuna alınmaktadır.

#### (l) Finansal yükümlülükler

Makul değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleşen finansal yükümlülükler dışındaki finansal yükümlülükler iskonto edilmiş maliyet değeri ile değerlendirilmektedir.

Finansal yükümlülükler ilk olarak makul değerleri ile kaydedilmekte, iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden taşınan finansal yükümlülükler (bankalara borçlar, Uluslararası Para Fonuna borçlar, diğer mevduatlar ve diğer alınan banka kredileri) ise makul değerlerinden işlem maliyetlerinin çıkartılması ile kaydedilmektedir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutarlar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosunda kredi dönemi süresince yansıtılmaktadır. Talep üzerine geri ödenebilir finansal yükümlülükler nominal değerleri ile kaydedilir. Finansal yükümlülükler ödendiğinde kayıtlardan çıkartılır. Bankalara borçlar hesabı banka zorunlu karşılık mevduatları ve bankaların cari hesaplarından oluşmaktadır.

## TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

##### (m) Maddi duran varlıklar

Arsa ve binalar çoğunlukla Banka şubeleri ve ofislerinden oluşmaktadır. Maddi duran varlıklar elde etme maliyetleri ile kayda alınmaktadır. Amortisman, maddi duran varlıkların düzeltilmiş değerleri üzerinden tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmaktadır. Maddi duran varlıkların yaklaşık faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Binalar	50 yıl
Ekipman ve taşıt araçları	5 yıl

Müteakip maliyetler bu varlıkla ilgili gelecekteki ekonomik yararın Banka'ya aktarılmasının muhtemel olması; ve ilgili varlığın maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumunda kayıtlı değerine dahil edilir veya uygunsuz ayrı bir varlık olarak muhasebeleştirilir. Varlıkların bakım ve onarımı için yapılan harcamalar gelir tablosuna yansıtılır.

Varlıkların net defter değeri ve faydalı ömürleri her bilanço tarihinde gözden geçirilmekte ve gerekli düzeltmeler yapılmaktadır. Maddi duran varlığın taşınan değerinin ilgili varlığın net gerçekleşebilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu kıymetin değeri net gerçekleşebilir değerine (net gerçekleşebilir değer ve kullanım değerinden büyük olanı) indirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kâr veya zarar, taşınan değer ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve bu tutarlar gelir tablosunda diğer faaliyet giderleri içinde gösterilir.

##### (n) Maddi olmayan duran varlıklar

Yazılım ve lisans haklarının alımı sırasında ve kullanıma hazır getirmek için katlanılan maliyetler aktifleştirilmektedir. Söz konusu maliyetler varlıkların faydalı ömürleri (beş yıl) boyunca amortismanına tabi tutulmaktadır.

Bilgisayar yazılım programlarını geliştirme veya muhafaza etme ile ilgili maliyetler oluştuğu anda gider olarak kayda alınmaktadır. Banka tarafından yazılım ürünlerinin geliştirilmesi ile doğrudan ilgili ve bir yıldan uzun bir süre boyunca, maliyetlerin üzerinde bir ekonomik fayda yaratması muhtemel maliyetler maddi olmayan duran varlık olarak kayda alınmaktadır. Direkt maliyetlerin önemli bir tutarı yazılım geliştirme ile ilgili işçilik maliyetlerinden ve ilgili genel giderlerden oluşmaktadır.

Bilgisayar yazılımı geliştirme maliyetleri için tahmini faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi uygulanmaktadır.

##### (o) Tedavüldeki banknotlar

###### (i) Tedavüldeki banknotlar - Türk Lirası

Banka tarafından ihraç edilen banknotlar, söz konusu banknotları elinde tutan kişi ve kuruluşlar adına Banka karşısında bir alacak ifade etmektedir. Tedavüldeki banknotlar ile ilgili yükümlülük mali tablolara banknotların üzerindeki nominal değerleriyle kaydedilmektedir.

## TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

##### (ii) *Tedavülden Kaldırılan Banknotlar - Türk Lirası ve Yeni Türk Lirası*

Banka, 5083 sayılı "Türkiye Cumhuriyeti Devleti'nin Para Birimi Hakkında Kanun"un Geçici 1'inci Maddesi gereğince Yeni Türk Lirası banknotlar ile birlikte 1 Ocak 2005 ile 31 Aralık 2005 tarihleri arasında yasal olarak tedavülde bulunan Türk Lirası banknotların tedavül mecburiyeti süresini 31 Aralık 2005 günü sona erdirmiştir. 1 Ocak 2006 tarihinde işlemeye başlayan 10 yıllık zamanaşımı süresi ise 31 Aralık 2015 günü mesai saati sonuna kadar devam edecektir. On yıllık zamanaşımı süresince bu banknotlar Banka ve Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş. şubelerinde değiştirilecek, 1 Ocak 2016 gününden itibaren ise değerlerini tamamen yitireceklerdir.

5 Mayıs 2007 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Bakanlar Kurulu Kararı ile 1 Ocak 2005 tarihinde tedavüle çıkarılan Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruş'ta yer alan "Yeni" ibarelerinin 1 Ocak 2009 tarihinde kaldırılmasına karar verilmiş ve Türk Lirası banknotlar aynı tarih itibarıyla tedavüle çıkarılmıştır. Buna göre, Türk Lirası banknotlar ile birlikte 1 Ocak 2009 ve 31 Aralık 2009 tarihleri arasında yasal olarak tedavülde bulunan Yeni Türk Lirası banknotların tedavül mecburiyeti süresi 31 Aralık 2009 günü sona ermiştir. Birlikte tedavül süresinin sona ermesiyle birlikte, 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren, Yeni Türk Lirası banknotlar 31 Aralık 2019 tarihi mesai bitimine kadar 10 yıl boyunca, Banka ve T.C. Ziraat Bankası A.Ş. şubelerince kabul edilecek ve değiştirilebilecektir.

Önemli tutarda tedavülden kaldırılan banknotların değiştirilme amacıyla Banka'ya girişi beklenmemektedir. Banka söz konusu yükümlülükleri yasal olarak sona erdiği güne kadar mali tablolarından çıkaramayacaktır.

Banka Türk Lirası ve Yeni Türk Lirası banknotlar ile ilgili olan yükümlülüğünü finansal tablolarda "Tedavüldeki Banknotlar" hesabı altında göstermektedir.

Banka'nın 2010 yılında değerini yitirmiş tedavülde banknotu bulunmamaktadır. Banka'nın 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla tedavülden kaldırılmış ve zamanaşımına uğramış, ancak halen dolaşımda bulunan banknotlardan kaynaklanan ve sermaye yedekleri altında muhasebeleştirilmiş 1.489 bin TL tutarında kazancı bulunmaktadır (Not 14).

##### (p) **Karşılıklar**

Banka'nın geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesi için nakit çıkışının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar hesaplanmaktadır.

##### (r) **Kıdem tazminatı yükümlülüğü**

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla Banka'dan ayrılmaları durumunda İş Kanunu ve UFRS gereği ileride doğacak yükümlülük tutarının net bugünkü değerini ifade etmektedir (Not 21).

##### (s) **İlişkili taraflar**

Bu mali tabloların amacı doğrultusunda Banka'nın hissedarları ile birlikte kamu işletmeleri ilişkili taraflar olarak kabul edilip dipnotlarda gösterilmiştir (Not 31).

# TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

## 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

#### (t) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit akım tabloları için nakit ve nakit benzerleri, orijinal vadeleri 3 aydan az olan nakit, altın rezervi ve bankalardaki hesaplardan oluşmaktadır (Not 30).

#### (u) Kârın Dağıtılması

TCMB Kanunu'nun 60. maddesine istinaden Banka'nın yıllık yasal safi kârı, aşağıdaki şekilde dağıtılır.

- i) %20'si ihtiyat akçesine,
- ii) Hisse senetlerinin nominal değerleri üzerinden, %6 oranında ilk kâr hissesi olarak hissedarlara,
- iii) Yukarıdaki yüzdeler tutarının düşülmesinden sonra kalan miktarın en çok %5'i, iki aylık maaş tutarını geçmemek üzere Banka mensuplarına ve %10'u fevkalade ihtiyat akçesine,
- iv) Hisse senetlerinin nominal değerleri üzerinden Genel Kurul kararıyla en çok %6 nispetinde ikinci kâr hissesi olarak hissedarlara verilmektedir.

Bu dağıtımdan sonra kalan bakiye T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'na ("Hazine Müsteşarlığı") transfer edilmektedir.

Banka'nın muhasebe defterlerini ve yasal mali tablolarını Türk Ticaret Kanunu, vergi mevzuatı ve TCMB Kanunu'na uygun olarak hazırlanması sebebiyle Banka'nın TCMB Kanunu ile kâr dağıtımına baz kârı yasal net dönem kârıdır.

#### (v) Karşılaştırmalı bilgiler

Cari yıl mali tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması amacıyla karşılaştırmalı bilgilerde cari yıldaki değişikliklere uygun olarak sınıflandırma işlemleri yapılmıştır.

#### (y) Saklama işlemleri

Banka, bireyler ve finansal kurumların nam ve hesabına varlıkları elinde bulundurarak yeddi emin işlevi görmektedir. Söz konusu finansal varlıkların Banka'nın varlıkları olmamaları sebebiyle söz konusu varlıklardan doğan gelirler mali tabloların dışında tutulmaktadır. 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla Banka'nın saklamasında bulunan finansal varlıklar aşağıda sunulmuştur:

	2010	2009
Emanete alınan kıymetler	341.418.083	314.651.258
	<b>341.418.083</b>	<b>314.651.258</b>

# TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

## 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 4 - FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

#### (a) Finansal araçların kullanım stratejisi

Banka'nın faaliyetleri, doğası gereği, türev ürünler de dahil olmak üzere finansal araçların kullanımını gerektirmektedir. Banka, diğer bankalardan ve kamu kuruluşlarından mevduat; Türkiye'de faaliyet gösteren banka ve finans kurumlarından zorunlu karşılık ve yurt dışında yerleşik işçilerden döviz mevduatı kabul etmektedir. Banka ayrıca, enflasyon hedefini gerçekleştirmek ve fiyat istikrarını sağlamak için sahip olduğu temel para politikası aracı olan kısa vadeli faiz oranlarını etkilemek amacıyla, açık piyasa işlemleri aracılığıyla kısa vadeli fon/menkul kıymet kabul etmekte ya da plase etmektedir.

Banka nezdindeki döviz tevdiat hesaplarına yatırılan döviz mevduatları ile Banka'nın düzenli ihaleler ve doğrudan alımlar suretiyle elde ettiği dövizler Banka'nın döviz rezervlerinin kaynağını oluşturmaktadır. Banka, kendi döviz yükümlülükleri yanında T.C. Hükümeti mali ajanı sıfatıyla dış borç servisini gerçekleştirmek, dışsal şoklara karşı gerekli döviz likiditesini bulundurmak, para ve kur politikası uygulamalarını desteklemek, piyasalara güven vermek gibi amaçlarla döviz rezervi bulundurmaktadır. Banka, döviz rezervlerini TCMB Kanunu'nda belirtildiği şekilde sırasıyla güvenli yatırım, likidite ve getiri önceliklerini dikkate alarak muhafazakâr bir yaklaşımla uluslararası piyasalarda yatırıma tabi tutmaktadır.

Bu çerçevede, Banka'nın maruz kaldığı finansal risklerin tamamına yakını, para ve kur politikalarının uygulanması, döviz rezervlerinin yönetilmesi, bankacılık kesimine ve T.C. Hükümeti'ne belirli bankacılık hizmetlerinin sunulması gibi yasal görevlerin yerine getirilmesi sürecinde ortaya çıkmaktadır. Banka, sözü edilen işlemler nedeniyle kredi, piyasa ve likidite risklerine maruz kalmaktadır. Banka'nın para otoritesi olarak para ve kur politikalarının uygulanması sürecinde karşılaştığı finansal riskler seçilen politika hedeflerinin bir sonucudur. Diğer taraftan, döviz rezervlerinin yönetimi sırasında ortaya çıkan finansal riskler bir yatırım tercihinin sonucu olarak ortaya çıkmakta, buna karşın Banka söz konusu riskleri muhafazakâr bir şekilde yöneterek en aza indirmeye çalışmaktadır. Döviz rezervleri, Banka Meclisi tarafından onaylanan Döviz Rezerv Yönetimi Yönetmeliği'nde ("Yönetmelik") belirlenmiş olan yatırım kriterleri ve bu çerçevede her yılsonunda, takip eden yılda uygulanmak üzere Döviz Risk ve Yatırım Komitesi tarafından belirlenen ve Yönetim Komitesi'nin onayı ile uygulamaya konulan Stratejik Model Portföy'de ("SMP") belirtilen hedefler ve limitler çerçevesinde yönetilmektedir.

