

**MEKSA YATIRIM MENKUL  
DEĞERLER A.Ş.  
01.01.2012-30.06.2012  
HESAP DÖNEMİNE AİT  
BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİM  
RAPORU**

## İÇİNDEKİLER

BİLANÇO (TL).....	4
GELİR TABLOSU (TL) .....	5
KAPSAMLI GELİR TABLOSU (TL).....	6
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI (TL) .....	7
NAKİT AKIM TABLOSU (TL).....	8
1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	9
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	10
3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	19
4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	20
5. FİNANSAL YATIRIMLAR .....	21
6. FİNANSAL BORÇLAR .....	21
7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	22
8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....	23
9. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR/DİĞER DURAN VARLIKLAR .....	23
10. MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	24
11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	24
12. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI/ YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	25
13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Kısa ve Uzun Vadeli) .....	26
14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR.....	27
15. ÖZKAYNAKLAR .....	28
16. KARDAN AYRILAN KISITLANMIŞ YEDEKLER .....	29
17. GEÇMİŞ YIL KARLARI/ ZARARLARI .....	29
18. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....	29
19. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ .....	30
20. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	31
21. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER.....	31
22. FİNANSAL GELİRLER .....	32
23. FİNANSAL GİDERLER .....	32
24. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	32
25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	33
26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	34
27. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	41

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.'NİN  
1 Ocak – 30 Haziran 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT**

**BAĞIMSIZ İNCELEME RAPORU**

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Yönetim Kurulu Başkanlığı'na

**Giriş**

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş ara dönem bilançosu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait ara dönem gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

**İncelemenin Kapsamı**

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

**Sonuç**

İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Ankara, 15.08.2012

SER&BERKER Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.  
A Member Firm of DFK International

Engin Berker, YMM  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Rakamlar TL'dir)**

**BİLANÇO (TL)**

	Dipnot Referansları	30.06.2012	31.12.2011
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>71.227.296</b>	<b>60.941.373</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	23.863.735	34.140.686
Finansal Yatırımlar	5	554.662	290.052
Ticari Alacaklar	7	46.577.662	26.423.044
Diğer Alacaklar	8	128	2.210
Diğer Dönen Varlıklar	9	231.109	85.381
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>2.269.814</b>	<b>1.296.520</b>
Diğer Alacaklar	8	296.981	112.878
Finansal Yatırımlar	5	25.440	25.440
Maddi Duran Varlıklar	10	1.425.036	679.772
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	279.752	294.896
Ertelenmiş Vergi Varlığı	12	239.281	182.857
Diğer Duran Varlıklar	9	3.325	677
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>73.497.110</b>	<b>62.237.893</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>58.536.076</b>	<b>47.661.970</b>
Finansal Borçlar	6	5.403.450	4.352.900
Ticari Borçlar	7	52.181.406	42.366.680
Diğer Borçlar	8	327.237	366.649
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	14	463.633	391.000
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	13	160.350	184.740
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>686.540</b>	<b>513.388</b>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	14	686.540	480.902
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	13	0	32.486
<b>Özkaynaklar</b>		<b>14.274.495</b>	<b>14.062.535</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>14.274.495</b>	<b>14.062.535</b>
Ödenmiş Sermaye	15	10.000.000	10.000.000
Aktüeryal Kayıp/Kazanç	14,12	-151.077	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	306.674	214.794
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	17	3.755.861	1.801.798
Net Dönem Karı / Zararı		363.036	2.045.943
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>73.497.110</b>	<b>62.237.893</b>

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Rakamlar TL'dir)**

**GELİR TABLOSU (TL)**

	Dipnot	01.01.2012	01.01.2011	01.04.2012	01.04.2011
	Referansları	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>					
Satış Gelirleri	18	80.776.563	220.630.927	35.877.239	116.326.911
Satışların Maliyeti (-)	18	-72.865.845	-211.516.180	-32.275.251	-111.893.376
<b>Ticari Faaliyetlerinden Brüt Kar (Zarar)</b>		<b>7.910.718</b>	<b>9.114.747</b>	<b>3.601.989</b>	<b>4.433.535</b>
<b>BRÜT KAR (ZARAR)</b>		<b>7.910.718</b>	<b>9.114.747</b>	<b>3.601.989</b>	<b>4.433.535</b>
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	19	-918.525	-1.065.693	-469.992	-604.459
Genel Yönetim Giderleri (-)	19	-6.135.767	-5.612.444	-2.820.134	-2.830.040
Diğer Faaliyet Gelirleri	21	44.148	73.143	-419	31.054
Diğer Faaliyet Giderleri	21	-5.573	-1.097	-488	-512
<b>FAALİYET KARI (ZARARI)</b>		<b>895.000</b>	<b>2.508.656</b>	<b>310.956</b>	<b>1.029.577</b>
Esas Faaliyet Dışı Finansal Gelirler	22	81.006	80.875	38.686	45.442
Esas Faaliyet Dışı Finansal Giderler (-)	23	-503.114	-663.066	-277.844	-340.910
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)</b>		<b>472.892</b>	<b>1.926.464</b>	<b>71.798</b>	<b>734.108</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir (Gideri)</b>		<b>-109.856</b>	<b>-397.012</b>	<b>-23.233</b>	<b>-154.561</b>
Dönemin Vergi Gideri	24	-128.511	-429.678	-3.024	-177.790
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	24	18.654	32.666	-20.209	23.229
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)</b>		<b>363.036</b>	<b>1.529.453</b>	<b>48.565</b>	<b>579.547</b>
<b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>		<b>363.036</b>	<b>1.529.453</b>	<b>48.565</b>	<b>579.547</b>
Hisse Başına Kazanç		0,0363	0,1529	0,004	0,0579
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		0,0363	0,1529	0,004	0,0579

