

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 1990 yılında kurulmuştur. Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun şekilde aşağıdaki faaliyet belgeleri ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

Belgenin Türü	Tarih ve Sayısı
• Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi	31.08.1992 / ARK / ASA - 059
• Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi	14.05.1993 / ARK / HAA - 092
• Repo ve Ters Repo Taahhüdü ile Alım Satım Yetki Belgesi	14.05.1993 / ARK / RP - 081
• Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi	03.08.1992 / ARK / YD - 011
• Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	11.05.1993 / ARK / PY - 055
• Kredili Menkul Kıymet Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzin Belgesi	28.04.1995 / ARK / KRD - 59
• Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi	22.05.2009 / ARK / TAASA-153

(Yurt Dışı Piyasalarda ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'de işlem gören Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Faaliyeti)

Şirketimize yurt dışı piyasalarda türev araçların alım satımına aracılık faaliyetinde bulunması izni verilmiş olması nedeniyle eski yetki belgesi yenisi ile değiştirilmiştir.

Aracı kurumun merkezi, Büyükdere Cad. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 4-5 1.Levent Şişli / İstanbul olup, Adana, Ankara, Şaşkınbakkal ve İzmir'de şubeleri bulunmaktadır. Ayrıca Adapazarı, Alanya, Edremit irtibat büroları vasıtasıyla da yatırımcılarına hizmet vermektedir.

30.06.2009 tarihi itibarıyla sermayeye sahip ortakların dökümü aşağıdaki gibidir.

Adı	30.06.2009		31.12.2008	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
MEKSA HOLDİNG A.Ş.	% 88,8854	6.310.865	% 88,8854	6.310.865
Mehmet Emin SAZAK	% 6,8777	488.317	% 6,8777	488.317
Güven SAZAK	% 3,7027	262.890	% 3,7027	262.890
Ömür FERHATOĞLU	% 0,5291	37.565	% 0,5291	37.565
Kaan FERHATOĞLU	% 0,0016	114	% 0,0016	114
Yurdal SERT	% 0,0016	114	% 0,0016	114
İsmail Öncel	% 0,0014	100	% 0,0014	100
Saffet AVDAN	% 0,0005	35	% 0,0005	35
TOPLAM	% 100,0000	7.100.000	% 100,0000	7.100.000

Bilanço tarihi itibarıyla çalışan personelin sayısı aşağıdaki gibidir.

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

	30.06.2009	31.12.2008
Yönetici	25	23
Personel	89	78
Yönetim Kurulu	5	5
TOPLAM	119	106

2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket yasal kayıtlarını Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmaktadır. Şirket tabi olduğu Sermaye Piyasası mevzuatına göre muhasebe politikalarını belirlemekte ve mali tablolarını hazırlamaktadır.

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Seri XI, 29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır

SPK, 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 nolu kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan ettiği için bu tarihten itibaren Uluslararası Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama"ya göre finansal tabloların hazırlanması ve sunumu uygulamasını sona erdirmiştir.

Cari dönem mali tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.2.1. Hasılat

Kurumun satış gelirleri içinde öz sermaye araçlarının satışı ile faiz getirili menkul kıymetlerin satışlarından kaynaklanan tutarlar yer almaktadır. Bunların alış veya taşınmış maliyetleri (finansal varlığın iskonto edilmiş maliyeti) ise Satışların Maliyetinde gösterilmektedir. Her türlü komisyon geliri ve müşterilerden alınan faiz gelirleri ise "Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler" içinde gösterilmiştir.

Devlet iç borçlanma senetlerinden, borsa para piyasasından, mevduattan alınan faizler ise "Diğer Faaliyetlerden Gelirler ve Karlar" içinde gösterilmektedir.

Hasılatın tespitinde alınan komisyonlar dahil olmak üzere tahakkuk esaslı geçerli olmaktadır.

Finansal araçların alım satımlarında işlem tarihi esas alınmaktadır.

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

2.2.2. Maddi Varlıklar

İşletmede bir yıldan fazla süre kullanılacağı tahmin edilen maddi varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınır. Daha sonraki dönemlerde de maliyet bedeli ile değerlendirilir. Ancak hesap döneminden önce alınmış maddi varlıklar o dönemin mevzuatına uygun şekilde enflasyon muhasebesine tabi tutulmuşlar ve dolayısıyla düzeltilmiş tarihi maliyetleri ile taşınmışlardır. Düzeltilmiş değerler üzerinden de amortismanına tabi tutulmuşlardır. Dolayısıyla mali tablolara yansıyan maddi varlıklar düzeltilmiş tarihi maliyetlerinden birikmiş amortismanlar düşüldükten sonra kalan net değerleri yansıtmaktadır. Şirket mali tablolarında amortisman oranı olarak Vergi Usul Yasası'na belirtilen ekonomik ömürleri dikkate alarak amortisman hesaplamıştır. Amortisman ayırma yöntemi olarak normal amortisman yöntemi belirlenmiş ve kıst esasa göre amortisman gideri hesaplanmıştır. Kullanılan amortisman oranları ve yöntemleri aşağıdaki gibidir.

Maddi Varlık Türü	Amortisman Oranı	Amortisman Yöntemi
Makine, Tesis, Cihazlar	%6,66 - 10 - 20 - 25 - 33	Normal
Taşıt Araç ve Gereçleri	% 20	Normal
Döşeme ve Demirbaşlar	% 20 - 14 - 28 - 10	Normal

Amortisman oranlarının asgari olarak her hesap dönemi sonunda gözden geçirilmesi gerekmektedir. Diğer taraftan yine maddi varlıklarda değer düşüklüğünün olup olmadığına ilişkin testlerin yapılması gerekir. Ancak henüz böyle bir çalışma gerçekleştirilmemiş olmakla birlikte, değer azalmasının olduğu bir varlık grubu da bulunmamaktadır.