#### (b) Kredi riski

Banka, gerçekleştirdiği finansal işlemlerde karşı tarafın işlemde doğan yükümlülüklerini kısmen veya tamamen yerine getirememesi olasılığı olarak tanımlanan kredi riskine maruz kalmaktadır. Kredi riski temel olarak, para politikası uygulamaları çerçevesinde bankalara kısa süreli likidite sağlamak için gerçekleştirilen açık piyasa işlemlerinden, ödeme sistemlerinin aksamadan işlemlerini sağlamak üzere Gün İçi Limit uygulaması çerçevesinde bankalara verilen fonlardan ve döviz rezerv yönetimi sırasında yapılan yatırımlardan kaynaklanmaktadır. Para politikasının uygulanması ve Gün İçi Limit işlemleri sırasında ortaya çıkan kredi riski kaçınılmaz bir risk olmakla birlikte, işlem miktarının tamamının, belirli bir marj tutarını da içerecek şekilde çok yüksek kredi değerliliğine sahip ve ikincil piyasası bulunan kıymetlerle (döviz depoları, devlet iç borçlanma senetleri ve gelişmiş ülkelerin hazinelerince ihraç edilen menkul kıymetler gibi) teminatlandırılması, mevcut risklerin düzenli izlenip gerektiğinde ilave teminat istenilmesi suretiyle söz konusu riskler yönetilmektedir.

## **TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.**

### **31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

---

#### **NOT 4 - FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)**

Döviz rezerv yönetimi sırasında maruz kalınan kredi riskinin yönetimi ise, işlem yapılan kuruluşların temerrüt olasılığı ve temerrüt durumunda oluşacak finansal kaybın en aza indirilmesi ilkesi üzerine kurulmuştur. Bu çerçevede Banka, döviz rezerv yönetimi sırasında maruz kaldığı kredi riskini en aza indirmek için üç aşamalı bir risk yönetimi süreci uygulamaktadır. İlk aşamada Banka, yatırımlarını uluslararası kredi derecelendirme kuruluşlarının verdiği kredi notlarını temel alarak Yönetmelik ile belirlenmiş olan minimum kredi notu kısıtına uyan, yüksek kredi kalitesine sahip, önde gelen uluslararası finansal kuruluşlar ve borçlanıcılar ile sınırlandırmaktadır. Buna göre Banka, vadesi bir yılı geçmemek üzere en az A1 veya dengi kredi notuna sahip banka riski alabilmekte; vadesine en fazla 10 yıl kalması kaydıyla, en az Aa2 veya dengi kredi notuna sahip ülkelerce kendi para birimleri üzerinden ihraç edilen veya doğrudan garanti edilen kıymetlere yatırım yapabilmektedir. Ayrıca, Banka, kredi notu kısıtı aranmaksızın Dünya Bankası, Uluslararası Ödemeler Bankası ve Avrupa Yatırım Bankası tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere de yatırım yapabilmektedir. İkinci aşamada ise, takas riski de dahil olmak üzere finansal kuruluşlar ile yapılan işlemlerden kaynaklanan tüm kredi risklerini kontrol etmek amacıyla belirlenen işlem limitlerinin toplamı, yönetilebilir rezervin belirli bir oranı ile sınırlandırılmaktadır. Her yıl SMP kapsamında belirlenen söz konusu toplam kredi riski limiti ile ülke riski dışında kalan kredi riskinin Banka açısından kabul edilebilir düzeyin üzerine çıkmasının önlenmesi amaçlanmaktadır. Üçüncü aşamada ise, Yönetmelik ile belirlenmiş olan minimum kredi notu sınırlamasına uyan kuruluşlar arasından, temel ve finansal analiz yöntemlerini de kullanarak işlem yapılabilecek kuruluşlar belirlenmekte ve her bir kuruluşa sermaye büyüklüğü ve kredi değerliliğini de dikkate alan bir yöntemle bir kredi riski limiti tanınmaktadır. Kuruluşlarla yapılan tüm işlemlerde işlem türüne göre hesaplanan kredi riskine maruz tutarlar anlık olarak kuruluşların limitlerine yansıtılmakta, limitlerin kullanımı düzenli olarak izlenmekte ve raporlanmaktadır.

Sonuç olarak, rezervlerin çok büyük bir bölümünün ülke hazineleri tarafından ihraç ya da doğrudan garanti edilen kıymetler ile Dünya Bankası, Avrupa Yatırım Bankası ve Uluslararası Ödemeler Bankası gibi uluslararası kuruluşlar tarafından ihraç edilen kıymetlere yatırılması nedeniyle rezerv yönetimi sırasında alınan kredi riski çok düşük düzeylerde kalmaktadır.



# TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

## 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 4 - FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla varlıkların maksimum kredi riskine maruz tutarı varlık sınıflarına göre (Kredi notlarına göre yapılan sınıflandırma Moody's tarafından açıklanan kredi notları baz alınarak yapılmıştır) aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TL	Oran (%)	TL	Oran (%)
<b>Bankalardan alacaklar</b>	<b>25.930.729</b>	<b>18</b>	<b>43.063.546</b>	<b>29</b>
- <b>Vadesiz mevduatlar</b>	<b>5.142.868</b>	<b>4</b>	<b>5.622.665</b>	<b>4</b>
Merkez Bankaları	2.419.222	2	3.182.430	2
Uluslararası Kuruluşlar	2.528.098	2	2.294.082	2
Yabancı Ticari Bankalar	195.548	<1	146.153	<1
- <b>Vadeli mevduatlar</b>	<b>8.780.914</b>	<b>6</b>	<b>4.089.434</b>	<b>3</b>
Merkez Bankaları	2.865.356	2	742.764	<1
Uluslararası Kuruluşlar	4.597.768	3	2.520.323	2
Yurtdışı Ticari Bankalar	1.317.790	1	826.347	1
Aaa	1.317.790	1	389.509	<1
Aa1	-	-	-	-
Aa2	-	-	436.838	<1
- <b>Ters repo işlemlerinden alacaklar</b>	<b>12.006.947</b>	<b>8</b>	<b>33.351.447</b>	<b>22</b>
Yurtiçi Ticari Bankalar	12.006.947	8	33.351.447	22
<b>Makul değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleşecek finansal varlıklar</b>	<b>118.165.968</b>	<b>81</b>	<b>104.665.581</b>	<b>71</b>
Yabancı Ülke Hazineleşmeleri	105.527.187	73	91.016.528	61
Aaa	100.011.927	69	89.829.169	60
Aa1	5.515.260	4	1.187.359	1
Uluslararası Kuruluşlar	4.615.803	3	4.940.751	4
Hazine Müsteşarlığı	8.022.978	5	8.708.302	6
<b>Verilen kredi ve avanslar</b>	<b>711.370</b>	<b>&lt;1</b>	<b>512.318</b>	<b>&lt;1</b>
<b>Satılmaya hazır finansal varlıklar</b>	<b>418.052</b>	<b>&lt;1</b>	<b>373.071</b>	<b>&lt;1</b>
Uluslararası Kuruluşlar	418.052	<1	373.071	<1
<b>Diğer varlıklar</b>	<b>16.947</b>	<b>&lt;1</b>	<b>8.346</b>	<b>&lt;1</b>
<b>Toplam</b>	<b>145.243.066</b>	<b>100</b>	<b>148.622.862</b>	<b>100</b>

Yukarıdaki tabloda Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen devlet tahvilleri bulunmakta olup, Banka Hazine Müsteşarlığı'ndan olan söz konusu alacaklarını kredi riski açısından riskli olarak değerlendirmemekte ve kredi riskine maruz tutarın hesaplamasında söz konusu finansal varlıkları dikkate almamaktadır. Ayrıca, Banka'nın yurtiçi ticari bankalara para politikası işlemleri için plase ettiği mevduatlar daha önce de açıklandığı üzere tamamen teminat altında olduğundan, Banka kredi riskine maruz tutar hesaplamasına söz konusu mevduatları da dahil etmemektedir. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Banka'nın yurtiçi ticari bankalarda geri alım vaadiyle satım işlemleri çerçevesinde toplam 12.006.947 bin TL (2009: 33.130.033 bin TL) tutarında mevduatı bulunmaktadır. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Banka'nın "Bankalardan Alacaklar" hesabı altında, yurtiçi ticari bankalarda yurtiçi döviz depo piyasası işlemleri çerçevesinde toplam 221.414 bin TL tutarında mevduatı bulunmaktadır. Banka'nın 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla yurtiçindeki ticari bankalarda geri alım vaadiyle satım işlemleri çerçevesinde bulunan mevduatına ilişkin bankalardan almış olduğu menkul kıymet teminatlarının gerçeğe uygun değeri 11.641.002 bin TL'dir (2009: 32.683.414 bin TL). Ayrıca Banka'nın 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 221.414 bin TL tutarındaki döviz depo piyasası işlemleri çerçevesinde yurtiçi ticari bankalarda bulunan mevduatına ilişkin bankalardan almış olduğu teminat tutarı dahil olmak üzere tüm döviz ve efektif piyasası işlemleri için bankalardan almış olduğu toplam 7.126.898 bin TL tutarında teminatı bulunmaktadır. 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, menkul kıymet teminatlarının tamamı Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen tahvillerdir.

# TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

## 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 4 - FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle kredi riskine maruz tutarın sektörlere göre sınıflandırması aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2010							
Yabancı Ülke Hazineleri	Yabancı Ülke Merkez Bankaları	Uluslararası Finansal Kuruluşlar	Yurtiçi Finansal Kuruluşlar	Yurtdışı Finansal Kuruluşlar	Hazine Müsteşarlığı	Toplam	
Bankalardan alacaklar	-	5.284.578	7.125.866	12.006.947	1.513.338	-	25.930.729
Makul değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleşecek finansal varlıklar	105.527.187	-	4.615.803	-	-	8.022.978	118.165.968
Verilen kredi ve avanslar	-	22.025	-	689.345	-	-	711.370
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	418.052	-	-	-	418.052
Diğer varlıklar	-	-	10.723	6.224	-	-	16.947
<b>Toplam</b>	<b>105.527.187</b>	<b>5.306.603</b>	<b>12.170.444</b>	<b>12.702.516</b>	<b>1.513.338</b>	<b>8.022.978</b>	<b>145.243.066</b>

31 Aralık 2009							
Yabancı Ülke Hazineleri	Yabancı Ülke Merkez Bankaları	Uluslararası Finansal Kuruluşlar	Yurtiçi Finansal Kuruluşlar	Yurtdışı Finansal Kuruluşlar	Hazine Müsteşarlığı	Toplam	
Bankalardan alacaklar	-	3.925.194	4.814.405	33.351.447	972.500	-	43.063.546
Makul değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleşecek finansal varlıklar	91.016.528	-	4.940.751	-	-	8.708.302	104.665.581
Verilen kredi ve avanslar	-	26.482	-	485.836	-	-	512.318
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	373.071	-	-	-	373.071
Diğer varlıklar	-	-	3.864	4.482	-	-	8.346
<b>Toplam</b>	<b>91.016.528</b>	<b>3.951.676</b>	<b>10.132.091</b>	<b>33.841.765</b>	<b>972.500</b>	<b>8.708.302</b>	<b>148.622.862</b>

Yukarıdaki tabloda gösterildiği gibi Banka'nın kredi riski, 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle, yabancı ülke hazineleri ve merkez bankaları, uluslararası ve yurtiçi finansal kuruluşlar ve Hazine Müsteşarlığı'nda yoğunlaşmıştır.

# TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

## 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 4 - FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

Varlıklar, yükümlülükler ve taahhütlerin 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla coğrafi dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010					Toplam
	Türkiye	Diğer Avrupa Ülkeleri	Kanada ve ABD	Güney Doğu Asya	Diğer Ülkeler	
Nakit değerler ve altın rezervleri	2.687.893	3.990.573	2.246.968	126	2.070	8.927.630
Bankalardan alacaklar	12.006.947	11.906.264	1.010.384	1.001.684	5.450	25.930.729
Makul değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleşecek finansal varlıklar	8.022.978	61.492.008	48.650.982	-	-	118.165.968
Verilen kredi ve avanslar	689.345	4.370	-	-	17.655	711.370
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	402.592	-	15.460	-	418.052
Maddi duran varlıklar	239.494	-	-	-	-	239.494
Maddi olmayan duran varlıklar	5.530	-	-	-	-	5.530
Diğer varlıklar	99.364	10.723	-	-	-	110.087
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>23.751.551</b>	<b>77.806.530</b>	<b>51.908.334</b>	<b>1.017.270</b>	<b>25.175</b>	<b>154.508.860</b>
Tedavüldeki banknotlar	48.937.560	-	-	-	-	48.937.560
Bankalara borçlar	56.182.967	1	7.381	593	-	56.190.942
Diğer mevduatlar	15.597.411	18.121.162	-	-	-	33.718.573
IMF'ye borçlar	-	-	8.315	-	-	8.315
Diğer alınan banka kredileri	1.101.946	-	-	-	-	1.101.946
Diğer yükümlülükler	138.072	193.405	591.256	-	1.166	923.899
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	1.437.952	-	-	-	-	1.437.952
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	82.084	-	-	-	-	82.084
Öz sermaye	12.107.589	-	-	-	-	12.107.589
<b>Toplam yükümlülükler ve öz sermaye</b>	<b>135.585.581</b>	<b>18.314.568</b>	<b>606.952</b>	<b>593</b>	<b>1.166</b>	<b>154.508.860</b>
<b>Net bilanço pozisyonu</b>	<b>(111.834.030)</b>	<b>59.491.962</b>	<b>51.301.382</b>	<b>1.016.677</b>	<b>24.009</b>	<b>-</b>
Bilanço dışı yükümlülükler	20.599.438	71.805	-	-	-	20.671.243

# TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

## 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 4 - FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

	31 Aralık 2009					Toplam
	Türkiye	Diğer Avrupa Ülkeleri	Kanada ve ABD	Güney Doğu Asya	Diğer Ülkeler	
Nakit değerler ve altın rezervleri	2.468.687	2.872.273	1.533.275	-	-	6.874.235
Bankalardan alacaklar	33.351.447	4.192.676	4.277.533	1.234.864	7.026	43.063.546
Makul değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleşecek finansal varlıklar	8.708.302	49.964.855	45.992.424	-	-	104.665.581
Verilen kredi ve avanslar	485.836	5.085	-	-	21.397	512.318
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	373.071	-	-	-	373.071
Maddi duran varlıklar	240.567	-	-	-	-	240.567
Maddi olmayan duran varlıklar	4.964	-	-	-	-	4.964
Diğer varlıklar	55.702	3.864	-	-	-	59.566
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>45.315.505</b>	<b>57.411.824</b>	<b>51.803.232</b>	<b>1.234.864</b>	<b>28.423</b>	<b>155.793.848</b>
Tedavüldeki banknotlar	38.340.278	-	-	-	-	38.340.278
Bankalara borçlar	46.883.961	2	-	9.333	-	46.893.296
Diğer mevduatlar	23.312.192	20.076.175	-	-	-	43.388.367
IMF'ye borçlar	-	-	8.201	-	-	8.201
Diğer alınan banka kredileri	14.333.082	-	-	-	-	14.333.082
Diğer yükümlülükler	98.899	155.908	619.186	445	840	875.278
Vergi yükümlülüğü	72.064	-	-	-	-	72.064
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	986.043	-	-	-	-	986.043
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	76.247	-	-	-	-	76.247
Öz sermaye	10.820.992	-	-	-	-	10.820.992
<b>Toplam yükümlülükler ve öz sermaye</b>	<b>134.923.758</b>	<b>20.232.085</b>	<b>627.387</b>	<b>9.778</b>	<b>840</b>	<b>155.793.848</b>
<b>Net bilanço pozisyonu</b>	<b>(89.608.253)</b>	<b>37.179.739</b>	<b>51.175.845</b>	<b>1.225.086</b>	<b>27.583</b>	<b>-</b>
Bilanço dışı yükümlülükler	25.803.223	70.950	-	-	-	25.874.173

Banka şüpheli alacakları için Banka Meclisi tarafından onaylanmak şartı ile özel karşılık ayırmakta ve karşılık tutarının belirlenmesinde kredi ile ilgili teminatlar ve üçüncü kişilerin garantileri dikkate alınmaktadır. Şüpheli alacak karşılığının belirlenmesinde kredinin kayıtlı değeri ile gelecekteki nakit akımlarının, garanti ve teminatlardan tahsil edilmesi beklenen nakit akımları dahil, kredinin orijinal etkin faiz oranı ile hesaplanmış bugünkü değeri arasındaki fark kullanılmaktadır.

Banka'nın alacaklarını yeniden yapılandırma politikası kredi ödemelerinin daha uzun bir süreye yayılması, ödeme dönemlerinin değiştirilmesi, kredi sözleşmesindeki şartların yeniden gözden geçirilerek kredi şartlarının değiştirilmesi veya ödemelerin ertelenmesi faaliyetlerini içermekte olup Banka ile karşı taraf arasında yapılan yeniden yapılandırma anlaşması Banka Meclisi tarafından onaylanmaktadır.

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle, Banka'nın kredi ve müşterilere verilen avanslar hesabı içerisinde yer alan karşılık ayrılmamış ancak gecikmesi bulunan kredi bakiyesi ve dolayısıyla söz konusu kredilere ait teminat veya garanti bulunmamaktadır.

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle, Banka'nın elden çıkarılmak amacıyla tutulan varlığı bulunmamaktadır.

## TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 4 - FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

##### (c) Piyasa riski

Piyasa riski, finansal piyasalardaki fiyatların dalgalanması sonucunda zarara uğrama olasılığını ifade etmekte olup, Banka açısından piyasa riskinin en önemli kaynakları, TL ve rezerv para birimlerine ait faiz oranları, döviz kurları ve altın fiyatlarıdır. Banka, ülkedeki para otoritesi olması itibarıyla, büyük ölçüde açık piyasa işlemleri için kullandığı DİBS portföyünden kaynaklanan TL faiz oranı riskini aktif olarak yönetmemektedir. Bu çerçevede Banka'nın maruz kaldığı TL faiz oranı riski dışında, maruz kaldığı piyasa riskinin asıl olarak bilançosunda yer alan döviz varlık ve yükümlülüklerinden kaynaklandığını söylemek mümkündür.

Banka, maruz kaldığı piyasa riskini yönetmek için, politika hedeflerini ve rezerv bulundurma gerekçelerini dikkate alarak "Varlık/Yükümlülük Uyumu" yaklaşımını benimsemiştir. Ancak, benzer yaklaşımları kullanan ticari bankalardan farklı olarak bu yaklaşım çerçevesinde dikkate alınan yükümlülükler Banka bilançosunda yer alan döviz yükümlülükleri yanında Hazine Müsteşarlığı adına gerçekleştirilecek dış borç ödemeleri gibi bilançoda yer almayan tahmini nakit akımlarını da içermektedir. Bu yaklaşım çerçevesinde, her yıl Banka'nın risk toleransını yansıtmak üzere SMP belirlenmekte, SMP'nin temel değişkenleri olan döviz kompozisyonu ve vade yapısına ilişkin hedefler ve bu hedeflerden sapma limitleri ile piyasa riskinin en aza indirilmesine çalışılmaktadır.

##### (d) Kur riski

Banka, kur politikasını uygulamak ve diğer politika hedeflerini gerçekleştirmek amacıyla döviz pozisyonu taşıdığından kur riskine maruz kalmaktadır. Kur riski, TL ile bilançoda yer alan yabancı para birimleri arasındaki kurların dalgalanmasından kaynaklanmakta olup, yabancı para birimlerindeki net bilanço pozisyonlarının büyüklüğü ile doğrudan ilişkilidir. Bilançodaki yabancı para net genel pozisyonu ise uygulanan para ve kur politikalarının bir sonucu olarak ortaya çıkmaktadır. Ancak, para birimleri bazında taşınan net pozisyonların dağılımı da, söz konusu para birimlerinin birbirlerine karşı olan değerlerindeki dalgalanmalar nedeniyle Banka'nın taşıdığı kur riskini etkilemektedir.

Bu çerçevede Banka, SMP kapsamında döviz rezervleri için belirlediği döviz kompozisyonu hedefleri ve bu hedeflerden sapma limitleri ile kur riskini kontrol etmektedir.

**TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.**

**31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 4 - FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)**

Banka'nın 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle yabancı para net genel pozisyonu aşağıdaki tabloda özetlenmiştir. Söz konusu tabloda, Banka'nın para birimi cinsinden sınıflandırılmış, kayıtlı değerleri üzerinden varlıkları, yükümlülükleri ve öz sermayesi yer almaktadır:

	31 Aralık 2010									
	Yabancı Para								TL	TOPLAM
	ABD Doları	EURO	JPY	CHF	GBP	SDR	Diğer	Toplam		
Nakit değerler ve altın rezervleri	8.595.903	210.142	126	7.755	5.431	-	3.327	8.822.684	104.946	8.927.630
Bankalardan alacaklar	8.520.965	1.468.365	1.002.178	193.788	308.999	2.323.008	22.903	13.840.206	12.090.523	25.930.729
Makul değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleşecek finansal varlıklar	48.650.982	60.132.142	-	-	1.359.866	-	-	110.142.990	8.022.978	118.165.968
Verilen kredi ve avanslar	507.105	204.265	-	-	-	-	-	711.370	-	711.370
Satılmaya hazır finansal varlıklar	15.460	51	-	-	-	402.541	-	418.052	-	418.052
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	239.494	239.494
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	5.530	5.530
Diğer varlıklar	74	137	726	-	75	10.723	-	11.735	98.352	110.087
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>66.290.489</b>	<b>62.015.102</b>	<b>1.003.030</b>	<b>201.543</b>	<b>1.674.371</b>	<b>2.736.272</b>	<b>26.230</b>	<b>133.947.037</b>	<b>20.561.823</b>	<b>154.508.860</b>
Tedavüldeki banknotlar	-	-	-	-	-	-	-	-	48.937.560	48.937.560
Bankalara borçlar	11.627.543	17.635.129	-	-	81.876	-	-	29.344.548	26.846.394	56.190.942
Diğer mevduatlar	4.266.378	21.284.536	6.772	79.117	6.180	2.295.421	8	27.938.412	5.780.161	33.718.573
IMF'ye borçlar	-	-	-	-	-	8.315	-	8.315	-	8.315
Diğer alınan banka kredileri	-	-	-	-	-	-	-	-	1.101.946	1.101.946
Diğer yükümlülükler	619.958	167.102	-	4.734	19.830	-	58	811.682	112.217	923.899
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-	-	-	1.437.952	1.437.952
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-	-	-	82.084	82.084
Öz sermaye	-	-	-	-	-	-	-	-	12.107.589	12.107.589
<b>Toplam yükümlülükler ve öz sermaye</b>	<b>16.513.879</b>	<b>39.086.767</b>	<b>6.772</b>	<b>83.851</b>	<b>107.896</b>	<b>2.303.736</b>	<b>66</b>	<b>58.102.957</b>	<b>96.405.903</b>	<b>154.508.860</b>
<b>Net bilanço pozisyonu</b>	<b>49.776.610</b>	<b>22.928.335</b>	<b>996.258</b>	<b>117.692</b>	<b>1.566.485</b>	<b>432.536</b>	<b>26.164</b>	<b>75.844.080</b>	<b>(75.844.080)</b>	<b>-</b>
	31 Aralık 2009									
	Yabancı Para								TL	TOPLAM
	ABD Doları	EURO	JPY	CHF	GBP	SDR	Diğer	Toplam		
Nakit değerler ve altın rezervleri	6.523.536	237.216	90	7.988	13.795	-	3.194	6.785.819	88.416	6.874.235
Bankalardan alacaklar	4.481.984	1.476.183	1.234.437	136.592	230.376	2.292.978	18.610	9.871.160	33.192.386	43.063.546
Makul değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleşecek finansal varlıklar	45.992.424	48.431.385	-	-	1.533.470	-	-	95.957.279	8.708.302	104.665.581
Verilen kredi ve avanslar	410.547	101.771	-	-	-	-	-	512.318	-	512.318
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	48	-	-	-	373.023	-	373.071	-	373.071
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	240.567	240.567
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	4.964	4.964
Diğer varlıklar	87	145	-	-	223	3.864	632	4.951	54.615	59.566
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>57.408.578</b>	<b>50.246.748</b>	<b>1.234.527</b>	<b>144.580</b>	<b>1.777.864</b>	<b>2.669.865</b>	<b>22.436</b>	<b>113.504.598</b>	<b>42.289.250</b>	<b>155.793.848</b>
Tedavüldeki banknotlar	-	-	-	-	-	-	-	-	38.340.278	38.340.278
Bankalara borçlar	8.201.311	12.026.456	-	-	245.914	-	-	20.473.681	26.419.615	46.893.296
Diğer mevduatlar	8.209.830	27.655.016	3.863	76.521	51.870	2.268.089	16	38.265.205	5.123.162	43.388.367
IMF'ye borçlar	-	-	-	-	-	8.201	-	8.201	-	8.201
Diğer alınan banka kredileri	-	-	-	-	-	-	-	-	14.333.082	14.333.082
Diğer yükümlülükler	595.804	171.978	29	2.427	5.774	-	970	776.982	98.296	875.278
Vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-	-	-	72.064	72.064
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-	-	-	986.043	986.043
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-	-	-	76.247	76.247
Öz sermaye	-	-	-	-	-	-	-	-	10.820.992	10.820.992
<b>Toplam yükümlülükler ve öz sermaye</b>	<b>17.006.945</b>	<b>39.853.450</b>	<b>3.892</b>	<b>78.948</b>	<b>303.558</b>	<b>2.276.290</b>	<b>986</b>	<b>59.524.069</b>	<b>96.269.779</b>	<b>155.793.848</b>
<b>Net bilanço pozisyonu</b>	<b>40.401.633</b>	<b>10.393.298</b>	<b>1.230.635</b>	<b>65.632</b>	<b>1.474.306</b>	<b>393.575</b>	<b>21.450</b>	<b>53.980.529</b>	<b>(53.980.529)</b>	<b>-</b>

# TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

## 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 4 - FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

Kambiyo kâr/zararının döviz kurlarındaki oynaklığa karşı olan duyarlılığını ölçmek için, TL'nin bütün yabancı paralar karşısında %10 değer kazandığı varsayımı altında yabancı para net pozisyon değerleri yeniden hesaplanmıştır. Böyle bir varsayım dayanan senaryonun Banka'nın 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla mevcut net döviz pozisyonunun toplam piyasa değerinde yol açacağı değer kaybı aşağıdaki tablolarda sunulmaktadır:

#### Net yabancı para pozisyonunun duyarlılığı:

	31 Aralık 2010									
	Yabancı Para									TL
ABD Doları	EURO	JPY	CHF	GBP	SDR	Diğer	Toplam			
Toplam varlıklar	66.290.489	62.015.102	1.003.030	201.543	1.674.371	2.736.272	26.230	133.947.037	20.561.823	154.508.860
Toplam yükümlülükler	16.513.879	39.086.767	6.772	83.851	107.886	2.303.736	66	58.102.957	96.405.903	154.508.860
<b>Net bilanço pozisyonu</b>	<b>49.776.610</b>	<b>22.928.335</b>	<b>996.258</b>	<b>117.692</b>	<b>1.566.485</b>	<b>432.536</b>	<b>26.164</b>	<b>75.844.080</b>	<b>(75.844.080)</b>	<b>-</b>
<b>TL'nin %10 değer kazanması senaryosu</b>	<b>(4.977.661)</b>	<b>(2.292.834)</b>	<b>(99.626)</b>	<b>(11.769)</b>	<b>(156.648)</b>	<b>(43.254)</b>	<b>(2.616)</b>	<b>(7.584.408)</b>	<b>-</b>	<b>(7.584.408)</b>

  

	31 Aralık 2009									
	Yabancı Para									TL
ABD Doları	EURO	JPY	CHF	GBP	SDR	Diğer	Toplam			
Toplam varlıklar	57.408.578	50.246.748	1.234.527	144.580	1.777.864	2.669.865	22.436	113.504.598	42.289.250	155.793.848
Toplam yükümlülükler	17.006.945	39.853.450	3.892	78.948	303.558	2.276.290	986	59.524.069	96.269.779	155.793.848
<b>Net bilanço pozisyonu</b>	<b>40.401.633</b>	<b>10.393.298</b>	<b>1.230.635</b>	<b>65.632</b>	<b>1.474.306</b>	<b>393.575</b>	<b>21.450</b>	<b>53.980.529</b>	<b>(53.980.529)</b>	<b>-</b>
<b>TL'nin %10 değer kazanması senaryosu</b>	<b>(4.040.163)</b>	<b>(1.039.330)</b>	<b>(123.063)</b>	<b>(6.563)</b>	<b>(147.431)</b>	<b>(39.358)</b>	<b>(2.145)</b>	<b>(5.398.053)</b>	<b>-</b>	<b>(5.398.053)</b>

#### (e) Faiz riski

Banka, piyasa faiz oranlarındaki dalgalanmalar nedeniyle zarara uğrama olasılığı olarak ifade edilen faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Faiz oranı riski, varlıkların, yükümlülüklerin ve bilanço dışı kalemlerin vadeleri veya yeniden fiyatlandırılması arasındaki zaman farklarını içeren çeşitli faktörlerden kaynaklanmaktadır. Getiri eğrisinin şeklinde veya eğiminde meydana gelen değişiklikler de faiz oranı riskine yol açmaktadır.

**TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.**

**31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 4 - FİNANSAL RISK YÖNETİMİ (Devamı)**

Banka'nın 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla faiz oranı riskine maruz pozisyonu TL ve yabancı para aktif ve pasifler için, aşağıdaki tablolarda özetlenmiştir. Tablolarda, Banka'nın sözleşme yeniden fiyatlandırma tarihlerine kalan sürelere göre sınıflandırılmış kayıtlı değerleri üzerinden varlık ve yükümlülükleri yer almaktadır.

	31 Aralık 2010											
	Yabancı Para					TL						
	1 ay kadar	1 - 3 ay	3 ay - 1 yıl	1 - 5 yıl ve üzeri	5 yıl ve üzeri	1 ay kadar	1 - 3 ay	3 ay - 1 yıl	1 - 5 yıl	5 yıl ve üzeri	Toplam	TOPLAM
Nakit değerler ve altın rezervleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankalardan alacaklar	4.990.276	3.790.637	-	-	-	-	8.822.684	-	-	-	104.946	8.927.630
Makul değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleşecek finansal varlıklar	10.759.935	24.107.312	49.640.544	25.260.325	374.874	7.348.884	674.094	-	-	-	8.022.978	118.165.968
Verilen kredi ve avanslar	-	608.990	85.538	9.425	7.417	-	-	-	-	-	-	711.370
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	418.052	-	-	-	239.494	239.494
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.530	5.530
Diğer varlıklar	-	-	10.723	-	-	5.077	1.477	57.665	1.534	-	32.599	98.352
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>15.750.211</b>	<b>28.506.939</b>	<b>49.736.805</b>	<b>25.269.750</b>	<b>382.291</b>	<b>19.360.908</b>	<b>684.854</b>	<b>57.665</b>	<b>1.534</b>	<b>-</b>	<b>456.862</b>	<b>154.508.860</b>
Tedavüldeki banknotlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	48.937.560	48.937.560
Bankalara borçlar	-	-	-	-	-	26.838.175	-	-	-	-	8.219	26.846.394
Diğer mevduatlar	632.487	980.361	6.710.653	9.797.662	-	-	-	-	-	-	5.780.161	56.190.942
IMF'ye borçlar	-	1.628	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33.718.573
Diğer alınan banka kredileri	-	-	-	-	-	8.315	-	-	-	-	-	8.315
Diğer yükümlülükler	4.409	-	754.907	-	-	1.101.946	-	-	-	-	-	1.101.946
Erelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	69.168	-	23.253	-	-	19.796	112.217
Kadem tazminatı yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.437.952	1.437.952
Öz sermaye	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	82.084	82.084
<b>Toplam yükümlülükler ve öz sermaye</b>	<b>636.896</b>	<b>981.989</b>	<b>7.465.560</b>	<b>9.797.662</b>	<b>-</b>	<b>28.009.289</b>	<b>-</b>	<b>23.253</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>68.373.361</b>	<b>96.405.903</b>
<b>Bilançodaki faize dayalı açık</b>	<b>15.113.315</b>	<b>27.524.950</b>	<b>42.271.245</b>	<b>15.472.088</b>	<b>382.291</b>	<b>(8.648.381)</b>	<b>684.854</b>	<b>34.412</b>	<b>1.534</b>	<b>-</b>	<b>(67.916.499)</b>	<b>(75.844.080)</b>



**TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.**

**31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 4 - FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)**

	Yabancı Para					TL							
	1 ay kadar	1 - 3 ay	3 ay - 1 yıl	1 - 5 yıl	5 yıl ve üzeri	1 ay kadar	1 - 3 ay	3 ay - 1 yıl	1 - 5 yıl	5 yıl ve üzeri	Faizsiz	Toplam	TOPLAM
Nakit değerler ve alın rezervleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	88.416	88.416	6.874.235
Bankalardan alacaklar	4.310.848	-	-	-	-	6.785.819	8.055.283	-	-	-	62.353	33.192.386	43.063.546
Makul değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleşecek finansal varlıklar	7.186.613	12.297.324	42.172.105	34.301.237	-	6.785.819	8.055.283	-	-	-	-	8.708.302	104.665.581
Verilen kredi ve avanslar	415.844	75.041	13.823	7.610	7.610	512.318	-	-	-	-	-	-	512.318
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-	-	-	373.071	-	-	-	-	-	-	373.071
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	240.567	240.567	240.567
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.964	4.964	4.964
Diğer varlıklar	-	-	3.864	-	-	1.087	954	4.569	-	-	44.097	54.615	59.566
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>11.497.461</b>	<b>12.713.168</b>	<b>42.251.010</b>	<b>34.315.060</b>	<b>7.610</b>	<b>12.720.289</b>	<b>8.056.237</b>	<b>4.569</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>440.397</b>	<b>42.289.250</b>	<b>155.793.848</b>
Tedavüldeki banknotlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38.340.278
Bankalara borçlar	221.414	-	-	-	-	20.252.267	20.473.681	-	-	-	9.380	26.419.615	46.893.296
Diğer mevduatlar	778.333	1.426.132	7.786.806	10.084.906	-	18.189.028	38.265.205	-	-	-	5.123.162	5.123.162	43.388.367
İMF'ye borçlar	-	1.053	-	-	-	7.148	8.201	-	-	-	-	-	8.201
Diğer alınan banka kredileri	-	-	-	-	-	-	14.333.082	-	-	-	-	14.333.082	14.333.082
Diğer yükümlülükler	38.242	-	688.087	-	-	50.653	776.982	-	-	-	4.087	98.296	875.278
Vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-	47.433	-	-	-	-	72.064	72.064
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	986.043	986.043	986.043
Kütem tazminatı yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	76.247	76.247	76.247
Öz sermaye	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.820.992	10.820.992	10.820.992
<b>Toplam yükümlülükler ve öz sermaye</b>	<b>1.037.989</b>	<b>1.427.185</b>	<b>8.474.893</b>	<b>10.084.906</b>	<b>-</b>	<b>38.499.096</b>	<b>59.524.069</b>	<b>118.840</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>55.360.189</b>	<b>96.269.779</b>	<b>155.793.848</b>
<b>Bilançodaki faize duyarlı açık</b>	<b>10.459.472</b>	<b>11.285.983</b>	<b>33.776.117</b>	<b>24.230.154</b>	<b>7.610</b>	<b>(25.778.807)</b>	<b>53.980.529</b>	<b>(114.271)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(54.919.792)</b>	<b>(53.980.529)</b>	<b>-</b>

# TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

## 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 4 - FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

Banka'nın ülkedeki para otoritesi olması itibariyle tablolarda yer alan faize duyarlı bilanço pozisyonlarının dikkatli yorumlanması gerekmektedir. Örneğin, 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle 0-1 ay vade grubunda Banka'nın sahip olduğu görece olarak yüksek faize duyarlı pozisyon, büyük ölçüde bu vade grubunda yer alan TL mevduat zorunlu karşılıklarından kaynaklanmaktadır. Ancak, zorunlu karşılıkların Banka'nın politika araçlarından birisi olması nedeniyle mevduat zorunlu karşılık oranları, Banka için yaratacağı faiz oranı riski dikkate alınmaksızın ilgili politika hedeflerine ulaşmak amacıyla yine Banka'nın kendisi tarafından belirlenmektedir. Banka 23 Eylül 2010 tarihinde zorunlu karşılıklarla ilgili olarak önemli bir politika değişikliği kararı almış, gelecekte zorunlu karşılık oranlarının makroekonomik ve finansal riskleri azaltıcı araçlardan biri olarak daha aktif bir şekilde kullanılabilmesini sağlamak amacıyla Türk parası zorunlu karşılıklara faiz ödenmesi uygulamasına son verilmiştir. Ancak, diğer merkez bankaları ile benzer şekilde, kısa vadeli faiz oranlarını temel para politikası aracı olarak kullanan Banka'nın, TL varlıklarından kaynaklanan faiz oranı riskini aktif olarak yönetmesi Banka'nın para politikası uygulamaları ile çelişebileceğinden tercih edilmemektedir. Ancak, toplam faiz riskinin gösterilmesi amacıyla hazırlanan tablolarda, Banka'nın TL faiz riskini yönetip yönetmediğine bakılmaksızın TL varlık ve yükümlülükleri de içeren bütün varlık ve yükümlülükleri bulunmaktadır.

Banka, yabancı para varlıklarından kaynaklanan faiz oranı riskini ise, SMP kapsamında temel rezerv para birimleri için vade hedefleri belirleyerek kontrol etmektedir. Vade hedeflerinin belirlenmesinde, faiz oranı riskinin seviyesi için önemli bir gösterge olan "süre" (duration) değerleri kullanılmaktadır. Banka'nın faiz oranı riskine karşı genel tolerans seviyesini gösteren SMP süre hedefleri, bilançoda yer alan yükümlülüklerin ve bilanço dışı tahmini nakit akımlarının vade yapısı baz alınarak belirlenmekte, belirlenen süre hedeflerinden sapmalar ise limitler ile sınırlandırılmaktadır.

Banka'nın döviz varlıklarının faiz oranı riskine duyarlılığını ölçmek için, temel rezerv para birimlerindeki (ABD Doları ve EURO) varlıkların ortalama "düzeltilmiş süre" (modified duration) rakamları kullanılarak ilgili faiz oranlarındaki değişimlerin varlıkların piyasa değerine etkisini tahmin etmek mümkündür.

Bu çerçevede, 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle mevcut döviz varlıklarının ortalama düzeltilmiş süre rakamlarına göre, ilgili faiz oranlarında %1'lik bir artış olması durumunda varlıkların piyasa değerinde ortaya çıkabilecek düşüşler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır. %1'lik artış senaryosu, ilgili para birimlerine ait getiri eğrilerinin bütün vadelerde anlık olarak %1 yukarı kayması varsayımına dayanmaktadır.