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Rakamlar TL'dir)**

**KAPSAMLI GELİR TABLOSU (TL)**

	Dipnot Referansları	01.01.2012 30.06.2012	01.01.2011 30.06.2011	01.04.2012 30.06.2012	01.04.2011 30.06.2011
<b>DÖNEM KAR ZARARI</b>		<b>363.036</b>	<b>1.529.453</b>	<b>48.565</b>	<b>579.547</b>
<b>DIĞER KAPSAMLI GELİR</b>					
Finansal Varlıklar Değer Artış Gelir ve Giderlerin Vergi Etkisi		0	4.428	0	0
Aktüeryal Kazanç Kayıpların Özkaynaklara Etkisi	14	-188.846	0	-188.846	0
Aktüeryal Kazanç Kayıpların Ertelenen Vergiye Etkisi	12	37.769	0	37.769	0
<b>DIĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>		<b>-151.077</b>	<b>4.428</b>	<b>-151.077</b>	<b>0</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>211.959</b>	<b>1.533.881</b>	<b>-102.512</b>	<b>579.547</b>

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Rakamlar TL'dir)**

**ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI (TL)**

	<b>ÖDENMİŞ SERMAYE</b>	<b>FİNANSAL VARLIKLARDA DEĞERLEME ARTIŞLARI</b>	<b>AKTÜERYAL KAYIP/KAZANÇ</b>	<b>YASAL YEDEKLER</b>	<b>GEÇMİŞ YILLAR KAR/ZARARLARI</b>	<b>DÖNEM KAR/ZARARI</b>	<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>
<b>01.01.2011</b>	<b>9.395.025</b>	<b>4.428</b>	<b>0</b>	<b>133.360</b>	<b>166.707</b>	<b>1.716.525</b>	<b>11.416.045</b>
Önceki dönem karının transferi				81.433	1.635.092	-1.716.525	0
Sermaye artırımını	604.975						604.975
Cari değerle değerlendirilen varlıkların elden çıkarılması		-4.428					-4.428
Dönem Karı						2.045.943	2.045.943
<b>31.12.2011</b>	<b>10.000.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>214.793</b>	<b>1.801.799</b>	<b>2.045.943</b>	<b>14.062.535</b>
<b>01.01.2012</b>	<b>10.000.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>214.793</b>	<b>1.801.799</b>	<b>2.045.943</b>	<b>14.062.535</b>
Önceki dönem karının transferi				91.880	1.954.063	-2.045.943	0
Aktüeryal kayıp/kazanç (Net)			-151.077				-151.077
Dönem karı						363.036	363.036
							0
<b>30.06.2012</b>	<b>10.000.000</b>	<b>0</b>	<b>-151.077</b>	<b>306.673</b>	<b>3.755.862</b>	<b>363.036</b>	<b>14.274.495</b>

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Rakamlar TL'dir)**

NAKİT AKIM TABLOSU (TL)	Dipnot Referansları	01.01.2012 30.06.2012	01.01.2011 30.06.2011
<b>A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
Vergi Öncesi Net Kar(+)		472.892	1.926.464
<b>Düzeltilmeler:</b>			
Amortisman(+)	10	154.612	151.115
İtfa ve tükenme Payları(+)	11	15.144	16.475
Kıdem Tazminatı Karşılığı(+)	14	293.430	11.026
Menkul Kıymet Reeskont Geliri(-) Gideri(+)	5	-4.884	-12.326
Sabit Kıymet Satış Karı(-)	21	-10.809	-8.223
Aktüeryal Kayıp Kazanç Değişimi (-)	14	-188.856	0
<b>İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı</b>		<b>731.539</b>	<b>2.084.531</b>
Sermaye Artışından Sağlanan Nakit	15	0	604.975
Ticari Alacaklardaki artış(-) Azalış(+)	7	-20.154.618	1.317.648
Diğer Alacaklardaki Azalış(-)Artış(+)	8	-182.021	38.363
Finansal Yatırımlardaki Azalış(+)	5	-259.726	433
Diğer Dönen Varlıklardaki Artış (-) Azalış(+)	9	-145.728	-104.443
Diğer Duran Varlıklardaki Artış (-) Azalış(+)	9	19.928	-849
Ticari Borçlardaki Artış(+)	7	9.814.726	6.130.750
Diğer Yükümlülüklerdeki Artışlar(+)	8-12	-23.656	80.799
Kıdem Tazminatı Ödemeleri	14	-87.793	-38.573
Vergi Ödemeleri	24	-128.510	-429.674
<b>Esas Faaliyet ile İlgili Olarak Oluşan Nakit</b>		<b>-11.147.398</b>	<b>7.599.430</b>
<b>Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit</b>		<b>-10.415.859</b>	<b>9.683.960</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
1. Maddi Varlıkların Satın Alımı (-)	10	-937.302	-74.374
2-Maddi Olmayan Varlık Satın alımları(-)			0
3. Maddi Varlıkların İktisabı Nedeniyle Elde edilen Nakit girişleri(+)		25.658	30.500
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
		<b>1.050.550</b>	<b>-2.205.011</b>
1. Finansal Varlık Değer Artış Fonundaki Değişim		0	-4.427
2-Finansal Borçlardaki Artışlar(+)	6	1.050.550	-2.250.386
<b>D. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDE MEYDANA GELEN NET ARTIŞ</b>			
		<b>-10.276.953</b>	<b>7.385.274</b>
<b>E. DÖNEM BAŞINDAKİ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ MEVCUDU</b>			
		<b>34.140.686</b>	<b>23.243.176</b>
<b>F. DÖNEM SONUNDAKİ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ MEVCUDU</b>			
		<b>23.863.735</b>	<b>30.628.450</b>



**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Rakamlar TL'dir)**

**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.

<b>Belgenin Türü</b>	<b>Tarih ve Sayısı</b>
• 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)

Aracı kurumun merkezi, **Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sokak Güven SAZAK Plaza No:9 K: 3-4 A Blok 4 ve 5 No'lu bağımsız bölüm Kavacık Beykoz / İSTANBUL** olup, Adana, Ankara, Şaşkınbakkal ,İzmir ve Erenköy 'de şubeleri bulunmaktadır. Ayrıca Adapazarı, Alanya ve Edremit irtibat büroları vasıtasıyla da yatırımcılarına hizmet vermektedir.