2.2.3. Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, haklar ve özel maliyet harcamalarından oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınır. Daha sonraki dönemlerde de maliyet bedeli ile değerlendirilir. Ancak hesap döneminden önce alınmış maddi olmayan varlıklar o dönemin mevzuatına uygun şekilde enflasyon muhasebesine tabi tutulmuşlar ve dolayısıyla düzeltilmiş tarihi maliyetleri ile taşınmışlardır. Düzeltilmiş değerler üzerinden de amortismanına tabi tutulmuşlardır. Dolayısıyla mali tablolara yansıyan maddi olmayan varlıklar düzeltilmiş tarihi maliyetlerinden birikmiş amortismanlar düşüldükten sonra kalan net değerleri yansıtmaktadır. Şirket mali tablolarında amortisman oranı olarak Vergi Usul Yasası'na belirtilen ekonomik ömürleri dikkate alarak amortisman hesaplamıştır. Amortisman ayırma yöntemi olarak normal amortisman yöntemi belirlenmiş ve kıst esasa göre amortisman gideri hesaplanmıştır. Kullanılan amortisman oranları ve yöntemleri aşağıdaki gibidir.

Maddi Olmayan Varlık Türü	Amortisman Oranı	Amortisman Yöntemi
Haklar	% 20 - 6,66 - 33,33	Normal
Özel Maliyetler	% 20	Normal

2.2.4. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

UFRS 36 -Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardına göre; düzenli aralıklarla veya en az yılda bir defa maddi, maddi olmayan varlıklar ve şerefiyenin defter değerleri ile geri kazanılabilir değerlerinin karşılaştırılması gerekir. Eğer varlığın defter değeri geri kazanılabilir değerini aştığı tahmin ediliyor ise varlığın değerinde değer düşüklüğünün olduğu kabul edilir. Geri kazanılabilir değer kullanım fiyatı ile piyasa fiyatından düşük olanıdır. Tahmin edilen değer düşüklüğü tespitini yapıldığı dönemde zarar kaydedilir.

Ancak şirket varlıklarında böyle bir değer düşüklüğünün varlığı tespit edilmemiştir.

2.2.5. Borçlanma Maliyetleri

Tüm faiz giderleri tahakkuk yöntemine göre Gelir Tablosu'na alınır ve finansal gelir ve giderler içinde raporlanır. Kullanılan yabancı para cinsinden kredilerle ilgili olarak gerçekleşen kur farkları (olumlu, olumsuz) finansman maliyetleri ile ilişkilendirilir. Kullanıma hazır hale getirilmesi önemli ölçüde uzun zaman isteyen varlıkların iktisabı için katlanılan finansman maliyetleri varlığın maliyetine ilave edilir.

Ancak işletmenin ana faaliyeti kapsamında gerçekleştirilen vadeli para alım ve satım işlemleri kapsamında doğan faiz gelir ve giderleri esas faaliyet gelirleri içinde raporlanmaktadır

2.2.6. Finansal Araçlar

UFRS 32 ve 39 Finansal Araçlar "Kayda Alma ve Değerleme" kasa, banka mevcutları, menkul kıymetler, ticari borçlar ve alacaklar, ilişkili şirketlerden alacaklar ve borçlar, ihraç edilen borçlanma araçları, öz sermaye araçları, türev araçlar gibi araçların finansal araçlar olarak değerlendirilmesi ve raporlanmasını gerektirir. Bunların bazıları makul değerleri bazıları ise iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilir. Kurum kapsamında işleme konu olan bu araçlar için kullanılan değerlendirme ve sınıflama yöntemleri aşağıdaki gibidir.

2.2.6.1. Kasa ve Hazır Değerler

Kasadaki nakit YTL ve bankalardaki mevduatın nominal ve kayıtlı değerleri makul değeri olduğu kabul edilir. Bankalarda vadeli mevduat cari hesap şeklinde olabildiği gibi, getiri amaçlı yatırım portföyünün bir parçası olarak vadeli mevduat şeklinde olabilmektedir. Vadeli mevduata faiz oranı esas alınarak dönemsel gelir tahakkuku yapılmaktadır.

2.2.6.2. Ticari Alacaklar ve Borçlar

Diğer kişi ve kurumlardan mal ve hizmet alımı nedeniyle doğan borçlar ile müşterilerin portföylerinden yaptıkları satışların karşılığında kısa süreli olarak doğan borçlar kısa vadeli oldukları için faize konu olmamakta, dolayısıyla faiz gider veya gelir reeskontuna tabi tutulmamaktadırlar. Ticari alacaklarda aynı şekilde belirli bir vadeleri olmamaları veya çok kısa vadeli olmaları nedeniyle

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

reeskonta tabi tutulmamaktadır. Nominal değerleri net gerçekleşebilir değerlerinin olduğu kabul edilmektedir. Alacaklar düzenli bir şekilde takip edilmekte, herhangi bir şekilde alınmasında tereddütler hasıl olduğunda teminatı da dikkate alınarak muhtemel zarar kadar karşılık ayrılarak net değerleri ile bilançoya alınmaktadır.

2.2.6.3. Menkul Kıymetler

Menkul kıymetlerin; "Alım-Satım Amaçlı", "Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar" ve bunlar dışında kalanlarının "Satılmaya Hazır Varlıklar" olarak sınıflaması gerekmektedir.

Alım-Satım Amaçlı menkul kıymetler, kısa vadeli fiyat hareketlerinden faydalanmak amacıyla iktisap edilen hisse senetleri, devlet tahvili ve hazine bonolarından ve fon katılma belgelerinden oluşmaktadır. Bunlar alım maliyetleri ile kayda alınmakta ve dönem sonlarında makul değerleri ile değerlemeye konu olmaktadır. Hisse Senetlerinin borsada işlem gördüğü son günün ikinci seans sonundaki fiyatının makul değerini yansıttığı kabul edilmektedir. Devlet tahvilleri ile hazine bonoları da borsada işlem gördüğü son seansın bekleyen alış değeri üzerinden değerlendirilmektedir. Menkul Kıymet Yatırım Fonları'na yapılan yatırımlarda değerlendirme günü için Fon yönetimi tarafından ilan edilen normal alım satım değerleri makul değer olarak kabul edilmekte ve bu değer üzerinden değerlemeye konu olmaktadır. Alım satım amaçlı tüm menkul kıymetlerden doğan değerlendirme olumlu veya olumsuz farkları dönemin Gelir Tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar, belirli bir vade yapısı ve belirli tutardaki ödemeleri içeren ve Kurum'un vadesine kadar elde tutma niyeti ve finansal kabiliyeti olan kıymetlerdir ki, bunlar etkin faiz oranı ile gelir reeskontuna tabi tutularak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilir. Etkin Faiz Oranı; sözleşme ile belirlenen gelecekteki nakit akımlarını, bu aracın ilk defa mali tablolara alınma tarihindeki veya uygulanabilir olması durumunda piyasadaki bu tarihten sonraki en yakın yeniden fiyatlandırma tarihindeki net kayıtlı değerine eşitleyen iskonto oranıdır. Değerleme sonucunda doğan faiz gelir tablosuna alınır.