### Döviz varlıklarının piyasa değerinin faiz oranlarına duyarlılığı:

	31 Aralık 2010			31 Aralık 2009		
	ABD Doları	EURO	Toplam	ABD Doları	EURO	Toplam
Varlıkların piyasa değeri	57.171.947	61.600.507	118.772.454	50.474.408	49.907.568	100.381.976
<b>Faiz oranlarında %1 oranında artış olmasının varlıkların piyasa değerine etkisi</b>	<b>(350.242)</b>	<b>(455.882)</b>	<b>(806.124)</b>	<b>(347.620)</b>	<b>(491.618)</b>	<b>(839.238)</b>

# TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

## 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 4 - FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

Aşağıdaki tablolar, 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde parasal finansal araçlar için para birimlerine göre ortalama etkin faiz oranlarını özetlemektedir:

	31 Aralık 2010		
	ABD Doları (%)	EURO (%)	TL (%)
<b>Varlıklar</b>			
Bankalardan alacaklar	0,19	0,16	6,50
Makul değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasabeleşecek finansal varlıklar	0,30	0,75	7,49
Verilen kredi ve avanslar	0,34	1,06	-
<b>Yükümlülükler</b>			
Diğer mevduatlar	2,64	2,75	-
Diğer alınan banka kredileri	-	-	1,50
	31 Aralık 2009		
	ABD Doları (%)	EURO (%)	TL (%)
<b>Varlıklar</b>			
Bankalardan alacaklar	0,14	0,16	7,24
Makul değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasabeleşecek finansal varlıklar	0,44	0,97	5,61
Verilen kredi ve avanslar	0,37	0,82	-
<b>Yükümlülükler</b>			
Bankalara borçlar	0,89	-	5,20
Diğer mevduatlar	2,98	2,86	-
Diğer alınan banka kredileri	-	-	6,50

#### (f) Likidite riski

Likidite riski, vadesi gelen yükümlülükleri karşılayacak nakdi bulmakta zorluk çekmek ya da varlıkları olması gereken değer altında nakde dönüştürmek zorunda kalmak olarak tanımlanmaktadır. Türk bankacılık sistemi için nihai likidite kaynağı olan Banka açısından, TL likidite riskinden bahsetmek çok anlamlı olmamaktadır. Banka, yabancı para varlık ve yükümlülüklerinden kaynaklanan likidite riskini yönetmek için ise, nakit akımlarını para birimleri bazında uyumlandırmaya çalışmakta, beklenmeyen ödemelerin sorunsuz karşılanmasını temin edebilmek için de yalnızca yüksek likiditeye sahip varlıklara yatırım yapmaktadır.

**TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.**

**31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 4 - FİNANSAL RISK YÖNETİMİ (Devamı)**

Aşağıdaki tablolar, Banka'nın TL ve yabancı para varlık ve yükümlülüklerini bilanço tarihinde, sözleşmede yer alan vade tarihlerine kalan süreyi baz alarak ilgili vade gruplamasına göre analiz etmektedir.

31 Aralık 2010

	Yabancı para					TL				
	Vadesiz	1 - 3 ay	3 ay - 1 yıl	1 - 5 yıl	5 yıl ve üzeri	Vadesiz	1 - 3 ay	3 ay - 1 yıl	1 - 5 yıl	5 yıl ve üzeri
Nakit değerler ve altın rezervleri	8.822.684	-	-	-	-	8.822.684	104.946	-	-	-
Bankalardan alacaklar	5.059.293	4.990.276	3.790.637	-	-	13.840.206	74.293	12.006.947	-	-
Makul değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleşecek finansal varlıklar	-	10.759.935	24.107.312	49.640.544	25.260.325	110.142.990	-	674.094	1.727.694	5.621.190
Verilen kredi ve avanslar	-	608.990	85.538	9.425	7.417	711.370	-	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-	-	-	418.052	-	-	-	-
Maaddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Maaddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	10.723	-	-	11.735	3.009	5.077	48.382	1.534
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>13.881.977</b>	<b>15.750.211</b>	<b>28.506.939</b>	<b>49.736.805</b>	<b>25.269.750</b>	<b>133.947.037</b>	<b>182.248</b>	<b>12.012.024</b>	<b>1.776.076</b>	<b>5.622.724</b>
Tedavüldeki banknotlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankalara borçlar	-	29.344.548	-	-	-	29.344.548	7.975	26.838.175	-	-
Diğer mevduatlar	9.817.249	632.487	980.361	6.710.653	9.797.662	27.938.412	5.138.601	-	-	-
İMF'ye borçlar	-	-	1.628	-	-	8.315	-	-	-	-
Diğer alınan banka kredileri	-	-	-	-	-	-	-	1.101.946	-	-
Diğer yükümlülükler	22.955	4.409	-	754.907	-	811.682	6.657	69.168	23.253	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Öz sermaye	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam yükümlülükler ve öz sermaye</b>	<b>9.840.204</b>	<b>29.981.444</b>	<b>981.989</b>	<b>7.465.560</b>	<b>9.797.662</b>	<b>58.102.957</b>	<b>5.153.233</b>	<b>28.009.289</b>	<b>23.253</b>	<b>-</b>
<b>Net likidite açığı</b>	<b>4.041.773</b>	<b>(14.231.233)</b>	<b>27.524.950</b>	<b>42.271.245</b>	<b>15.472.088</b>	<b>75.844.080</b>	<b>(4.970.985)</b>	<b>(15.997.265)</b>	<b>1.752.823</b>	<b>5.622.724</b>
						<b>684.854</b>	<b>1.752.823</b>	<b>684.854</b>	<b>1.752.823</b>	<b>5.622.724</b>
										<b>63.220.128</b>
										<b>96.405.903</b>
										<b>154.508.860</b>
										<b>(62.936.231)</b>
										<b>(75.844.080)</b>

**TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.**

**31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 4 - FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)**

	Yabancı Para					TL				
	Vadesiz	1 - 3 ay	3 ay - 1 yıl	1 - 5 yıl	5 yıl ve üzeri	Vadesiz	1 - 3 ay	3 ay - 1 yıl	1 - 5 yıl	5 yıl ve üzeri
Nakit değerler ve altın rezervleri	6.785.819	-	-	-	-	88.416	-	-	-	-
Bankalardan alacaklar	5.560.312	4.310.848	-	-	-	62.353	25.074.750	8.055.283	-	-
Makul değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleşecek finansal varlıklar	-	7.186.613	12.297.324	42.172.105	34.301.237	-	2.018.245	6.423.888	266.169	-
Verilen kredi ve avanslar	-	-	415.844	75.041	13.823	512.318	-	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-	-	-	373.071	-	-	-	-
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	3.864	-	-	1.087	4.951	954	4.569	-
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>12.346.131</b>	<b>11.497.461</b>	<b>12.713.168</b>	<b>42.251.010</b>	<b>34.315.060</b>	<b>151.493</b>	<b>27.097.990</b>	<b>8.056.237</b>	<b>266.169</b>	<b>-</b>
Tedavüldeki banknotlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankalara borçlar	-	20.473.681	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer mevduatlar	15.567.345	778.333	1.426.132	7.786.806	10.084.906	9.335	26.410.235	-	-	-
İMF'ye borçlar	-	-	1.053	-	-	2.621.683	4.987.509	-	-	-
Diğer alınan banka kredileri	-	-	-	-	-	7.148	8.201	-	-	-
Diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vergi yükümlülüğü	3.356	38.242	-	688.087	-	-	14.333.082	-	-	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	47.297	776.982	46.776	-	-
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-	47.433	72.064	-	-
Öz sermaye	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam yükümlülükler ve öz sermaye</b>	<b>15.570.701</b>	<b>21.290.256</b>	<b>1.427.185</b>	<b>8.474.893</b>	<b>10.084.906</b>	<b>2.676.128</b>	<b>59.524.069</b>	<b>8.056.237</b>	<b>266.169</b>	<b>-</b>
<b>Net likidite açığı</b>	<b>(3.224.570)</b>	<b>(9.792.795)</b>	<b>11.285.983</b>	<b>33.776.117</b>	<b>24.230.154</b>	<b>7.610</b>	<b>(2.301.970)</b>	<b>8.056.237</b>	<b>6.309.617</b>	<b>(53.980.529)</b>

# TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

## 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 4 - FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

Banka'nın türev enstrümanları dışındaki finansal yükümlülüklerine ait, sözleşmeye dayalı brüt nakit akımları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu anapara ve faiz ödemelerini içeren nakit akımların indirgenmemiş olması sebebiyle toplam tutarlar bilançoda belirtilen toplam tutarlar ile farklılık gösterecektir.

	31 Aralık 2010							
	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 ay	3 ay- 1 yıl	1- 5 yıl	5 yıl ve üzeri	Dağıtılamayan	Toplam
Tedavüldeki banknotlar	-	-	-	-	-	-	48.937.560	48.937.560
Bankalara borçlar	7.975	34.636.803	21.545.920	-	-	-	244	56.190.942
Diğer mevduatlar	14.955.850	664.564	1.036.514	7.160.750	10.402.415	-	641.560	34.861.653
IMF'ye borçlar	-	-	1.628	-	-	-	6.687	8.315
Diğer alınan banka kredileri	-	1.102.084	-	-	-	-	-	1.102.084
<b>Toplam finansal yükümlülükler</b>	<b>14.963.825</b>	<b>36.403.451</b>	<b>22.584.062</b>	<b>7.160.750</b>	<b>10.402.415</b>	<b>-</b>	<b>49.586.051</b>	<b>141.100.554</b>

  

	31 Aralık 2009							
	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 ay	3 ay- 1 yıl	1- 5 yıl	5 yıl ve üzeri	Dağıtılamayan	Toplam
Tedavüldeki banknotlar	-	-	-	-	-	-	38.340.278	38.340.278
Bankalara borçlar	9.335	46.883.916	-	-	-	-	45	46.893.296
Diğer mevduatlar	20.554.854	819.482	1.508.028	8.223.795	10.904.910	-	2.757.336	44.768.405
IMF'ye borçlar	-	-	1.053	-	-	-	7.148	8.201
Diğer alınan banka kredileri	-	14.340.830	-	-	-	-	-	14.340.830
<b>Toplam finansal yükümlülükler</b>	<b>20.564.189</b>	<b>62.044.228</b>	<b>1.509.081</b>	<b>8.223.795</b>	<b>10.904.910</b>	<b>-</b>	<b>41.104.807</b>	<b>144.351.010</b>

### (g) Operasyonel risk

Operasyonel risk insan veya sistem hataları, başarısız iş süreçleri veya dışsal olaylardan kaynaklanan kayıplara ilişkin risktir.

Banka, personelin veya iş süreçlerinin başarısızlığı nedeniyle ortaya çıkabilecek hataları veya olayları engellemek ve tespit etmek amacıyla etkin iç kontrol sistemleri kurmakta ve bu şekilde, operasyonel riskin neden olduğu kayıpları en aza indirmeyi amaçlamaktadır.

Banka, operasyonel risklerin yönetimini birimlerin kendi sorumluluğuna bırakmıştır. Banka Meclisi kararları çerçevesinde, operasyonel riskler sonucu herhangi bir finansal kaybın ortaya çıkması durumunda bu durum finansal kaybın büyüklüğüne göre çeşitli yönetim kademelerine raporlanmaktadır. Söz konusu zararlara ilişkin limitler gerek görüldükçe Banka Meclisi tarafından güncellenmektedir. Yapılan incelemeler sonucunda yetkilendirilmiş yönetim kademesinin uygun görüşü üzerine finansal kayıp kanunen kabul edilmeyen giderler kalemine alınmaktadır. Kaydedilen giderler üçer aylık devrelerde Banka Meclisi'nin bilgisine sunulmaktadır.

Operasyonel riskler dahil olmak üzere risklerin etki ve olasılıklarına göre değerlendirilmesi ve riskleri karşılamak amacıyla kurulan kontrollerin yeterliliği, etkinliği ve verimliliği doğrudan Başkan'a raporlama yapan Denetim Genel Müdürlüğü ("DGM") tarafından yürütülen denetimler ile tespit edilmektedir.

# TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

## 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 4 - FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

DGM'nin yaptığı risk değerlendirmesi iki aşamadan oluşmaktadır. Bunlardan ilki Yıllık Denetim Planının oluşturulması amacıyla yapılmaktadır. DGM her yılsonunda Banka genelinde temel iş süreçlerini gözden geçirmekte ve yaptığı risk değerlemesi ile denetlenecek iş süreçlerini risk bazlı olarak sıralamaktadır. Her iş süreci finansal risk, operasyonel risk, imaj/itibar riski ve yasal risk başlıkları altında değerlendirilmekte ve riski en yüksek iş süreçleri bir sonraki yılın Yıllık Denetim Planına alınmaktadır.

İkinci aşamada, yapılan denetimlerde risk seviyesi yüksek olan süreçler riskler ve kontroller açısından daha detaylı incelenmektedir. İnsan hatası, sistem hatası, yetersiz/etkin olmayan prosedürler ve alt süreçler nedeniyle yürütülen işlemlerde karşılaşılabilecek riskler belirlenmektedir. Denetlenen iş süreci, iş sürekliliğinin sağlanması amacıyla yapılan planlar, fiziksel güvenlik, sistemsel güvenlik, yasal düzenlemelere ve yazılı kurallara uygunluk, insan kaynağının yeterliliği ve bilgi güvenliği açısından değerlendirilmektedir. Ayrıca iş süreçlerinde karşılaşılabilecek finansal riskler ile imaj/itibar riskleri de belirlenmektedir. Bu risklerin makul seviyeye indirgenmesi için tasarlanan kontroller yeterlilik ve etkinlikleri açısından değerlendirilmekte, etkinliği artıracak ek kontroller önerilmektedir.