30.06.2012 tarihi itibarıyla sermayeye sahip ortakların dökümü aşağıdaki gibidir:

<b>Adı</b>	<b>30.06.2012</b>		<b>31.12.2011</b>	
	<b>Pay Oranı</b>	<b>Pay Tutarı</b>	<b>Pay Oranı</b>	<b>Pay Tutarı</b>
MEKSA HOLDİNG A.Ş.	% 89.5126	8.951.264	% 89.5126	8.951.264
Mehmet Emin SAZAK	% 7,7796	777.951,5	% 7,7796	777.951,5
Ömür FERHATOĞLU	% 0,4326	43.260	% 0,4326	43.260
Kaan FERHATOĞLU	% 0,0013	132	% 0,0013	132
Yurdal SERT	% 0,0013	132	% 0,0013	132
İsmail Öncel	% 0,0011	116	% 0,0011	116
Saffet AVDAN	% 0,0004	41	% 0,0004	41
Vesile ŞARLIOĞLU	% 0,0004	41	% 0,0004	41
Ayşe ÖZTAN	% 0,7569	75.687,5	% 0,7569	75.687,5
Arnt Güven SAZAK	% 0,7569	75.687,5	% 0,7569	75.687,5
Tülin VATAN	% 0,7569	75.687,5	% 0,7569	75.687,5
<b>TOPLAM</b>	<b>% 100,0000</b>	<b>10.000.000</b>	<b>% 100,0000</b>	<b>10.000.000</b>

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Rakamlar TL'dir)**

**1.ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)**

Bilanço tarihi itibarıyla çalışan personelin sayısı aşağıdaki gibidir:

	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Yönetici	34	38
Personel	104	118
Yönetim Kurulu	4	4
<b>TOPLAM</b>	<b>142</b>	<b>160</b>

(\*)Bir adet yönetim Kurulu üyesi aynı zamanda üst düzey yönetici olduğundan yöneticiler içinde gösterilmiştir.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**2.1.1. Yasal Defterler ve Finansal Tablolar**

Şirket, yasal muhasebe kayıtlarını Aracı Kurumlar Tek Düzen Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları'na uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası ("TL") bazında hazırlamaktadır.

Bu şekilde hazırlanan finansal tablolar, 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 uygunluk sağlanabilmesi için, farklı değerlendirme ve sınıflama gereklerine göre, bazı ilave ve indirimler yapıldıktan sonra yeniden düzenlenmiştir.

**2.1.2. Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi**

Şirket faaliyetlerinde kullanılan fonksiyonel Para birimi Türk Lirası (TL) olup, raporlamada aynı para birimi kullanılmıştır.

**2.1.3. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

Sermaye Piyasası Kurulu 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Bu sebeple, Şirket 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamamıştır. Ancak daha önceki yıllarda uygulanan Enflasyon Muhasebesi neticesinde bilhassa Maddi Duran Varlık kalemlerinde yapılan yeniden değerlendirme düzeltmeleri sonraki yıllara maliyet bedeli olarak taşınmıştır.

**2.1.4. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

Muhasebe ilkeleri Şirket tarafından sürekli olarak uygulanmakta ve daha önceki dönemlerde uygulanan muhasebe ilkeleri ile tutarlılık göstermektedir.

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

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

### **2.1.5. Muhasebe Politikalarında Değişiklik, Hataların ve Tahminlerin Düzeltilmesi**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ile tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Ancak uygulanacak Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standardı değiştirildiğinde bu bir muhasebe politikası değişikliği geçmiş dönemlere ilişkin düzeltme yapılmaz. Eğer muhasebe tahminlerinde değişiklikler olursa bunlar içinde bulunulan yılda ileriye de yönelik olarak düzeltilir.

Önceki dönemde şirket Finansal Araçlarını UMS 39 Finansal Araçlar; Muhasebeleştirme ve Ölçme' ye göre raporlamaktaydı.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK), Kasım 2009'da UFRS 9'un finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili birinci kısmını yayımlamıştır.

Bu Standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir.

Şirket bu standartı bir muhasebe politikası olarak ; erken uygulamayı seçmiş olup bu dönemde finansal araçlarını bu standart kapsamında değerlendirmiş ve erken uygulamanın etkilerini mali tablolarında düzeltmiştir. Bu kapsamda finansal varlıkları gerçeğe uygun değerle değerlendirilmiş ve farklar Kar Zarar'da muhasebeleştirilmiştir.

Kurumun muhasebe politikalarının belirlenmesini Uluslararası Muhasebe Standartları/Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarındaki değişiklikler etkilemektedir. Bu standartlar bakımından Kurumun muhasebe politikalarında değişiklik yaratacak veya yaratmayacak değişiklikler bulunmaktadır.

### **Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları**

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasına esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar, UFRS ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal raporlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri aşağıdaki paragraflarda açıklanmıştır.

#### **UMS 8 paragraf 28 gereği, 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli standartlar, değişiklikler ve yorumlar:**

-UMS 12 (değişiklik), "Gelir Vergileri", 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, makul değeri ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin ölçülmesine ilişkin mevcut prensiplere istisna getirmektedir. Şirketimizde bu tür varlık olmadığı için bir etkisi bulunmamaktadır.

-UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, bir işletmenin fonksiyonel para biriminin hiper

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

### **Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)**

enflasyona maruz kalması sebebiyle UFRS'lere uygunluk sağlayamadığı bir dönemin ardından nasıl UFRS'ye uygun finansal tablo yayınlacağını açıklamaktadır. Şirketimizi etkileyecek bir değişiklik değildir.

-UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, transfer işlemlerinde şeffaflığı artırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır. Şirketimiz bu değişikliğe uyum sağlamaktadır.

-UMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir. Aynı zamanda Aktüer kazanç ve kayıpların Kar/Zararda muhasebeleştirilebilme olanağını ortadan kaldırmakta ve bunların daima öz kaynaklarda muhasebeleştirilmesini öngörmektedir. Erken uygulamaya izin vermektedir. Şirketimizde bu muhasebe politikası değişikliğini bu yılın mali tablolarında uygulamış bulunmaktadır.