Satılmaya Hazır Varlıklar, bunların dışında kalan varlıklardır. Bu kapsama konsolide edilmeyen ve öz varlık yöntemine göre muhasebeleştirilmeyen iştirakler, uzun süre elden çıkarılması öngörülmemen diğer varlıklar girer. Bunların değerlendirilmesi de makul değerle yapılır. Makul değer tespiti borsaya rayicinden yararlanılır. Değerleme sonucunda borsa fiyat hareketlerinden doğan kazanç ve kayıpla, bu varlıklar mali tablolardan çıkarılınca kadar öz sermaye değişim tablosu aracılığıyla doğrudan öz sermaye içinde Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu'nda gösterilirler. Bu varlıklar mali tablolardan çıkarıldığında, daha önce öz sermaye içinde mali tablolara alınan birikmiş kar veya zarar dönemin kar zararı olarak Gelir Tablosu'na alınır. Ancak satılmaya hazır bir finansal varlığın ilk defa mali tablolara alındığı tutar ile vade tutarı arasındaki farkın etkin faiz oranı ile değerlendirilmesi sonucunda itfa edilen kısmı faizi temsil eder ve kar zarar olarak mali tablolara alınır.

Tüm menkul kıymetlerin ilk defa kayda alınması işlem tarihine göre yapılır.

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Menkul kıymetlerin repoya konu edilmesi nedeniyle geçici olarak elden çıkarılanlar mali tablolardan çıkarılmazlar ve ait oldukları hesap grubunda izlenmeye devam edilirler. Bunun karşılığında elde edilen nakit nedeniyle doğan borç, bilançoda pasifte Ticari Borçlar kaleminde gösterilir. Bunlara bilanço tarihi itibarıyla gider reeskontu yapılır. Ters repo sözleşmeleri ile geçici olarak satın alınan ve geri satışı taahhüt edilen menkul kıymetler bilançoda gösterilmezler. Ters repo sözleşmeleri neticesinde gelen menkul kıymetlerin bazıları repo sözleşmeleri ile tekrar satıldıklarında Ticari Borçlar kaleminde gösterilirler. Tüm repo ve ters repo sözleşmelerine etkin faiz oranı yöntemi ile gelir veya gider tahakkuku yapılır. Kurumun alım satım portföyünde iken SPK, İMKB, Merkez Bankası gibi kurumlara teminat olarak verilen tahvil ve bonolar portföyden çıkarılmazlar ve aynı hesapta izlenmeye devam olunurlar. Bunlarda dönem sonlarında makul değerleri ile değerlendirilir.

Şirket, önceki yıllarda teminatta bulunan menkul kıymetlerini, vade sonuna kadar elde tutulacak kıymet olarak değerlendirmekteyken cari dönemde satışa müsait varlık olarak değerlendirmektedir.

2.2.7. Netleştirme

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

2.2.8. Hisse Başına Kazanç

Dönem net karının ilgili olduğu dönemin ağırlıklı ortalama hisse sayısına bölümü ile bulunan tutardır. Bölünme veya sulandırma bu dönemde meydana gelmemiştir. 2008 yılında zarar mevcuttur.

2.2.9. Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü

Şirketin yasal kayıtları vergi yasalarına uygun bir şekilde tutulmaktadır. SPK veya diğer mevzuat gereği mali tablolarda düzeltme kayıt dışında mali tablolar üzerinde yapılmaktadır. Vergi yasaları bazı giderlerin vergi matrahından indirimini yasaklarken, bazı gelirlerin vergilendirilmesini istisna tutmaktadır. Bu tür düzenlemeler vergi matrahları ile ticari karın birbirinden tamamen farklılaşmasına neden olmaktadır ve bu fark hiçbir zaman kapanmadığı için sürekli fark olarak nitelendirilmektedirler. Diğer taraftan bazı gider ve gelirlerin vergi yasaları tarafından gerçekleştirildiğinin kabulü ile bunların UFRS'ye göre gerçekleştirildiğinin kabulü zamansal olarak farklılaşabilmektedir. Ancak bu farklılaşma gelir ve giderlerin nihai olarak tanınma ve vergi matrahlarına alınma zamanında ortadan kalmaktadır. Bu tür farklılaşmalar ise geçici farklılıklardır. Geçici farklılıklar ticari kar ile mali karın farklılaşmasına neden olmaktadır.

Aktifin vergi yasalarına uygun değeri, UFRS'ye uygun değerinden fazla ise, Ertelenmiş Vergi Varlığı'na, az ise Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü'ne neden olmaktadır. Pasifin Vergi Yasalarına uygun değeri, UFRS'ye uygun değerinden az ise Ertelenmiş Vergi Varlığı, fazla ise Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü doğmaktadır. Bu şekilde doğan geçici zamanlama farklarının etkin vergi oranı (% 20) ile

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

çarpımı sonucunda bulunan ertelenmiş vergi varlığı ile yükümlülüğü tutarı netleştirildikten sonra bilançoya alınmaktadır.

2.2.10. İlişkili Taraflar

Ekteki mali tablolarda Meksa Holding tarafından kontrol edilen ya da bağlı ortaklığı olan Şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer Şirketler, ilişkili Şirketler olarak tanımlanmışlardır. İlişkili taraf kapsamında değerlendirilen şirketler;

- Yüksel Holding A.Ş.
- Yüksel İnşaat A.Ş.
- Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Değişken Fon
- Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Likit Fon
- Kask Sigorta A.Ş.

2.2.11. Kıdem Tazminatı ve Çalışanlara Sağlanan Fayda Planları

Mevcut İş Kanunu, şirketi kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personel dışındaki her personele her bir hizmet yılı için 30 günlük kıdem tazminatı ödemekle yükümlü tutmaktadır. Bu nedenle, şirketin taşıdığı toplam yükü ifade eden gelecekteki ödemeleri tahmin etmesi ve tahminlerle bulunan ödemelerin iskontoya tabi tutularak net bugünkü değere getirilmesi gerekmektedir. Şirket böylece bilanço günü itibarıyla toplam yükümlülüğünün iskonto edilmiş net değerini raporlamaktadır.