Yapılan denetimler sonrasında belirlenen önemli riskler ve önerilen kontroller üç ayda bir Yönetim Komitesine sunulmakta, risklerin makul seviyeye indirgenmesi için yapılan çalışmalar takip edilmektedir.

#### (h) Finansal araçların makul değeri

Makul değer bir finansal aracın, zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında, gönüllü taraflar arasında gerçekleşecek bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Banka, finansal araçların tahmini makul değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip makul değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Buna bağlı olarak burada sunulan tahminler Banka'nın cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerden farklı olabilir.

Aşağıdaki tablo, Banka'nın bilançosunda makul değerleri ile sunulmayan finansal varlıkların defter değerlerini ve makul değerlerini özetlemektedir.

	<u>Defter değeri</u>		<u>Makul değer</u>	
	2010	2009	2010	2009
<b>Finansal varlıklar</b>				
Nakit değerler ve altın rezervleri	8.927.630	6.874.235	8.927.630	6.874.235
Bankalardan alacaklar	25.930.729	43.063.546	25.928.733	43.074.215
Verilen kredi ve avanslar	711.370	512.318	709.864	511.163
<b>Finansal yükümlülükler</b>				
Tedavüldeki banknotlar	48.937.560	38.340.278	48.937.560	38.340.278
Bankalara borçlar	56.190.942	46.893.296	56.190.942	46.893.296
Diğer mevduatlar	33.718.573	43.388.367	33.925.556	43.727.766
Diğer alınan banka kredileri	1.101.946	14.333.082	1.101.946	14.333.082

# TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

## 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 4 - FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

Finansal araçların makul değerinin tahmini için kullanılan uygulanabilir yöntem ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

#### (i) Finansal varlıklar

İskonto edilmiş maliyet bedeliyle gösterilen nakit değerler ve bankalardaki alacakların kayıtlı değerlerinin kısa vadeli olmaları sebebiyle makul değerlerini yansıttığı kabul edilmektedir.

Verilen kredi ve avansların makul değerleri, bilanço tarihi itibarıyla benzer finansal varlıklara uygulanan faiz oranları üzerinden gelecekteki nakit akışlarının indirgenmesi suretiyle hesaplanmıştır.

Yatırım amaçlı menkul kıymetler altında yer alan satılmaya hazır finansal varlıklar borsada işlem görmeyen hisse senedi katılımlarından oluşmakta ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar ise faiz getiren varlıkları içermektedir. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkların makul değeri, bilanço tarihinde geçerli olan piyasa fiyatlarına ve faiz oranlarına göre belirlenir.

#### (ii) Finansal yükümlülükler

Tedavüldeki banknotların makul değeri, nominal değerlerini ifade etmektedir.

Bankalara borçlar ve diğer alınan banka kredileri gibi iskonto edilmiş maliyet değerinden muhasebeleştirilen finansal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle, taşınan değerlerinin makul değerlerini yansıttığı kabul edilir.

Diğer mevduatların makul değerinde benzer kredi riski taşıyan, aynı para biriminde ve vadedeki finansal araçlar için bilanço tarihinde geçerli olan piyasa faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş nakit akımları temel alınmaktadır.

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla Banka'nın bilançosunda yer alan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin, değerlendirme tekniklerinin seviyesine göre sunumunu özetlemektedir:

31 Aralık 2010	Seviye 1 (*)	Seviye 2 (**)	Seviye 3 (***)	Toplam
<b>Makul değer değişiklikleri</b>				
<b>gelir tablosunda muhasebeleşecek finansal varlıklar</b>				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar				
- Borçlanma senetleri	118.165.968	-	-	118.165.968
<b>Satılmaya hazır finansal varlıklar</b>				
- Hisse senetleri	-	418.052	-	418.052
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>118.165.968</b>	<b>418.052</b>	<b>-</b>	<b>118.584.020</b>



# TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

## 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 4 - FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

31 Aralık 2009	Seviye 1 (*)	Seviye 2 (**)	Seviye 3 (***)	Toplam
<b>Makul değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleşecek finansal varlıklar</b>				
<b>Alım-satım amaçlı finansal varlıklar</b>				
- Borçlanma senetleri	98.241.693	6.423.888	-	104.665.581
<b>Satılmaya hazır finansal varlıklar</b>				
- Hisse senetleri	-	373.071	-	373.071
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>98.241.693</b>	<b>6.796.959</b>	<b>-</b>	<b>105.038.652</b>

(\*) Gerçeğe uygun değer, borsaya kote özkaynağa dayalı finansal araçlar ve diğer borçlanma araçları için, aktif piyasalarda kote edilmiş fiyatlar (düzeltme yapılmamış) kullanılarak belirlenmiştir. Bu seviye borsaya kote borçlanma araçlarını içermektedir.

(\*\*) Gerçeğe uygun değer, borçlanma senetleri ve özkaynağa dayalı finansal varlıklar için gözlenebilir veriler (direkt olarak fiyat veya dolaylı olarak fiyatlardan elde edilen veriler) kullanılarak belirlenmiştir.

(\*\*\*) Gerçeğe uygun değeri gözlenebilir olmayan veriler temel alınarak belirlenmiştir.

#### i) Sermaye yönetimi

Banka'nın 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla öz sermaye kalemleri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

	2010	2009
Ödenmiş sermaye	47.464	47.464
Birikmiş kâr	11.695.995	10.437.717
Diğer yedekler	364.130	335.811
<b>Öz sermaye toplamı</b>	<b>12.107.589</b>	<b>10.820.992</b>

Banka'nın yıl içerisindeki öz sermaye hareketleri öz sermaye değişim tablolarında açıklanmıştır.

Banka'nın yıllık net yasal kârının dağıtımına ilişkin hususlar TCMB Kanunu ile belirlenmekte ancak Banka'nın tutması gereken asgari sermaye miktarına ilişkin herhangi bir yasal düzenleme bulunmamaktadır. Sermaye artışının en önemli kaynağını dağıtılmamış kârlar oluşturmaktadır.

Banka kâr amacı gütmeyen bir kuruluş olması nedeniyle, kârını azami seviyeye çıkarmayı amaçlamamaktadır ancak normal operasyonlarından piyasa getirileri ile orantılı bir kâr elde etmeyi hedeflemektedir.

Banka'nın sermaye yönetimindeki en önemli amacı TCMB Kanunu gereği görevlerini yerine getirmesi sırasında ortaya çıkan beklenmeyen zararları karşılayabilecek düzeyde yeterli sermaye bulundurmaktır. Söz konusu beklenmeyen zararların Banka'nın destekleyici faaliyetlerinden, Banka'nın nihai likidite kaynağı olmasından veya TL'nin diğer yabancı paralar karşısında değer kazanması ile yabancı para rezervlerindeki zararlardan kaynaklanması muhtemeldir.

## TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 4 - FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

Banka, yeterli sermaye miktarını ve gerekli likiditeyi sağlamak amacıyla karşı tarafların kredi risklerini de dikkate alarak ve düşük risk içeren yatırım araçları kullanarak makul bir getiri kazanmayı hedeflemektedir. Bunlara ilave olarak Banka, stratejik varlık tahsisinde Banka'nın risk toleransını dikkate almakta ve sermayenin ve ulusal rezervlerin korunmasına önem vermektedir.

#### NOT 5 - ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİNLERİ VE MUHASEBE POLİTİKALARININ UYGULANMASINDA VERİLEN KARARLAR

Banka, bir sonraki finansal dönemde raporlanacak varlık ve yükümlülüklerini etkileyen tahmin ve varsayımlar yapmaktadır. Tahmin ve varsayımlar devamlı olarak değerlendirilmekte ve mevcut şartlar dahilinde makul olduğuna inanılan gelecek beklentileri de içeren tarihsel deneyimlere ve diğer faktörlere dayandırılmaktadır.

##### (a) Kredi ve avansların değer düşüklüğü karşılıkları

Banka, kredi portföyünü olası bir değer düşüklüğünü tespit etmek amacıyla periyodik olarak gözden geçirmektedir. Banka, değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasına ilişkin karar aşamasında, kredi portföyünün gelecekteki tahmini nakit akışında ölçülebilir bir azalmayı gösteren bir veri olup olmadığını özellikle bireysel olarak bir kredinin değer düşüşünün tespitinden önce değerlendirmektedir. Bu değerlendirme, portföy içindeki borçluların nakit akışları ile ilgili olumsuz gelişmeleri ifade edebilecek verileri ve aynı zamanda belli bir risk grubunun aktiflerindeki zafiyetle doğrusal ilişki içerisinde olan ulusal ya da mahalli ekonomik koşulları içermektedir. Banka, gelecekteki nakit akışlarının planlanmasında kredi riski taşıyan varlıklar için geçmişteki tecrübeleri ve portföyde bulunan benzer varlıkların değer düşüklüğü kanıtlarını değerlendirmektedir. Gelecek nakit akışının tutarının ve zamanlamasının tahmininde kullanılan yöntem ve varsayımlar tahmin edilen zarar ve gerçekleşen zarar arasındaki farkı en aza indirmek için düzenli olarak gözden geçirilmektedir.

##### (b) Satılmaya hazır finansal varlık olarak muhasebeleştirilen yatırım amaçlı finansal varlıkların makul değeri

Banka'nın merkez bankacılığı faaliyeti çerçevesinde uzun vadeli olarak tuttuğu ve satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan sermaye yatırımı, söz konusu sermaye yatırımının net varlık değerinin %70'i olarak hesaplanan makul değer ile muhasebeleştirilmiştir. Bu değerlendirme yöntemi daha önce söz konusu sermaye yatırımının alım ve geri-alım işlemleri fiyatlandırmasında kullanılmıştır (Not 10).

#### NOT 6 - NAKİT DEĞERLER VE ALTIN REZERVLERİ

	2010	2009
Külçe altın - Uluslararası standartta	8.138.467	6.205.039
Nakit	566.411	499.362
Külçe altın - Uluslararası standartta olmayan	217.212	165.609
Sikke altın	5.540	4.225
	<b>8.927.630</b>	<b>6.874.235</b>

24.224 bin TL (2009: 18.469 bin TL) tutarındaki sikke ve külçe altın Hazine Müsteşarlığı adına, Banka kasasında muhafaza edilmektedir.

# TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

## 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 7 - BANKALARDAN ALACAKLAR

	2010	2009
Ters repo işlemlerinden alacaklar	12.006.947	33.351.447
Vadeli mevduatlar	8.780.914	4.089.434
Vadesiz mevduatlar	5.142.868	5.622.665
	<b>25.930.729</b>	<b>43.063.546</b>

Ters repo işlemleri Banka'nın açık piyasa işlemleri çerçevesinde gerçekleştirilmektedir.

### NOT 8 - MAKUL DEĞER DEĞİŞİKLİKLERİ GELİR TABLOSUNDA MUHASEBELEŞECEK FİNANSAL VARLIKLAR

	2010		2009	
	Maliyet	Defter değeri	Maliyet	Defter değeri
Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen devlet tahvilleri ve hazine bonoları	7.611.036	8.022.978	8.658.589	8.708.302
Yabancı devlet tahvilleri ve hazine bonoları	105.301.315	105.527.187	90.268.379	91.016.528
Uluslararası kuruluşlar tahvilleri	4.503.803	4.615.803	4.767.938	4.940.751
	<b>117.416.154</b>	<b>118.165.968</b>	<b>103.694.906</b>	<b>104.665.581</b>

Yabancı şirket tahvilleri Avrupa Yatırım Bankası (European Investment Bank) tarafından ihraç edilen kuponlu ve iskontolu menkul kıymetlerdir.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, yabancı devlet tahvilleri, şirket tahvilleri ve hazine bonolarının taşınan değerlerinin ülke bazında kırılımı aşağıdaki gibidir:

Ülke	2010
Amerika Birleşik Devletleri	48.650.982
Fransa	29.812.906
Almanya	17.787.784
Belçika	4.829.554
Hollanda	4.576.315
İngiltere	1.359.866
Diğer	3.125.583
	<b>110.142.990</b>

## TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 9 - VERİLEN KREDİ VE AVANSLAR

	2010	2009
<b>Şirketlere verilen kredi ve avanslar:</b>		
Yabancı ülke kredileri	22.025	26.482
Yurt içi krediler	689.345	485.836
<b>Toplam canlı krediler</b>	<b>711.370</b>	<b>512.318</b>
Tahsili gecikmiş krediler	2.356.022	2.288.800
<b>Toplam verilen kredi ve avanslar - brüt</b>	<b>3.067.392</b>	<b>2.801.118</b>
Krediler değer düşüklüğü karşılığı	(2.356.022)	(2.288.800)
<b>Net verilen kredi ve avanslar</b>	<b>711.370</b>	<b>512.318</b>

Krediler değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
1 Ocak bakiyesi	2.288.800	2.291.298
Yıl içinde ayrılan karşılık (*)	67.222	(2.498)
<b>31 Aralık bakiyesi</b>	<b>2.356.022</b>	<b>2.288.800</b>

(\*) Krediler değer düşüklüğü karşılığının 61.211 bin TL tutarındaki kur farkı gelirinden (2009: 10.270 bin TL tutarındaki kur farkı giderinden) oluşmaktadır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Banka'nın yeniden yapılandırılan 22.025 bin TL (2009: 26.482 bin TL) tutarında verilen kredi ve avansları bulunmaktadır. Yeniden yapılandırma anlaşmasına göre Banka, yukarıda bahsedilen yeniden yapılandırılmış kredinin 7.283 bin TL (4.712.511 ABD Doları) tutarındaki (2009: 7.096 bin TL (4.712.511 ABD Doları)) faiz alacağından karşı tarafın yeniden yapılandırma anlaşmasındaki yükümlülüğünü yerine getirememesi durumunda tutarın tekrar tahakkuk ettirilmesi şartıyla vazgeçmiştir. 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla Banka söz konusu şarta bağlı alacağı için karşılık ayırmıştır.

# TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

## 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 10 - SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

31 Aralık tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıklar aşağıda belirtilmiştir:

Hisse senetleri	Hizmet alanı	Hisse payı (%)		Tutar	
		2010	2009	2010	2009
BIS	Bankacılık Düzenleme Hizmetleri	1,5	1,5	402.541	373.023
Uluslararası İslami Likidite Yönetimi Kuruluşu	Likidite Yönetimi	0,01	-	15.460	-
SWIFT	Elektronik Fon Transfer Hizmetleri	0,007	0,007	51	48
				<b>418.052</b>	<b>373.071</b>

BIS'in hisselerinin her biri 5.000 SDR nominal değere sahip olup 1.250 SDR'si ödenmiştir. Hisse başına 3.750 SDR'lik tutarın BIS'in yönetim kurulu kararıyla 3 aylık ihbar süresi içerisinde geri çağırılma opsiyonu bulunmaktadır. 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla söz konusu yükümlülük, taahhütler ve şarta bağlı yükümlülükler altında bulunmaktadır (Not 27).

Banka'nın BIS'deki hisseleri makul değeri ile değerlendirilmiştir. BIS'in 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla hesaplanan makul değeri, Banka'nın BIS'in 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihli net varlıkları üzerindeki hakkının %70'i olarak hesaplanmış ve yılsonundaki TL/SDR kuru ile TL'ye çevrilmiştir. Söz konusu değerlendirme yöntemi, önceden BIS hisselerinin alım ve satım işlemlerindeki fiyatın belirlenmesinde kullanılan yöntemdir.

Satılmaya hazır finansal varlıkların hareket tablosu aşağıda verilmiştir:

	Satılmaya hazır finansal varlıklar
<b>1 Ocak 2010</b>	<b>373.071</b>
Alımlar	15.200
Makul değer değişiklikleri	25.026
Kur farkı geliri	4.755
<b>31 Aralık 2010</b>	<b>418.052</b>

**TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.****31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR**

	Arsa ve binalar	Makina ve ekipmanlar	Devam etmekte olan yatırımlar	Toplam
<b>31 Aralık 2008 tarihi itibariyle</b>				
Maliyet	333.783	55.086	6.750	395.619
Birikmiş amortismanlar	(123.743)	(27.865)	-	(151.608)
<b>Net defter değeri</b>	<b>210.040</b>	<b>27.221</b>	<b>6.750</b>	<b>244.011</b>
<b>31 Aralık 2009 tarihinde sona eren yıl</b>				
Açılış net defter değeri	210.040	27.221	6.750	244.011
Alımlar	1.945	5.050	5.477	12.472
Transferler	2.617	-	(2.617)	-
Elden çıkarılanlar (net)	(285)	(67)	-	(352)
Dönem içi amortisman (Not 26)	(6.931)	(8.633)	-	(15.564)
<b>Kapanış net defter değeri</b>	<b>207.386</b>	<b>23.571</b>	<b>9.610</b>	<b>240.567</b>
<b>31 Aralık 2009 tarihi itibariyle</b>				
Maliyet	337.391	57.691	9.610	404.692
Birikmiş amortismanlar	(130.005)	(34.120)	-	(164.125)
<b>Net defter değeri</b>	<b>207.386</b>	<b>23.571</b>	<b>9.610</b>	<b>240.567</b>
<b>31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıl</b>				
Açılış net defter değeri	207.386	23.571	9.610	240.567
Alımlar	2.276	13.480	326	16.082
Transferler	647	-	(647)	-
Elden çıkarılanlar (net)	(10)	(40)	-	(50)
Dönem içi amortisman (Not 26)	(6.735)	(10.370)	-	(17.105)
<b>Kapanış net defter değeri</b>	<b>203.564</b>	<b>26.641</b>	<b>9.289</b>	<b>239.494</b>
<b>31 Aralık 2010 tarihi itibariyle</b>				
Maliyet	340.299	68.564	9.289	418.152
Birikmiş amortismanlar	(136.735)	(41.923)	-	(178.658)
<b>Net defter değeri</b>	<b>203.564</b>	<b>26.641</b>	<b>9.289</b>	<b>239.494</b>

Banka, 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yılda satış tarihi itibariyle itfa olmuş 2.572 bin TL (2009: 669 bin TL tutarında arsa ve bina ve 2.378 bin TL tutarında makine ve ekipmanı) tutarında makine ve ekipmanı satmıştır.

## TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Maliyet	Birikmiş itfa payları	Net defter değeri
1 Ocak 2009 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi	11.301	(6.412)	4.889
Alımlar	785	(710)	75
<b>31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla bakiyesi</b>	<b>12.086</b>	<b>(7.122)</b>	<b>4.964</b>
1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi	12.086	(7.122)	4.964
Alımlar	1.106	(539)	566
<b>31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bakiyesi</b>	<b>13.192</b>	<b>(7.661)</b>	<b>5.530</b>

#### NOT 13 - DİĞER VARLIKLAR

	2010	2009
Kurumlar vergisi alacağı	56.150	2.057
Hammadde ve yarı mamul	24.079	37.928
Temettü gelir tahakkukları	10.723	3.864
Elektronik Fon Transferi ("EFT") komisyon gelir tahakkuku	6.204	4.478
Peşin ödenen giderler	2.483	2.802
Diğer	10.448	8.437
	<b>110.087</b>	<b>59.566</b>

Banka ulusal para biriminde banknotlar basmaktadır. Basımı tamamlanmayan banknotlar ile ilgili giderler yarı mamül olarak ve banknot üretiminde kullanılan banknot kağıtları ise hammadde olarak kaydedilmektedir.

#### NOT 14 - TEDAVÜLDEKİ BANKNOTLAR

	2010	2009
<b>1 Ocak bakiyesi</b>	<b>38.340.278</b>	<b>31.743.434</b>
Tedavüle giren banknotlar	25.055.217	54.250.067
Tedavülden çekilen ve imha edilen banknotlar	(14.457.935)	(47.651.734)
Zamanaşımına uğramış banknotlar	-	(1.489)
<b>31 Aralık bakiyesi</b>	<b>48.937.560</b>	<b>38.340.278</b>

# TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

## 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 15 - BANKALARA BORÇLAR

	2010	2009
Zorunlu karşılıklar	48.343.564	39.482.604
Bankaların cari hesapları	7.847.378	7.189.278
Döviz depo piyasası banka mevduatları	-	221.414
	<b>56.190.942</b>	<b>46.893.296</b>

Zorunlu karşılıklar, Türkiye’de yürürlükte olan bankacılık mevzuatına göre bankaların yurtiçi toplam pasiflerinden, Banka’nın 2005/1 sayılı Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliğ’inde belirlenen indirimler sonrası hesaplanan tutarlar ile yurtdışı şubeleri adına Türkiye’den kabul ettikleri mevduat/katılım fonu ve bankalarca temin edilip yurtdışı şubeleri nezdinde izlenen kredi tutarları üzerinden hesaplanmakta ve yine aynı Tebliğ’de belirlenen oranlar kullanılarak hesaplanmakta ve Banka’ya yatırılmaktadır. Banka, 23 Eylül 2010 tarihli duyurusuyla birlikte 14 Ekim 2010 tarihinden başlayarak TL zorunlu karşılıklar üzerinden hesaplanan faiz uygulamasına son vermiştir.

### NOT 16 - DİĞER MEVDUATLAR

	2010	2009
İşçi dövizleri mevduatı	18.121.162	20.076.175
Hazine Müsteşarlığı mevduatı	14.732.497	20.370.611
Kamu fonlarına ait mevduatlar	692.145	2.822.406
Kamu kurum mevduatları	172.769	119.175
	<b>33.718.573</b>	<b>43.388.367</b>

İşçi dövizleri mevduatları vadesi 1 yıl ile 3 yıl arasında değişen vadeli mevduatlardır. Vadesiz kamu kuruluşları mevduatının ise 353.505 bin TL (2009: 64.730 bin TL) tutarındaki kısmı faizli olup, geri kalan tutarı faizsiz mevduatlardan oluşmaktadır.

İşçi dövizlerinin para birimi cinsinden dağılımı ile faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	2010		2009	
	Faiz oranı (%)	TL	Faiz oranı (%)	TL
ABD Doları	0,25-2,75	869.593	0,25-3,25	935.599
EURO	0,25-2,75	17.166.408	0,25-2,75	19.056.640
CHF	0,25-0,50	79.117	0,25-0,50	76.520
GBP	0,25-1,00	6.044	0,25-1,00	7.416
		<b>18.121.162</b>		<b>20.076.175</b>



# TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

## 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 17 - IMF'YE BORÇLAR

IMF'ye borçlar SDR cinsinden olup, 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllar için Türkiye'nin IMF kotası ile bağlantılı borçlarından oluşmaktadır. 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla Türkiye'nin IMF kotası ile bağlantılı borçları vadesi belirlenmemiş faizsiz borçlardır.

IMF'den alınan tüm borçlar, T.C. Hükümeti tarafından da imzalanan senetler ile garanti altına alınmıştır.

1 Kasım 2006 tarihi itibarıyla Türkiye'nin IMF'deki ülke kotası, 227.300.000 SDR artırılarak 1.191.300.000 SDR olmuştur. Söz konusu kota artışının 56.825.000 SDR'ye karşılık gelen %25'lik bölümü nakit olarak, geri kalan 170.475.000 SDR'lik kısmı TL cinsinden IMF'nin Banka nezdindeki menkul kıymet hesabına ödenmiştir.

### NOT 18 - DİĞER ALINAN BANKA KREDİLERİ

	2010	2009
Bankalararası para piyasalarından borçlar	1.101.946	12.316.723
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	-	2.016.359
	<b>1.101.946</b>	<b>14.333.082</b>

### NOT 19 - DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

	2010	2009
İthalat ödeme emirleri	747.358	679.678
Ödenecek vergi ve stopajlar	77.357	83.084
Gider tahakkukları	25.031	49.136
Devam etmekte olan davalar için tutulan bloke tutarlar	14.816	35.518
Emaneten tevdi edilen efektiflerden borçlar	557	570
Diğer	58.780	27.292
	<b>923.899</b>	<b>875.278</b>

### NOT 20 - VERGİLER

	2010	2009
Ödenecek kurumlar vergisi	(276.705)	467.284
Peşin ödenen vergiler	222.089	(395.220)
<b>Vergi (alacağı)/yükümlülüğü - net</b>	<b>(54.616)</b>	<b>72.064</b>

# TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

## 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 20 - VERGİLER (Devamı)

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2010 yılı için %20'dir (2009: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında ve TCMB Kanunu'nda yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımını sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali kârları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

En az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri ile gayrimenkullerin satışından doğan kârların %75'i, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi veya 5 yıl süreyle özkaynaklarda tutulması şartı ile vergiden istisnadır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl kârlarından mahsup edilemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle gelir vergisi aşağıda özetlenmiştir:

	2010	2009
31 Aralık tarihli gelir tablosunda yer alan vergi karşılığı		
- Kurumlar vergisi	222.089	467.284
- Ertelenmiş vergi	450.447	(277.818)
<b>Vergi karşılığı</b>	<b>672.536</b>	<b>189.466</b>

# TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

## 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 20 - VERGİLER (Devamı)

#### Ertelenmiş vergiler

2010 mali yılında gerçekleşen geçici farklar üzerinden yükümlülük yöntemine göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak vergi oranı %20'dir (2009: %20).

Banka, ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin UFRS ve vergi mali tablolarında farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, UFRS ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla geçici farklar, kıdem tazminatı yükümlülüğü, maddi duran varlıkların vergi tabanı ile taşınan değeri arasındaki fark, finansal varlıklar makul değer farkları ve değerlendirme hesabının gelir tablosuna sınıflandırmasından kaynaklanan farklardan oluşmaktadır (Not 25).

Ertelenen vergi varlığı, gelecekte vergiye tabi kâr elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla mali tablolara alınmaktadır. 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla Banka ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak ertelenen vergi yükümlülüklerini hesaplamıştır.