-UFRS 9, "Finansal Araçlar", 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9 finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir. Dipnot 2.1.6 da açıklandığı gibi şirketimiz bu standardın erken uygulamasını seçmiş bulunmaktadır.

### **UMS 8 paragraf 30 gereği raporlama tarihi itibarıyla yayınlanmış, henüz Şirket tarafından erken uygulanmamış standartlar, değişiklikler ve yorumlar:**

-UMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir", 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme, işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları potansiyel olarak gelir tablosu ile "ilişkilendirilecek"/ "ilişkilendirilmeyecek" şeklinde gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir.

-UMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, UMS 27'nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10'da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.

-UMS 28 (revize), "İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, yeni UFRS 11'in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.

-UMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile standardda bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir.

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

### **Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)**

-UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Temmuz 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ilk kez UFRS uygulayan şirketlerin piyasa faiz oranından daha az maliyet ile kullandıkları kamu kredilerinin muhasebeleştirilmesini içermektedir.

-UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, halihazırda geçerli olan dipnot açıklamalarının iyileştirilerek UFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacını taşımaktadır.

-UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek var olan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir.

-UFRS 11, "Ortak Düzenlemeler", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. İki çeşit ortak düzenleme tanımlanmaktadır: ortak faaliyetler ve iş ortaklıkları. Standart ile iş ortaklarının oransal konsolidasyon yöntemine son verilmiştir.

-UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulundurulmuş tüm paylarla ilgili açıklama yükümlülüklerini içermektedir.

-UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.

-UFRS 'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UMS 1, UMS 16, UMS 32 ve UMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

Şirket Yönetimi, yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in mali tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

### **2.1. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

#### **2.1.1. 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.

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Rakamlar TL'dir)**

**2.FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.1. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**2.1.1. Hasılat (Devamı)**

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

Finansal araçların alım satımlarında işlem tarihi esas alınmaktadır.

**2.1.2. 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 2005 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 amortisman tabi tutulmuşlardır. Dolayısıyla mali tablolara yansıyan maddi varlıklar düzeltilmiş tarihi maliyetlerinden birikmiş amortismanlar düşüldükten sonra kalan net değerleri yansıtmaktadır. Özel maliyet harcamaları kira süresine göre itfa edilmektedir. 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:

<b>Maddi Varlık Türü</b>	<b>Amortisman Oranı</b>	<b>Amortisman Yöntemi</b>
Makine, Tesis, Cihazlar	%6,66 – 10 – 20 – 25 - 33	Normal
Taşıt Araç ve Gereçleri	% 20	Normal
Döşeme ve Demirbaşlar	% 20 – 14,28 – 10	Normal
Özel Maliyet	%20-33-50	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.

**2.1.3. Maddi Olmayan Varlıklar**

Maddi olmayan varlıklar, bilgisayar programlarına ödenen bedellerden oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınır. Daha sonraki dönemlerde de maliyet bedeli ile değerlendirilir. Ancak 2005 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 amortisman 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.

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Rakamlar TL'dir)**

**2.FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.1. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**2.1.3. Maddi Olmayan Varlıklar (Devamı)**

Amortisman ayırma yöntemi olarak normal amortisman yöntemi belirlenmiş ve kıst esasa göre amortisman gideri hesaplanmıştır. Kullanılan amortisman oranları ve yöntemleri aşağıdaki gibidir:

<b>Maddi Olmayan Varlık Türü</b>	<b>Amortisman Oranı</b>	<b>Amortisman Yöntemi</b>
Bilgisayar yazılımları ve Lisanslar	% 20 - 6,66 - 33,33	Normal

**2.1.4. Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

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 tespit yapıldığı dönemde zarar kaydedilir.

Ancak şirket varlıklarında böyle bir değer düşüklüğünün varlığı tespit edilmemiştir.

**2.1.5. 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. Ancak kurum yabancı para cinsinden kredi kullanmamıştır.

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

**2.1.6. Finansal Araçlar**

Şirkette alım satıma konu olan veya portföyde tutulan menkul kıymetler, alacaklar, borçlar esas itibariyle IAS 32, IAS 39, IFRS 9 sayılı standartlara göre kayda alınır, dönem sonlarında değerlemeye tabi tutulur. IFRS 7 ye göre de dipnotlarda açıklamalarda bulunulur. IFRS 9, 28 Ekim 2010 arihi itibariyle yayınlanmış olup, 1 Ocak 2013 tarihi itibariyle de uygulamaya girecektir. Kurul bu tarihi de 1 Ocak 2015 tarihine kadar ertelemiştir. Ancak bu standardın isteyen işletmeler tarafından erken uygulamaya geçiş opsiyonu bulunmaktadır. Şirketimizde bu opsiyonu kullanmış ve bu dönemden başlamak üzere IFRS 9 a göre sınıflama ve değerlendirme yapmıştır. Sınıflama ve değerlemeleri itibariyle varlık ve borç kalemleri aşağıda belirtilmektedir.

**2.1.6.1. Kasa ve Hazır Değerler**

Kasadaki nakit TL 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. Dönem sonlarında itfa edilmiş maliyeti ile ölçülmektedir. Vadeli mevduata faiz oranı esas alınarak dönemsel gelir tahakkuku yapılmaktadır.

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

### **2.1. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### **2.1.6. Finansal Araçlar (Devamı)**

##### **2.1.6.2. 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 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 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 alınmaktadırlar.