Şirket buna uygun şekilde, personelin emekliliğini doldurduğu gün emekli olacağı varsayımı ile ileriye yönelik olarak, emekli olduklarında veya işten çıkarıldıklarında ödeneceği tahmin edilen kıdem tazminatı yükümlülüğünü bulmaya çalışır. Erkeklerde 25 yılını, kadınlarda 20 yılını dolduran personelin emekli olacağı varsayımı yapılır ve kıdem tazminatının da bu tarihte ödeneceği kabul edilir. Ödeneceği tahmini yapılan bu toplam yükümlülüğün içinde personelin bilanço tarihi itibarıyla kıdemi, net bu günkü değeri kıdem tazminatı karşılığı olarak bilançoya alınır. Geçmiş dönemlerde kıdem tazminatı almaya hak kazanmadan ayrılan personel sayısının toplam personel sayısına oranının ileriki dönemlerde de aynen tekrarlanacağı varsayılır ve toplam yük bu oranda azaltılır.

Gelecekte ödenecek yükümlülüğün bilanço gününün değerine indirgenmesinde kullanılan iskonto oranı ise borsada işlem gören en uzun vadeli devlet tahvillerinin bileşik faizle getiri oranıdır. Çalışanlara normal maaş, ikramiye ve diğer sosyal fayda ödemeleri dışında, emeklilik veya işten ayrılmadan sonraki dönemlerde ödenmek üzere herhangi bir katkı planı da bulunmamaktadır.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Kurum SPK' dan aldığı yetki belgelerine göre faaliyet göstermektedir. Bu faaliyetlerin hiç birisi ayrı işletme bölümlerinde arz edilmemektedir. Bu nedenle bölüm veya departman bilgileri

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

verilememektedir. Hizmetler acentalar ve şubelerde verilmekte ise de, telefon ve e-mail gibi kitle iletişim araçları ile de verildiği için satışların veya gelirlerin coğrafi bölgelere göre sınıflaması yapılamamaktadır. Bölümlere göre raporlama sadece faaliyet gösterilen hizmet türlerine göre yapılabilmektedir.

4. NAKIT VE NAKIT BENZERLERİ

	30.06.2009	31.12.2008
Kasa	51.403	18.762
- TL	51.403	18.762
Bankalar	2.433.092	4.356.166
- Vadesiz Mevduat	924.039	85.198
- Vadeli Mevduat	1.509.053	4.270.968
Ters Repo İşlemlerinden alacaklar	10.813.308	6.560.729
Borsa Para Piyasasından alacaklar	0	40.016
TOPLAM	13.297.803	10.975.674

Vadeli mevduata ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

	Tutar	İşlemiş Faiz	Vade	Brüt Faiz Oranı
	550.000	553.830	07.07.2009	%11,50
	204.000	205.070	13.07.2009	% 11.85
	750.000	750.153	01.07.2009	%8,75
TOPLAM	1.504.000	1.509.053		
	Tutar	İşlemiş Faiz	Vade	Brüt Faiz Oranı
	1.750.000	1.750.642	02.01.2009	% 15,75
	550.000	552.619	23.01.2009	% 20,50
	204.000	205.440	12.01.2009	% 16,00
	1.750.000	1.762.267	19.01.2009	% 21,50
TOPLAM	4.254.000	4.270.968		

Vadesiz mevduatın 676.033 YTL'si müşterilerin kredi teminatı için alınan 441.822 usd den oluşmaktadır. Değerleme kuru 1,5301 dir.31/12.2008 de dövizli banka mevcutu yoktur.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

5. FINANSAL YATIRIMLAR

Bilanço tarihi itibarıyla kurumun portföyünde, devlet tahvilinden oluşan alım-satım amaçlı ve satışı hazır borçlanma belgeleri mevcuttur.

	30.06.2009	31.12.2008
Satışa Hazır Finansal Varlıklar (tahvil)	921.578	1.104.072
Türev Araçlar	0	43.745
Bağlı Menkul Kıymetler – İştirakler (Net)	25.440	25.440
TOPLAM	947.018	1.173.257

Satışa Hazır Finansal Varlıklar	30.06.2009	31.12.2008
Maliyet Değeri	784.239	1.016.328
Makul Değeri	921.578	1.104.072
İç Verim Değeri	921.851	1.084.301
Bağlı Menkul Kıymetler – İştirakler	30.06.2009	31.12.2008
Bağlı Menkul Kıymetler	175.219	175.219
– Medya Holding A.Ş.	175.219	175.219
Bağlı Menkul Kıymetler Değer Düşüklüğü	-175.219	-175.219
İştirakler	25.440	25.440
– Takas Bank A.Ş.	31.936	31.936
– Değer Düşüklüğü Karşılığı	-6.496	-6.496
TOPLAM	25.440	25.440

6. FINANSAL BORÇLAR

	30.06.2009	31.12.2008
Finansbank Banka Kredisi	2.450.950	0

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

TİCARİ ALACAKLAR	31.12.2008	31.12.2008
Müşteriler	3.978.753	1.042.658
Kredili Müşteriler	7.811.084	2.786.340
Ödünç Alınan Menkul Kıymetler İçin Verilen Teminatlar	516.979	778.876
Takas ve Saklama Merkezi	10.751.828	0
Diğer Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	24.698	0
Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri Takas Merkezleri (Müşteri-Portföy)	2.916.033	1.118.670
Diğer Kısa Vadeli Ticari Alacaklar		
TOPLAM	25.999.374	5.726.544

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

TİCARİ BORÇLAR	30.06.2009	31.12.2008
Satıcılar	69.799	29.977
Şüpheli Alacaklar	175.993	175.993
Şüpheli Alacakları Karşılığı	-175.993	-175.993
Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmelerinden Alacaklılar	2.916.033	1.118.670
Ters Repo Müşterileri	10.751.815	6.485.321
Müşterilerin Ters Bakiyeleri	17.007.859	3.108.703
Takas ve Saklama Merkezi	0	542.790
TOPLAM	30.745.506	11.285.461

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

DİĞER ALACAKLAR	30.06.2009	31.12.2008
Verilen Depozito ve Teminatlar-K.V	104.785	102.468
Fon Ücretleri ve Alacakları (*)	6.805	4.575
Verilen depozito ve Teminatlar-U.V	21.543	21.354
Muhtelif Alacaklar	2.240	483
TOPLAM	135.373	128.880

(*) İlişkili taraflardan Meks Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Değişken Fon ve B Likit Fon'dan olan Fon Yönetim ücreti ve diğer alacaklarından kaynaklanmaktadır.