31 Aralık itibarıyla ertelenmiş vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)'nin dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>Toplam geçici farklar</u>		<u>Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)</u>	
	2010	2009	2010	2009
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	82.084	76.247	16.417	15.249
Maddi duran varlıkların vergi tabanıyla taşınan değeri arasındaki fark	45.584	44.928	9.117	8.986
Diğer	31.086	55.489	6.217	11.098
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>158.754</b>	<b>176.664</b>	<b>31.751</b>	<b>35.333</b>
Değerleme hesabının gelir tablosuna sınıflandırılması	(7.245.849)	(5.010.104)	(1.449.170)	(1.002.021)
Finansal varlıklar makul değer farkları	(378.606)	(349.373)	(18.931)	(17.469)
Mevduatlar için etkin faiz oranı kullanılarak hesaplanan faiz tahakkuku farkı	(8.012)	(9.433)	(1.602)	(1.886)
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>(7.632.467)</b>	<b>(5.368.910)</b>	<b>(1.469.703)</b>	<b>(1.021.376)</b>
<b>Net Yükümlülük</b>	<b>(7.473.713)</b>	<b>(5.192.246)</b>	<b>(1.437.952)</b>	<b>(986.043)</b>

## TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 20 - VERGİLER (Devamı)

Ertelenen vergi yükümlülüğünün dönem içerisindeki hareketi aşağıda özetlenmiştir:

	2010	2009
<b>1 Ocak bakiyesi</b>	<b>986.043</b>	<b>1.261.392</b>
Gelir tablosu ile ilişkilendirilen ertelenen vergi, net	450.447	(277.818)
Öz sermaye ile ilişkilendirilen ertelenen vergi	1.462	2.469
<b>31 Aralık bakiyesi</b>	<b>1.437.952</b>	<b>986.043</b>

Vergi giderinin mutabakatı aşağıda sunulmuştur:

	2010	2009
<b>Vergi öncesi kâr</b>	<b>3.771.939</b>	<b>1.826.127</b>
%20 Kurumlar vergisi oranı üzerinden hesaplanan karşılık	754.388	365.225
Vergiye tabi olmayan gelir	(88.429)	(181.561)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	6.577	5.802
<b>Vergi gideri</b>	<b>672.536</b>	<b>189.466</b>

#### NOT 21 - KIDEM TAZMİNATI YÜKÜMLÜLÜĞÜ

Türk İş Kanunu'na göre, Banka bir senesini doldurmuş olan ve zorunlu sebeplerden dolayı ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet yılını (kadınlarda 20) dolduran ve emeklilik hakkı kazanan (kadınlara için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002 tarihindeki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 2.517,01 TL (31 Aralık 2009: 2.365,16 TL) ile sınırlanmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde Banka'nın ödemesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak ayrılmaktadır.

UMS 19 "Çalışan Hakları" işletmenin yükümlülüklerinin hesaplanabilmesi için aktüeryel değerlendirme metodlarının kullanımını gerekli kılmaktadır. Bu bağlamda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında aşağıdaki aktüeryel varsayımlar kullanılmıştır.

	2010	2009
İskonto oranı (%)	4,66	5,92
Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%)	99	99

## TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 21 - KIDEM TAZMİNATI YÜKÜMLÜLÜĞÜ (Devamı)

Temel varsayım, her hizmet yılı için 2.517,01 TL olan kıdem tazminatı tavanının her sene enflasyon oranında artacağıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış reel oranı gösterecektir. Banka'nın kıdem tazminatı yükümlülüğü kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.623,23 TL (1 Ocak 2010: 2.427,04 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün bilançodaki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
<b>1 Ocak bakiyesi</b>	<b>76.247</b>	<b>70.541</b>
Yıl içinde ayrılan karşılık	11.029	11.351
Yıl içinde ödenen	(5.192)	(5.645)
<b>31 Aralık bakiyesi</b>	<b>82.084</b>	<b>76.247</b>

#### NOT 22 - NET FAİZ GELİRİ

	2010	2009
<b>Faiz geliri:</b>		
Makul değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleşecek finansal varlıklar	2.129.645	3.733.149
Geri satım vaadiyle alınan menkul kıymetler	2.007.272	2.290.840
Bankalardan alacaklar	23.006	15.597
Verilen kredi ve avanslar	8.502	15.188
	<b>4.168.425</b>	<b>6.054.774</b>
<b>Faiz gideri:</b>		
Diğer alınan banka kredileri	1.134.136	1.119.667
Bankalara borçlar	798.855	1.383.050
Geri alım vaadiyle satılan menkul kıymetler	493.283	986.833
Diğer mevduatlar	432.281	572.620
IMF'ye borçlar	7.174	2.989
Diğer	13	31
	<b>2.865.742</b>	<b>4.065.190</b>
<b>Net faiz geliri</b>	<b>1.302.683</b>	<b>1.989.584</b>

# TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

## 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 23 - NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRİ

	2010	2009
<b>Ücret ve komisyon geliri:</b>		
EFT komisyon geliri	72.208	54.318
Açık piyasa işlemleri	4.036	3.987
Diğer fon transfer ücretleri	604	717
Diğer	6.568	4.840
	<b>83.416</b>	<b>63.862</b>
<b>Ücret ve komisyon gideri:</b>		
Muhabir banka hesapları	3.311	3.068
Diğer	7.160	6.714
	<b>10.471</b>	<b>9.782</b>
<b>Net ücret ve komisyon geliri</b>	<b>72.945</b>	<b>54.080</b>

### NOT 24 - TEMETTÜ GELİRİ

Temettü geliri Banka'nın sermaye yatırımlarından doğan nakit temettüleri ifade etmektedir.

	2010	2009
Satılmaya hazır finansal varlıklar	18.955	4.841
	<b>18.955</b>	<b>4.841</b>

### NOT 25 - KUR FARKI KÂRI, NET

	2010	2009
Kur farkı kârı, net		
- evalüasyon kârı/(zararı), net	2.235.198	(1.367.257)
- döviz alım satım kârı, net	722.771	2.917.245
	<b>2.957.969</b>	<b>1.549.988</b>

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla evalüasyon kârı/(zararı), altın tutarlarının değerlemesi sonucu oluşan gerçekleşmemiş gelirleri ve dövizlerin yeniden değerlemesi sonucu oluşan gerçekleşmemiş evalüasyon gelir/(giderlerini) içermektedir. Banka, yasal mali tablolarında, TCMB Kanunu gereği, altın tutarlarının değerlemesi sonucu oluşan gerçekleşmemiş gelirleri ve dövizlerin yeniden değerlemesi sonucu gerçekleşmemiş evalüasyon kârı/(zararı)'nı net dönem kârına dahil etmemekte ve geçici hesap olan "Değerleme Hesabı" altında takip etmektedir.

## TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 26 - DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

	2010	2009
Ücretler ve maaşlar	399.670	371.887
Yönetim giderleri	106.140	124.931
Sosyal güvenlik giderleri	37.302	32.076
KOSGEB fonu katkı payı	22.055	46.728
Amortismanlar (Not 11 ve 12)	17.644	16.274
Diğer	274	1.965
	<b>583.085</b>	<b>593.861</b>

Banka'nın sermayesinin %50'sinden fazlasının kamu kurum ve kuruluşlarına ait olması sebebiyle, Banka, Küçük ve Orta Ölçekli Sanayi Geliştirme ve Destekleme İdaresi Başkanlığı'na ("KOSGEB"), KOSGEB kuruluş kanunu uyarınca kurumlar vergisine matrah olan yıllık karının %2'si nispetinde yıllık aidat ödemektedir.

Banka tarafından 2010 yılında istihdam edilen ortalama personel sayısı 4.427'dir (2009: 4.454).

#### NOT 27 - TAAHHÜTLER VE ŞARTA BAĞLI YÜKÜMLÜLÜKLER

	2010	2009
Alınan teminatlar	20.599.438	25.803.223
BIS geri çağırma opsiyonu (Not 10)	71.805	70.950
	<b>20.671.243</b>	<b>25.874.173</b>

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Banka aleyhine açılmış olup halen yasal işlem sürecinde olan 64.748 bin TL, 64.106.853 ABD Doları ve 174.473 EURO (2009: 65.928 bin TL, 247.352 ABD Doları ve 162.810 EURO) tutarlarında çeşitli davalar bulunmaktadır. Banka, söz konusu davalara ilişkin profesyonel görüşün önemli bir maddi kayıp olasılığının düşük olduğu yönünde verilmiş olması sebebiyle herhangi bir karşılık hesaplanmamıştır.

## TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 28 - SERMAYE

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

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Hazine Müsteşarlığı	14	55	14	55
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	5	19	5	19
TCMB Mensupları Sosyal Güvenlik ve Yardımlaşma Sandığı Vakfı	1	5	1	5
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	1	3	1	3
Türkiye İş Bankası A.Ş.	1	2	1	2
Diğer	3	16	3	16
<b>Ödenmiş sermaye</b>	<b>25</b>	<b>100</b>	<b>25</b>	<b>100</b>
<b>Sermaye düzeltmesi</b>	<b>47.439</b>		<b>47.439</b>	
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>	<b>47.464</b>		<b>47.464</b>	

Sermaye, TCMB Kanunu'nun 5. maddesi uyarınca 25 bin TL olup her biri 0,1 TL tutarında 250.000 hisseye ayrılmıştır. Bu sermaye T.C. Hükümeti'nin tasvibiyle artırılabilir. Hisse senetleri (A), (B), (C) ve (D) sınıflarına ayrılmıştır. (A) sınıf hisse senetleri münhasıran Hazine Müsteşarlığı'na, (B) sınıfı milli bankalara, (C) sınıfı milli bankalar dışında kalan bankalara ve bazı önceliklere sahip şirketlere ve (D) sınıf hisse senetleri de Türk ticaret müesseselerine ve Türk vatandaşlığına haiz tüzel ve gerçek kişilere tahsis edilmiştir.

#### NOT 29 - GEÇMİŞ YILLAR KÂRLARI VE YASAL YEDEKLER

Yasal mali tablolarda yer alan ihtiyat akçeleri dışındaki birikmiş karlar TCMB Kanunu'na istinaden mensuplara, Hazine Müsteşarlığı'na ve diğer hissedarlara, aşağıda belirlenen ihtiyaç akçelerine ilişkin sınırlamalara uygun olarak dağıtılabilir.

Banka'nın yıllık yasal safi kârı, aşağıdaki şekilde dağıtılır.

- %20'si ihtiyat akçesine;
- Hisse senetlerinin nominal değerleri üzerinden, %6 oranında ilk kâr hissesi olarak hissedarlara;
- Yukarıdaki yüzdeler tutarının düşürülmesinden sonra kalan miktarın en çok %5'i, iki aylık maaş tutarını geçmemek üzere Banka mensuplarına ve %10'u fevkalade ihtiyat akçesine;
- Hisse senetlerinin nominal değerleri üzerinden Genel Kurul kararıyla en çok %6 nispetinde ikinci kâr hissesi olarak hissedarlara verilmektedir.

Bu dağıtımdan sonra kalan bakiye Hazine Müsteşarlığı'na transfer edilmektedir.



# TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI A.Ş.

## 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 30 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	2010	2009
Nakit değerler ve altın rezervleri	8.927.630	6.874.235
Bankalardan alacaklar (faiz gelir reeskontları hariç)	25.921.348	42.932.212
	<b>34.848.978</b>	<b>49.806.447</b>

### NOT 31 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA BAKİYELER VE İŞLEMLER

Ekteki mali tablolar aşağıda sunulan ilişkili taraflarla olan bakiye ve işlemleri içermektedir.

#### (i) İlişkili taraf bakiyeleri

İlişkili taraf bakiyeleri, hissedarlara ve kamu kuruluşlarına ilişkin bakiyeleri ifade etmektedir.

	2010	2009
<b>Varlıklar:</b>		
Makul değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleşecek finansal varlıklar <sup>(1)</sup>	8.022.978	8.708.302
Bankalardan alacaklar <sup>(2)</sup>	9.162.282	28.491.664
<b>Yükümlülükler:</b>		
Bankalara borçlar <sup>(3)</sup>	40.548.058	34.711.335
Diğer mevduatlar <sup>(4)</sup>	15.597.411	23.312.192

<sup>(1)</sup> Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen devlet tahvillerini içermektedir.

<sup>(2)</sup> Banka'nın hissedarlarında, geri alım vaadiyle satım işlemleri çerçevesinde bulunan mevduatlarını içermektedir.

<sup>(3)</sup> Hissedarlara ait zorunlu karşılık mevduatlarını içermektedir.

<sup>(4)</sup> Hazine ve kamu kuruluşu mevduatlarını içermektedir.

#### (ii) İlişkili taraflarla gerçekleştirilmiş işlemler

	2010	2009
Üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve diğer faydalar	3.800	3.452
Faiz gelirleri <sup>(1)</sup>	963.653	730.958
Faiz giderleri <sup>(2)</sup>	589.567	1.033.980
Ücret ve komisyon gelirleri <sup>(3)</sup>	36.924	28.756
Ortaklara kâr dağıtımı	1.833.458	1.334.625

<sup>(1)</sup> Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen devlet tahvili faiz gelirini içermektedir.

<sup>(2)</sup> Hissedarlara ait zorunlu karşılık mevduatlarına ödenen faiz giderlerini içermektedir.

<sup>(3)</sup> Banka'nın, hissedarlarından elde ettiği Elektronik Fon Transferi komisyonlarını içermektedir.