##### **2.1.6.3. Finansal Yatırımlar**

Kurumumuz ilk defa 2011 hesap dönemi sonunda yeni yayınlanan IFRS 9' un erken uygulama opsiyonunu finansal araçlar için kullanmaya karar vermiştir. Bu nedenle finansal varlıkların önceki gibi "alım satım amaçlı finansal varlıklar ve finansal borçlar, satışa hazır finansal yatırımlar, vadeye kadar elde tutulacaklar, kredi ve alacaklar şeklinde sınıflama ve değerlendirilmeden vazgeçilerek, tüm finansal varlıklar "gerçeğe uygun (makul) değer ile değerlendirilip değerlendirme farkı Kar Zarar'da muhasebeleştirilenler" ve " itfa edilmiş maliyetinden değerlendirilenler" şeklinde ikiye ayrılmaktadır. Bu ayrımların temel kıstas IFRS 9' un 4.1.5 ve 4.1.6 nci maddelerine göre:

(a) İlgili varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı yönetim modeli (finansal varlık yönetim modeli) ve

(b) Söz konusu varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özellikleri

esas alınarak, daha sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyeti veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülerek sınıflandırılır.

Bir finansal varlık aşağıdaki iki koşulun birlikte sağlandığı durumlarda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

(a) Varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulması.

(b) Finansal varlığın sözleşme hükümlerinin, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açması.

Bu kapsamda kurumda tüm finansal araçlar ( hisse senetleri, devlet tahvilleri, hazine bonoları, katılım belgeleri) alım satım amaçlı finansal varlık yönetim modeli içinde alım satımına konu olmaktadır. Bunlardan, içinde vadesine kadar beklenenlerde dahil olmak üzere, bir faiz getirisinden faydalanmaktan çok alım satım karı hedeflenmektedir. Bu nedenle bunlar gerçeğe uygun değeri yansıttığına inanılan İMKB'de bekleyen en iyi alış fiyatları ile değerlemeye konu olmaktadır. Bu menkul kıymetlerin ödünç verilmesi veya geçici olarak teminata verilmeleri veya ters repo'ya konu edilmeleri bunların yönetim modelinde bir değişiklik yaratmamaktadır. Bu tür menkul kıymetler bilançoda dönen varlıklar içinde " Finansal Yatırımlar" kalemi içinde raporlanmaktadır.

Herhangi bir nedenle elden çıkarılmaları yakın zamanda gerçekleşmesi beklenmeyen, yönetim modeli olarak da alım satım amaçlı olmayanlar (bağlı menkul kıymetler) bilançoda Duran Varlıklar altında Finansal Yatırımlar



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

### **2.1. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### **2.1.6. Finansal Araçlar (Devamı)**

##### **2.1.6.3. Finansal Yatırımlar (Devamı)**

olarak gösterilirler. Bunlarda gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilip değerlendirme farkları Kar Zarar'da muhasebeleştirilirler.

##### **2.1.7. 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.

##### **2.1.8. Hisse Başına Kazanç**

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

##### **2.1.9. 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.

Aktif vergi yasalarına uygun değeri, UFRS'ye uygun değerinden fazla ise, Ertelenmiş Vergi Varlığı'na, az ise Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü'ne neden olmaktadır. Pasif 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 çarpımı sonucunda bulunan ertelenmiş vergi varlığı ile yükümlülüğü tutarı netleştirildikten sonra bilançoya alınmaktadır.

Bazı geçici farklar ise; (Maddi, Maddi Olmayan Duran Varlık Yeniden Değerleme Farkları, Aktüer Kazanç/Kayıplar gibi) doğrudan kar zarara alınmak yerine Diğer Kapsamlı Gelirler üzerinden Özkaynaklarda muhasebeleştirilmektedirler. Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ve dolayısıyla dönemin net kar zararını değiştirmeyen geçici farkların vergi etkileri ise yine Diğer Kapsamlı Gelirler üzerinden Özkaynaklarda muhasebeleştirilmektedir.

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Rakamlar TL'dir)**

**2.FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.1. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**2.1.10. 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 taraflar olarak tanımlanmışlardır. İlişkili taraf kapsamında değerlendirilen şirketler;

- Yüksel Holding A.Ş.
- Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Değişken Fon
- Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Likit Fon
- Kask Sigorta A.Ş.
- Yüksel Yön. Hijyen servis peyzaj Tem. Sis. A.Ş.
- Meksa Holding A.Ş.
- Sazak Turizm Ticaret A.Ş.

**2.1.11. 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.

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.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı; herhangi bir dönemde meydana gelen farkların kaynaklarını ve bir dönemin artan yükünün cari dönem hizmet maliyeti, geçmiş dönem hizmet maliyeti, faiz maliyeti ve aktüer kazanç/kayıp olarak sınıflamasını ve bunların nasıl muhasebeleştirildiğinin açıklamasını gerektirmektedir. Kurumumuz; cari dönem hizmet maliyeti ve faiz maliyetini Gelir Tablosu'nda genel yönetim giderleri içinde raporlamaktadır. Aktüer kazanç kayıplarda yine Genel Yönetim Giderlerinde raporlanmakta iken, ilk defa olarak bu hesap döneminde, Çalışanlara Sağlanan Fayda Standardında yapılan değişikliğin erken uygulamasını seçmiş ve Diğer Kapsamlı Gelirler üzerinden Özkaynaklarda raporlamıştır. Yapılan aktüer varsayımlar ve karşılık hesaplaması Dipnot 14 'de daha detaylı bir şekilde verilmektedir.

Türkiye'de çalışanların sosyal güvenlikleri katkı planları kapsamında yerine getirdiği için herhangi bir karşılığa konu olmazlar. Ancak kullanılmayan yıllık izin ücretlerinin daha sonraki yıllara taşınması ve işçiyeye ödenmesi esas olduğu için bu amaçla bir karşılık ayrılması uygulaması yapılmaktadır.

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Rakamlar TL'dir)**

**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 verilememektedir. Hizmetler irtibat bürosu 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.

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Rakamlar TL'dir)**

**4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Kasa	84.698	22.413
- TL	84.698	22.413
Bankalar	16.876.026	14.209.650
- Vadesiz Mevduat	1.172.252	551.890
<i>Döviz Müşteri</i>	978.124	297.245
<i>TL Portföy</i>	194.128	254.645
- Vadeli Mevduat Portföy	205.141	758.112
- Vadeli Mevduat Müşteri Döviz	-	50.883
- Vadeli Mevduat Müşteri TL	15.498.633	12.848.765
Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar*	6.903.011	19.908.623
<b>TOPLAM</b>	<b>23.863.735</b>	<b>34.140.686</b>

(\*)Ters reponun 369.873 TL'lik kısmı kurum portföyü, 6.533.138 TL'lik kısmı müşteriler için yapılmıştır. Kurum portföyü %7,65, müşteriler portföyü %8 - % 9 faiz ile ters repo yapılmıştır.