DİĞER BORÇLAR	30.06.2009	31.12.2008
Ödenecek Giderler	6.826	369
Ödenecek Vergi Harçlar	213.477	182.046
Diğer	419	0
TOPLAM	220.722	182.415

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

MADDİ VARLIKLAR	01.01.2009	GİRİŞLER	ÇIKIŞLAR	30.06.2009
Arsa ve Araziler	9.736			9.736
Makine Tesis Ve Cihazlar	1.757.162	44.590	0	1.801.752
Taşıtlar	234.573	33.750	0	268.323
Demirbaşlar	453.149	0	0	453.149
TOPLAM	2.454.620	78.340	0	2.532.960
BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR	01.01.2009	ÇIKIŞLAR	GİRİŞLER	30.06.2009
Makine Tesis ve Cihazlar	1.502.609	0	50.778	1.553.387
Taşıtlar	63.814	0	25.107	88.921
Demirbaşlar	432.141	0	7.034	439.176
TOPLAM	1.998.563	0	82.920	2.081.484

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR	01.01.2009	GİRİŞLER	ÇIKIŞLAR	30.06.2009
Haklar	473.965	31.487	0	505.452
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	354.299	1.003	0	355.302
TOPLAM	828.264	32.490	0	860.754

BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR	01.01.2009	ÇIKIŞLAR	GİRİŞLER	30.06.2009
Haklar	281.856		8.624	290.480
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	293.939		20.752	314.691
TOPLAM	575.795		29.376	605.171

11. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI/ YÜKÜMLÜLÜKLERİ

30.06.2009	Geçici Fark/ İndirilebilir Fark	Ertelenen Vergi Varlığı	Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü
Duran Varlıklardaki Muhasebe Değeri ve Vergi Değeri Arasındaki Fark	-118.329	23.865	
Kıdem Tazminatı	380.540	76.109	
İştirakler Değer Düşüklüğü	-6.496	1.299	
Portföydeki Kağıtların Muhasebe Değeri ve Vergi Değeri Arasındaki Fark	19.785		3.957
Ticari Borçlar	1.912	382	
Gelecek Aylara Ait Giderler	80.825		16.165
Karşılıklar	170.762	34.152	
TOPLAM		135.807	20.122

31.12.2008	Geçici Fark/ İndirilebilir Fark	Ertelenen Vergi Varlığı	Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü
Duran Varlıklardaki Muhasebe Değeri ve Vergi Değeri Arasındaki Fark	-135.542	27.108	
Kıdem Tazminatı	354.959	70.595	
İştirakler Değer Düşüklüğü	-6.496	1.299	
Portföydeki Kağıtların Muhasebe Değeri ve Vergi Değeri Arasındaki Fark	-20.070	4.014	
Dava Karşılıkları	81.665	16.333	
TOPLAM		119.349	

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

12. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Karşılıklar	30.06.2009	31.12.2008
- Diğer Karşılıklar	69.380	35.886
-2002 yılı Repo BSMV karşılıkları	20.942	0
- Dava Karşılıkları	81.665	81.665
-Vergi Karşılığı	13.473	
TOPLAM	185.460	117.551

Teminat Mektubunun Verildiği Yer	30.06.2009	31.12.2008
İMKB Tahvil Takas Piyasası	689.612	689.612
İMKB Hisse Senedi Piyasası	3.457.202	3.457.202
Takasbank B.B.P Teminatı	374.000	374.000
SPK Aracılık Teminatı	1.800	1.800
Takasbank Ödünç Men. Kıy, Menk. Kıy. Kredi, BPP Kredi	1.000.000	-
Savaş Esertepe Davası	49.000	49.000
SPK Takasbank Blokajı	191.000	191.000
Toplam	5.762.614	4.762.614

Davalar

Dosya No	Davacı	Dava Konusu	Dava Tutarı	Son Durum Hakkında Açıklama
2003/146	Savaş Esertepe	Alacak	14.299	Temyizde
2007/330	TEB Sigorta A.Ş.	Alacak	10.000	Devam ediyor
2007/400	Macaristan Konsolosluğu	Alacak	57.366	Devam ediyor

Şirket aleyhine açılmış toplam 81.665 YTL tutarındaki dava için karşılık ayrılmıştır.

2006/474	İlyas Sağlam	Alacak	34.138	Dava Reddedilmiştir. Davacı temyiz etmiştir.
----------	--------------	--------	--------	----------------------------------------------

İlyas SAĞLAM davasının ise kazanılma olasılığı yüksek olduğu için karşılık ayrılmamıştır.

13. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIKLARI

	30.06.2009	31.12.2008
Kıdem Tazminatı Karşılığı	380.540	352.973

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Şirket tüm personelinin erkeklerde 25, kadınlarda 20 yıl çalışarak kıdemi doldurduğunda emekli olacağını varsayar. Bilanço tarihi itibarıyla kazandığı kıdem tazminatının emekli olacağı tarihe kadar yıllık % 8 oranında (çalışanların ücretine yapılacak zam) artacağını varsayar. Yine İş Kanunlarına göre, kıdem tazminatının üst sınırının da her yıl aynı oranda artacağı varsayılır. Böylece emekli olduğunda, alacağı kıdem tazminatının, bilanço tarihindeki kıdemine uygun kısmını bulur. Bu tutarda devlet tahvillerinin uzun vadeli borsada gerçekleşen faiz oranları olan % 13.96 (31.12.2008: %17.30) oranında, emekliliğine kalan süreye uygun şekilde iskontoya tabi tutulur. Kıdem Tazminatı almadan ayrılanların oranı ise % 9,74(31.12.2008: % 10,41)olarak alınmıştır.