Şirketin vadeli mevduatına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

**30.06.2012**

	<b>Tutar</b>	<b>İşlemiş Net Faiz</b>	<b>Vade</b>	<b>Brüt Faiz Oranı</b>
	204.000	205.141	02.07.2012	% 8
<b>TOPLAM</b>	<b>204.000</b>	<b>205.141</b>		

**31.12.2011**

	<b>Tutar</b>	<b>İşlemiş Net Faiz</b>	<b>Vade</b>	<b>Brüt Faiz Oranı</b>
	550.000	553.010	13.01.2012	%11,75
	204.000	205.102	02.01.2012	% 8
<b>TOPLAM</b>	<b>754.000</b>	<b>758.112</b>		

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Rakamlar TL'dir)**

**5. FİNANSAL YATIRIMLAR**

Bilanço tarihi itibarıyla kurumun portföyünde, özel kesim tahvil senet ve bonolardan oluşan alım-satım amaçlı borçlanma belgeleri mevcuttur. Bunların maliyet bedelleri 549.933,78 TL bilanço günü itibarıyla cari (gerçeğe uygun değeri) 554.662.-TL dir.

	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Özel Kesim Tahvil Senet ve Bonoları	554.662	-
Hazır Devlet Tahvilleri	-	290.052
<b>TOPLAM</b>	<b>554.662</b>	<b>290.052</b>
<b>UZUN VADELİ FİNANSAL YATIRIMLAR</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Bağlı Menkul Kıymetler – İştirakler (Net) (*)	25.440	25.440
<b>TOPLAM</b>	<b>25.440</b>	<b>25.440</b>
<b>(*)Bağlı Menkul Kıymetler - İştirakler</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
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
<b>TOPLAM</b>	<b>25.440</b>	<b>25.440</b>

Ayrıca şirketin portföyünde 175.219.- TL tutarında bir hisse senedi grubu vardır ki, bu şirketin senetlerinin cari değerinin olmadığı düşünülmüş ve tamamı için karşılık ayrılmıştır. Yine Takasbank A.Ş. 6.000 adet 31.936.- TL 'lık yatırım yapılmıştır. Bu varlıkların aktif bir piyasası bulunmamaktadır. Ancak değerinin 4,24 TL olduğuna dair yayınlar bulunmaktadır.

**6. FİNANSAL BORÇLAR**

	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Takasbank Menkul Kıymet Kredisi(*)	5.403.450	4.352.900
<b>TOPLAM</b>	<b>5.403.450</b>	<b>4.352.900</b>

(\*) 30.06.2012 tarihi itibarıyla sadece Takasbank Menkul Kıymet Kredisi bulunmakta olup bu kredinin niteliği spot kredidir. Bu kredinin faiz oranı %11,5'dir.

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Rakamlar TL'dir)**

**7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

<b>TİCARİ ALACAKLAR</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Müşteriler	24.402.492	5.504.130
Kredili Müşteriler	17.410.264	16.378.884
Ödünç Alınan Menkul Kıymetler İçin Verilen Teminatlar	182.941	61.321
Şüpheli Alacaklar	175.993	175.993
Şüpheli Alacakları Karşılığı	-175.993	-175.993
Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri Takas Merkezleri (Müşteri-Portföy)	3.970.939	3.850.964
Diğer Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	609.205	623.314
Fon Ücretleri ve Alacakları (*)	1.821	4.432
<b>TOPLAM</b>	<b>46.577.662</b>	<b>26.423.045</b>

  

<b>TİCARİ BORÇLAR</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Satıcılar	176.234	94.747
Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmelerinden Alacaklılar	3.970.939	3.850.964
Vadeli Mevduat Müşterileri	15.498.633	12.848.765
Ters Repo Müşterileri	6.533.138	19.483.655
Müşterilere Verilecek Komisyon İadesi	267.137	
Müşteri ve Kredili Müşterilerin Ters Bakiyeleri TL	22.001.065	5.420.000
Takas ve Saklama Merkezi	2.745.675	285.414
Müşterilerin Döviz Bakiyeleri	978.124	348.148
Spk Alım Yasaklı Kıymet Satış Blokesi	1.757	201
Diğer İlişkili Taraflara Borçlar	8.704	34.786
<b>TOPLAM</b>	<b>52.181.406</b>	<b>42.366.680</b>

(\*) İlişkili taraflardan Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Değişken Fon ve B Likit Fon'dan olan Fon Yönetim ücreti alacağından kaynaklanmaktadır.30.06.2012 tarihi itibarıyla mevcut şirketin takibinde olan eksi overolların tahsil edileceği düşünüldüğünden şüpheli alacak karşılığı ayrılmamıştır.

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Rakamlar TL'dir)**

**8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

<b>DİĞER ALACAKLAR (K.V.)</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Satıcılara Verilen Avanslar	-	2.210
Sabit Kıymet Satışından alacaklar	128	-
<b>TOPLAM</b>	<b>128</b>	<b>2.210</b>

  

<b>DİĞER ALACAKLAR (U.V.)</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Verilen depozito ve Teminatlar-U.V	71.150	49.397
Vob İşlem ve Üyelik Teminatı	225.831	63.481
<b>TOPLAM</b>	<b>296.981</b>	<b>112.878</b>

  

<b>DİĞER BORÇLAR</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Ödenecek Giderler	130	4.286
Ödenecek Vergi Harçlar	327.107	362.363
<b>TOPLAM</b>	<b>327.237</b>	<b>366.649</b>

**9. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR/DİĞER DURAN VARLIKLAR**

<b>DİĞER DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Gelecek Aylara Ait Giderler	200.013	79.318
Personel İş avansları	26.085	1.606
Gelir Tahakkukları	-	4.456
Peşin Ödenen Vergiler	5.011	-
<b>TOPLAM</b>	<b>231.109</b>	<b>85.381</b>

  

<b>DİĞER DURAN VARLIKLAR</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Gelecek Yıllara Ait Giderler	3.325	677
<b>TOPLAM</b>	<b>3.325</b>	<b>677</b>

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Rakamlar TL'dir)**

**10. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

<b>MADDİ VARLIKLAR</b>	<b>01.01.2011</b>	<b>GİRİŞLER</b>	<b>ÇIKIŞLAR</b>	<b>30.06.2012</b>
Arsa ve Araziler	9.736	-	-	9.736
Makine Tesis Ve Cihazlar	1.951.918	96.426	-163.567	1.884.777
Taşıtlar	310.075	-	-	310.075
Demirbaşlar	505.040	35.524	-20.938	519,626
Diğer Maddi Duran Varlıklar	146.457	805.352	-56.017	895.792
<b>TOPLAM</b>	<b>2.923.226</b>	<b>937.302</b>	<b>-240.522</b>	<b>3.620.006</b>

<b>BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR</b>	<b>01.01.2011</b>	<b>GİRİŞLER</b>	<b>ÇIKIŞLAR</b>	<b>30.06.2012</b>
Makine Tesis ve Cihazlar	1.600.097	65.278	-157.646	1.507.729
Taşıtlar	137.007	31.008	-	168.015
Demirbaşlar	426.014	11.703	-15.628	422.089
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	80.337	46.623	-29.823	97.137
<b>TOPLAM</b>	<b>2.243.454</b>	<b>154.612</b>	<b>-203.097</b>	<b>2.194.970</b>

<b>NET DEĞER</b>	<b>679.772</b>			<b>1.425.036</b>
------------------	----------------	--	--	------------------

**11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

<b>MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR</b>	<b>01.01.2011</b>	<b>GİRİŞLER</b>	<b>ÇIKIŞLAR</b>	<b>30.06.2012</b>
Bilgisayar Programları ve Lisanslar	659.000	-	-	659.000
<b>TOPLAM</b>	<b>659.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>659.000</b>

<b>BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR</b>	<b>01.01.2011</b>	<b>GİRİŞLER</b>	<b>ÇIKIŞLAR</b>	<b>30.06.2012</b>
Bilgisayar Programları Ve Lisanslar	364.104	15.144	-	379.248
<b>TOPLAM</b>	<b>-364.104</b>	<b>-15.144</b>	<b>-</b>	<b>-379.248</b>

<b>NET DEĞER</b>	<b>294.896</b>			<b>279.752</b>
------------------	----------------	--	--	----------------



**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Rakamlar TL'dir)**

**12. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI/ YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

<b>30.06.2012</b>	<b>Geçici Fark/ İndirilebilir Fark</b>	<b>Ertelenen Vergi Varlığı</b>	<b>Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü</b>
<b>Kar Zarar'da Muhasebeleştirilenler</b>			
Duran Varlıklardaki Muhasebe Değeri ve Vergi Değeri Arasındaki Fark	-75.012		15.002
İzin Karşılıkları	419.855	83.971	
İştirakler Değer Düşüklüğü	6.496	1.299	
Portföydeki Kağıtların Muhasebe Değeri ve Vergi Değeri Arasındaki Fark	469	94	
Diğer Davalar Karşılığı ve Tahakkuk Etmiş Giderler Karşılığı	158.324	31.665	
Kıdem Tazminatı Karşılığı	479.694	99.539	
Diğer	268		55
<b>TOPLAM</b>		<b>216.568</b>	<b>15.056</b>
<b>Özkaynaklarda Muhasebeleştirilenler</b>			
Aktüeryal Kayıp/Kazanç	188.845	37.769	
<b>TOPLAM</b>		<b>254.337</b>	<b>15.055</b>
<b>NET</b>		<b>239.281</b>	
<b>31.12.2011</b>			
Duran Varlıklardaki Muhasebe Değeri ve Vergi Değeri Arasındaki Fark	8.523		1.705
Kıdem Tazminatı + İzin Karşılıkları	848.805	169.761	
İştirakler Değer Düşüklüğü	6.496	1.299	
Portföydeki Kağıtların Muhasebe Değeri ve Vergi Değeri Arasındaki Fark	136	27	
Kayıt Dışı Dava Karşılığı	67.366	13.473	
<b>TOPLAM</b>		<b>184.562</b>	<b>1.705</b>
<b>NET</b>		<b>182.857</b>	

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Rakamlar TL'dir)**  
**13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Kısa ve Uzun Vadeli)**

<b>Karşılıklar ve Yükümlülükler(Kısa Vadeli)</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Gelecek Aylara Ait Gelirler	32.486	32.486
Dava Karşılıkları	77.366	67.366
Dönem Kurumlar Vergisi Karşılığı	128.510	571.578
Peşin Ödenen Vergiler	-128.510	-548.980
Diğer Karşılıklar ve Yükümlülükler	50.498	62.290
<b>TOPLAM</b>	<b>160.350</b>	<b>184.740</b>
<b>DIĞER YÜKÜMLÜLÜKLER UZUN VADELİ</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
- Gelecek Yıllara Ait Maaş Promasyon Geliri(2013)	-	32.486
<b>Teminat Mektubunun Verildiği Yer</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
İMKB Tahvil Takas Piyasası	1.089.612	1.089.612
İMKB Hisse Senedi Piyasası	10.072.625	9.404.842
Takasbank Ödünç Men. Kıy, Menk. Kıy. Kredi, BPP Kredi	5.750.000	5.750.000
SPK Aracılık Teminatı	1.800	1.800
Türk Telekom	81.487	65.933
SPK Takasbank Blokajı	191.000	191.000
<b>TOPLAM</b>	<b>17.186.524</b>	<b>16.503.187</b>