Aktüeryal varsayımlar aşağıdaki gibidir;

	30.06.2009
Çalışma süresi	K: 20yıl, E: 25 yıl
Zam Oranı	% 8
Tazminat alamadan ayrılanların oranı	% 9.74
İskonto Oranı	% 13.96
	352.97
Dönem Başı	3
Ödemeler	66.681
Faiz Maliyet	50.360
Dönem Gideri	38.687
Aktüeryal Kazanç / Kayıp	5.200
	380.53
Dönem Sonu	9

Aktüeryal kazanç ve kayıplar gelir tablosunda raporlanmıştır.

14. DIĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

DIĞER DÖNEN VARLIKLAR	30.06.2009	31.12.2008
Gelecek Aylara Ait Giderler	107.757	23.507
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	23.180	55.787
Gelecek Yıllara Ait Giderler	1.025	1.025
TOPLAM	131.962	80.319

15. ÖZKAYNAKLAR

Kurumun sermayesi 7.100.000 Paya bölünmüş olup, bunların tamamı adi hisse senedi şeklindedir.

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

16. ÖZSERMAYE ENFLASYON DÜZELTME FARKLARI	30.06.2009	31.12.2008
Özsermaye Enflasyon Düzeltme Farkları	147.440	147.440

17. DEĞER ARTIŞ FONLARI	30.06.2009	31.12.2008
Finansal Varlık Değer Artış Fonu	0	19.770

Şirketin menkul kıymetlerini "Satışa Hazır Finansal Varlık" olarak değerlemesi sonucunda makul değer , iç verim değerinden düşük olduğu için 30.06.2009 da finansal varlık değer artış fonu sıfırlanmış ve aradaki fark kar zarar ile ilişkilendirilmiştir. 31.12.2008 de ise makul değer yüksek olduğundan makul değerle içverim değeri arasındaki fark bu hesapta gösterilmiştir. (Bkz. Dipnot 5)

18. KARDAN AYRILAN KISITLANMIŞ YEDEKLER	30.06.2009	31.12.2008
2006 yılı karından ayrılan Yasal Yedek	42.202	42.202
2007 yılı karından ayrılan Yasal Yedek	17.924	17.924
TOPLAM	60.126	60.126

19. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	01.01.2008 30.06.2008	01.01.2008 30.06.2008
Satışlar		
Hisse Senetleri ve Geçici İlmuhaber	257.405.214	302.372.634
Devlet Tahvili	84.617.159	1.977.350
Hazine Bonosu	3.337.496	0
	345.359.869	304.349.984
Satışların Maliyeti (-)		
Hisse Senetleri	-257.399.327	-302.336.128
Devlet Tahvili	-84.538.473	-1.936.422
Hazine Bonosu	-3.335.774	0
	-345.273.574	-304.272.550
Vadeli İşlem Sözleşmeleri Satış Kar Zararı	-74.240	39.018
TOPLAM	12.055	116.452

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

Hizmet Gelirleri		
Komisyon Gelirleri	4.267.319	3.325.368
Müşterilere Komisyon İadeleri (-)	-1.218.273	-933.825
Müşterilerden Elde Edilen Faiz Gelirleri	390.014	832.100
Yatırım Fonu Yönetim Ücreti	33.648	27.551
Diğer Hizmet Gelirleri	2.942	21.815
TOPLAM	3.469.766	3.273.009
BRÜT KAR/ZARAR	3.556.061	3.389.461

Fon yönetim ücretlerinin tamamı 33.648 ilişkili taraflardan elde edilen Fon Yönetim Komisyonları'dır.(30.06.2008: 27.551 TL)

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

	<u>01.01.2009</u> <u>30.06.2009</u>	<u>01.01.2008</u> <u>30.06.2008</u>
Kira	197.632	226.618
Data Abone Giderleri	202.656	182.917
Danışmanlık ve Müşavirlik	62.002	63.506
Aidat ve Üyelikler	76.431	86.905
Posta ,Kargo,kurye	45.073	54.416
Bakım ve Onarım Giderleri	30.891	35.937
Temsil Ağırlama	32.039	32.167
Hizmet Arabaları Giderleri	31.667	24.524
Kırtasiye	12.856	19.084
Sigorta	11.465	9.964
Vergi Resim Harç	187.951	115.457
Haberleşme	154.782	167.350
Personel Giderleri	1.420.579	1.702.606
Amortisman	112.296	110.539
Küçük Demirbaş	7.727	12.247
Cezalar	943	7.833
Seyahat ve Konaklama	13.894	12.505
Banka Masrafları	9.581	10.192
Isıtma Aydınlatma	72.807	58.695
Diğer Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	124.850	149.160
Hisse Senedi İşlem Payları ve Tescil Ücretleri	107.986	95.361
Vadeli İşlem Borsa Payları	221.443	136.845
Takas ve MKK Saklama Giderleri	65.868	30.415
Diğer	40.013	62.290
TOPLAM	3.243.432	3.407.533

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

21. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

DİĞER GELİRLER	01.01.2009 30.06.2009	01.01.2008 30.06.2008
Portföy Değerlemesi	49.309	120.741
Duran Varlık Satış Karı	0	6.773
Müşteri Ekstre Gelirleri	34.636	32.549
Muhtelif Gelirler	1.393	2.890
TOPLAM	85.338	162.953

DİĞER GİDERLER	01.01.2009 30.06.2009	01.01.2008 30.06.2008
Portföy Değerlemesi	0	19.634
2002 Yılı BSMV Cezaları	49.662	0
Kur Farkı Gideri	648	0
Muhtelif Giderler	76	0
TOPLAM	50.386	19.634

22. FİNANSAL GELİRLER

	01.01.2009 30.06.2009	01.01.2008 30.06.2008
Temettü Gelirleri	2.800	2.400
Mevduat Faiz Gelirleri	115.916	60.440
BPP Faiz Gelirleri	1.352	7.936
Finansal Varlık Değer Artış Fonu	19.770	0
Diğer	2.543	12.819
TOPLAM	142.381	83.595

23. FİNANSAL GİDERLER

	01.01.2009 30.06.2009	01.01.2008 30.06.2008
Kredi Faizleri	-28.912	-179.987
Teminat Mektubu Komisyonları	-47.194	-41.920
TOPLAM	-76.106	-221.907

24. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	01.01.2009 30.06.2009	01.01.2008 30.06.2008
Cari Dönem Vergi Karşılığı	13.473	
Ertelenen Vergi	3.663	-10.392

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

TOPLAM	17.136	-10.392
---------------	---------------	----------------

25. HISSE BAŞINA KAZANÇ	01.01.2009	01.01.2008
	30.06.2009	30.06.2008
	0,0559	-0,0033

26. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30.06.2009	Meksa A Tipi		Meksa B Tipi
	Değişken	Likit	Toplam
Fon Yönetim Ücreti	467	33.181	33.648
Aracılık Komisyonları	242	--	242
	Yüksel Holding A.Ş.		Kask sigorta A.Ş.
Kira Gideri	102.958		
Sigorta Poliçesi Tutarı			9.471
30.06.2008	Meksa A Tipi	Meksa B Tipi	
	Değişken	Likit	Toplam
Fon Yönetim Ücreti	449	27.102	27.551
Aracılık Komisyonları	555	--	555
	Yüksel Holding A.Ş.		Kask sigorta A.Ş.
Kira Gideri	93.081		
Sigorta Poliçesi Tutarı			8.358

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

<u>Kilit yönetici personele sağlanan menfaatler:</u>	<u>30.06.2009</u>	<u>30.06.2008</u>
Yönetim Kurulu Üyelerine Ödenen Huzur Hakkı	21.327	21.327
Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcısı Brüt Ücret	168.855	166.571
TOPLAM	190.182	187.898

27. FINANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**(a) Finansal risk yönetimi**

Şirket, faaliyetlerinden dolayı, esas itibariyle sermaye piyasalarında gerçekleşen dalgalanmaların etkisiyle faiz ve fiyat riski (piyasa riski), müşterileri ile ilgili karşı taraf riski (kredi riski) ve finansal araçlara ilişkin likidite risklerine maruz kalmaktadır. Şirket, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, risklerin mali performans üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır. Risk yönetimi aşağıdaki politikalar çerçevesinde uygulanmaktadır.

Fiyat Riski

Fiyat riski, belirli bir menkul kıymete veya ihraççısına özgü veya piyasanın tümünü etkileyen olaylara bağlı olarak piyasa fiyatlarının değişmesi neticesinde bir finansal aracın değerinin dalgalanma riskidir.

Hisse senedi piyasasında devam eden aşağı yönlü hareketlerde portföy içindeki hisse senetleri payının minimum düzeyde kalmasına özen gösterilmektedir. Cari ve önceki dönem sonlarında portföyde hisse senedi bulunmamaktadır.

Piyasa Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin, finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, şirket'in faiz oranı riski ile karşı karşıya kalmasına sebep olmaktadır. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir. Belirli bir menkul kıymete veya ihraççısına özgü veya piyasanın tümünü etkileyen olaylara bağlı olarak piyasa fiyatlarının değişmesi neticesinde finansal araçların değerindeki dalgalanma riskine karşı şirket, Devlet İç Borçlanma Senetlerine yönelerek riski minimize etmektedir.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Şirket'in dövizli işlemi nadiren olmakta, bu işlemler de verilen depozitolar varlık kalemlerinde gerçekleşmekte, döviz cinsinden borcu bulunmamaktadır. Bu yönüyle herhangi bir döviz kuru riskinede maruz kalmamaktadır.

Şirket, karşılaşılan piyasa risklerini, duyarlılık analizi esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda maruz kalınan riskler ve bu riskleri ölçme ve karşılamaya yönelik kullanılan yöntemlerde, önceki döneme göre bir değişiklik olmamıştır.

Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır.

Finansal araçları elinde bulundurmak ve kredili işlemler, karşı tarafın, anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği kadar teminat olarak ve müşterilerin kredibilitelerini devamlı surette izleyerek karşılamaktadır.

Kredi kullandırılan müşterinin özkaynak koruma oranı sınırın altına düştüğünde özkaynak tamamlama çağrısı yapılarak süre verilir. Verilen sürede ilgili müşteri özkaynak açığını kapatmazsa (SPK tebliği gereği en az %50'nin üzerine özkaynağını tamamlamaz ise) müşterinin kredi kullanım karşılığında Şirket'e sunduğu özkaynaklar res'en satarak, yetmez ise müşterilerden alınan hesaplar arası borç-alacak mahsup talimatına istinaden cari hesaplarında bulunan nakit ve/veya menkul kıymetlerini özkaynak açığının kapatılmasında kullanarak müşteriye kullandırılan kredi riski minimuma düşürülmektedir. Ayrıca eksi overal listeleri alınarak, 3 ayda 2 defa öz kaynak yükümlülüklerini yerine getirmeyen müşterilerin kimlik bilgileri İ.M.K.B'na bildirilmekte, aynı şekilde temerrüt yükümlülüklerini yerine getirmeyen müşterilerin kimlik bilgileri İ.M.K.B.'na bildirilmekte, gün içerisindeki kredi teklifleri gerekli belgeleriyle kredi komitesine sunulmakta, kredi komitesince onaylanan kredi teklifleri tahsis edilmekte ve gerekli bilgiler ilgili yerlere bildirilmektedir.

Kredi riski yönetimi

Şirket'in esas olarak ticari alacaklarından tahsilat riski bulunmamaktadır. Ticari alacaklar, şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve gerekli görüldüğü durumlarda uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

Aşağıdaki tabloda şirketin alacaklarının, nakit ve nakit benzerleri ile diğer türev olmayan finansal varlıklarının teminat yapısına ilişkin bilgiler yer almaktadır.Cari dönemde vadesi geçen alacak yoktur.Vadesi geçen alacaklar şirket yönetimince değerlendirilmekte gerekli görülen durumlarda karşılı kayırlmaktadır.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Cari Dönem(30.06.2009)	Alacaklar				Kasa VE Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Finansal Yatırımlar	Ters Repo
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar					
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski(1)		25.999.376	6.805	128.568	2.484.495	0	947.018	10.813.308
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı								
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)		25.999.376	6.805	128.568	2.484.495	0	947.018	10.813.308
Önceki Dönem(31.12.2008)	Alacaklar				Kasa VE Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Finansal Yatırımlar	Ters Repo
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar					
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski		5.726.544	4.575	124.305	4.414.945	43.745	1.129.512	6.560.729
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı								
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri *		5.726.544	4.575	124.305	4.414.945	43.745	1.129.512	6.560.729

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

(2) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların gelecekte değer düşüklüğüne uğraması ve kredi riski beklenmemektedir.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**Likidite riski yönetimi**

Likidite riski, şirketin net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememeye ihtimalidir. İhtiyatlı likidite riski yönetimi uygulayarak, yeterli miktarda nakit buldurmak suretiyle, kısa vadeli fonlamayı mümkün kılmak ve açık pozisyonu kapatabilmek doğrultusunda hareket edilmektedir. Piyasalarda ihtiyatlı risk yönetimi uygulayarak yeterli miktarda nakit buldurmak suretiyle, vadeli fonlama mümkün kılınmakta ve açık pozisyona izin vermeyecek şekilde hareket edilmektedir. Şirket yönetimi, faaliyeti gereği fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri ile finansal yatırımlar buldurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirketin yükümlülüklerinin 30 Haziran 2009 ve 31.12.2008 tarihleri itibariyle vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

Cari Dönem Sözleşme uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	31.067.144	31.067.144					
Finansal Borçlar	2.450.950	2.450.950	2.450.950				
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0					
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karş.	380.540	380.540				380.540	
Ticari Borçlar	27.829.472	27.829.472	27.829.472				
Diğer Borçlar	220.722	220.722	220.722				
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	185.460	185.460	185.460				
Türev Olan Finansal Yükümlülükler	2.916.034	2.916.034	2.916.034				
Türev Nakit Girişleri	2.916.034	2.916.034	2.916.034				

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Önceki Dönem Sözleşme uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısası	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Finansal Borçlar	0						
Diğer Finansal Yükümlülükler	0						
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karş.	352.973	352.973				352.973	
Ticari Borçlar	10.166.791	10.166.791	10.166.791				
Diğer Borçlar	182.415	182.415	182.415				
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	117.551	117.551	117.551				
Türev Olan Finansal Yükümlülükler	1.118.670	1.118.670	1.118.670				
Türev Nakit Girişleri	1.118.670	1.118.670	1.118.670				

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

Kur riski yönetimi

Yabancı para riski herhangi bir finansal enstrümanın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir.Şirket, döviz cinsinden alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Bu nedenle zorunlu olmayan durumlar haricinde dövizli işlem yapılmamaktadır.Bankalardaki döviz ise kredi işlemleri karşılığında alınan müşteri teminatı olması nedeniyle şirket için değil müşteri için döviz kuru riski oluşturmaktadır.Bu nedenle duyarlılık analizi tablosunda 441.822 usd için hesaplama yapılmamıştır. Şirket'indöviz pozisyonuna ait tablo aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem
(30/06/2009) Önceki Dönem
(31/12/2008)

Cari Dönem	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	TL Karşılığı (Fonksiyone l para birimi)	ABD Doları
1. Ticari Alacaklar				
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	676.033	441.822		
3. Dönen Varlıklar	0	0	0	0
4. Toplam Varlıklar	676.033	441.822	0	0
5. Ticari Borçlar	1.918	1.247		
6. Finansal Yükümlülükler				
7. Diğer	16.227	10.605	16.038	10.605
8. Duran Varlıklar(5+6+7)	18.145	11.852	16.038	10.605
9. Toplam Varlıklar(4+8)	694.178	453.674	16.038	10.605
10. Ticari Borçlar	0	0	0	0
11. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	0	0	0	0
12. İhracat *				
13. İthalat				

Duyarlılık Analizleri

30 Haziran 2009 ve 31.12.2008 itibariyle Türk Lirasının kurlar karşısında %10 değer kaybetmesi ve % 10 değer kazanması durumlarında ve faiz oranları olmak üzere tüm değişkenlerin sabit olması varsayımı ile yapılmıştır.

Cari Dönem	Kar / Zarar	
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
ABD Dolar Kurunun % 10 değişmesi halinde		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	-1.814	1.814
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	-1.814	1.814
TOPLAM	-1.814	1.814

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Önceki Dönem	Kar / Zarar	
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
ABD Dolar Kurunun % 10 değişmesi halinde		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	-1.604	1.604
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
TOPLAM	-1.604	1.604

Faiz oranı riski

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarını gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

	30/06/2009	31/12/2008
Sabit faizli finansal araçlar		
<i>Finansal varlıklar</i>		
-TL vadeli mevduat	1.509.053	4.270.968
- Ters Repo	10.813.308	6.560.729
-Borsa Para Piyasasından Alacaklar	0	40.016
-Satışa Hazır Finansal Varlıklar	921.578	1.104.072
Değişken faizli finansal araçlar	Yoktur	Yoktur

Değişken faizli finansal araçlar

30 Haziran 2009 tarihinde değişken faizli finansal araç bulunmadığından, yenileme tarihinde olası faiz artış veya azalışı da sözkonusu olmamakta ve ara dönem mali tablolarını etkileyecek herhangi bir tutar ortaya çıkmamaktadır.

(b) Önemli muhasebe politikaları

Şirket'in finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları "Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları" isimli dipnotta açıklanmaktadır.

(c) Finansal risk yönetimindeki hedefler

Şirket'in sürekliliği ve faaliyetleri sonucu elde edeceği karın maksimizasyonu esastır. Bununla birlikte sektörde yakalamış olduğu düzeyi korumak da şirket yönetim kadrosu için önemlidir. Bu bağlamda şirket'in operasyon ve finans departmanları; ticari faaliyetler ile ilgili hizmet verirken, aynı zamanda yerli ve yabancı finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesini ve büyüklüğünü takip etmekten sorumludur.

28. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

a) Yasal kıdem tazminatı tavanı; 01 Temmuz 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 2.365,16.-TL'sına yükseltilmiştir.

b) Mali tablolar 29.07.2009 tarihinde Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

29. NAKİT AKIM

Cari dönemde nakit akım hazırlama yöntemi olarak dolaylı yöntem tercih edilmiştir. Daha önceki dönemde doğrudan yöntem kullanıldığından önceki dönem nakit akım tablosunda dolaylı yöntemle göre tekrar hazırlanmıştır.