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ.lerin toplam tutarı</b>		
TRİ	-	-
Finansal yatırımlar	-	-
<b>B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ.lerin toplam tutarı</b>		
TRİ	-	-
Finansal yatırımlar	-	-
<b>C. Olağan ticaret faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3.üncü kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ.lerin toplam tutarı</b>		
<b>D. Diğer verilen TRİ.lerin toplam tutarı</b>		
i. Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ.lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup Şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ.lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ.lerin toplam tutarı	-	-

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Rakamlar TL'dir)**  
**13.KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Kısa ve Uzun Vadeli)(Devamı)**

**Davalar**

Dosya No	Davacı	Dava Konusu	Dava Tutarı	Son Durum Hakkında Açıklama
2007 Haziranda açılmıştır.Dosya görev nedeniyle İst. 13 Asl.Tic. Mah. Gönderilmiş olup yeni dosya no 2008/76	TEB Sigorta A.Ş.	Yangın Nedeniyle Tazminat	10.000	Mahkeme işbölümü itirazından sonra yasal sürede işlem yapılmadığı için davanın açılmamış sayılmasına karar vermiştir.Karşı taraf kararı temyiz etmiştir.
İst 12. Asliye Huk . Mah. 2012/80	Macaristan Konsolosluğu	Yangın Nedeniyle Tazminat	57.366	Dava Devam etmektedir.İceleme günü 18/09/2012 duruşma günü 09/10/2012
03/03/2011 İstanbul 3. İş Mahkemesi 2011/245	Eski Çalışan	İşe İade Davası		İşe iade davası kabul edilmiş olup karar tarafımızdan temyiz edilmiştir.Dosya Yargıtaydadır.
28/03/2012 İst. 15. Asliye Tic. Mah. 2012/74	Müşteri	Zararın tesbiti tesbit edilen Zararın Tahsili	Fazlaya ilişkin haklar saklı tutulmak kaydı ile 10.000	Kredili Müşteri tarafından aleyhimize açılan dava kredi borcunun kapatılması sırasında şirketimiz tarafından uygulamanın yasaya aykırı olduğu ve zararına sebebiyet verildiği gerekçesi ile açılmış olup henüz ön inceleme aşamasındadır. Duruşma günü verilmemiştir.

Şirket aleyhine açılmış toplam 77.366 TL tutarındaki dava için karşılık ayrılmıştır.

**14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR**

<b>Karşılıklar (K.V)</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
İzin Karşılıkları	419.855	367.902
Prim Karşılıkları	43.778	23.098
<b>TOPLAM</b>	<b>463.633</b>	<b>391.000</b>
<b>Kıdem Tazminatı Karşılığı</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	686.540	480.902
<b>TOPLAM</b>	<b>686.540</b>	<b>480.902</b>

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Rakamlar TL'dir)**

**14.ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)**

Çalışanlara kıdemlerine uygun şekilde yıllık izin verilmek zorundadır. Ancak çalışan bu iznini işverenin de isteği doğrultusunda kullanmamış ise, izin süresi ertesi yıla aktarılır. Personel herhangi bir nedenle iznini kullanmadan iş akdi sona erer ise kullanmadığı izin gün sayısına paralel bir şekilde artan kullanılmayan izin ücreti ödemesi yapılır. Yine

Bunlar çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamında olduğu için herhangi bir iskontoya tabi tutulmamışlardır.

Yürürlükteki kanunlara göre, Kurum, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve is kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlarına belirli bir toplu ödeme (Kıdem Taçminatı Ödemesi) yapmakla yükümlüdür. Kurum ileride doğacak bu koşullu yükümlülüğü karşılamak amacıyla her yıl kıdem tazminatı karşılığı ayırır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin bu yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Kurumun çalışanlarının emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir. Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Yani işçilere ileride ödenecek ücretin tahmin edilmesinde kullanılan zam oranı enflasyon beklentilerine paralel oluşturulmaktadır. Hesap dönemi sonu itibariyle kısa sürede ayrılacaklar için öngörülen yıllık zam oranı % 6, uzun süreli çalışması beklenenler için % 5 dir.

Gelecekte ödenecek yükümlülüğün bugünkü değere indirgenmesinde kullanılan iskonto oranı ise, personelin ayrılacağına düşünüldüğü tarihlerle uyumlu vadeleri taşıyan devlet tahvillerinin bileşik getiri oranı olarak hesaba alınmıştır. Bu oranda vadelerine göre, % 8,6 ile % 9,17 arasında değişmektedir (2011 yılı % 8).

İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, şirkete kalacak kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Çalışanların isteğe bağlı ayrılma oranlarının, geçmiş hizmet süresine tabi olacağı varsayılmış ve geçmiş tecrübenin analizi yapılarak toplam kıdem tazminatı hesaplamak için varsayılan, gelecekte beklenen isteğe bağlı ayrılma beklentisi hesaplamaya yansıtılmıştır. Bu oran ise % 16,12 dir.

Bu varsayımlar altında kıdem tazminatı karşılığına ilişkin yükümlülükte meydana gelen değişim aşağıdaki gibidir.

<b>Dönem Başı</b>	<b>480.902</b>
Ödemeler	-87.793
Faiz Maliyet	26.329
Cari Dönem Hizmet Maliyeti	78.255
Aktüeryal Kazanç / Kayıp	188.846
<b>Dönem Sonu</b>	<b>686.540</b>

Cari dönem hizmet maliyeti ve faiz maliyeti genel yönetim giderleri içinde, aktuer kayıp ise özkaynaklarda muhasebeleştirilmiştir.

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Rakamlar TL'dir)**

**15. ÖZKAYNAKLAR**

Kurumun sermayesi 10.000.000 Paya bölünmüş olup, bunların tamamı hisse senetleri ile değiştirilmek üzere ilmuhaber şeklindedir. Şirketin ödenmiş sermaye tutarı 30.06.2012 tarihi itibarıyla 10.000.000.-TL dir.

**16. KARDAN AYRILAN KISITLANMIŞ YEDEKLER**

	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
2006 Yılı Karından Ayrılan Yasal Yedek	42.202	42.202
2007 Yılı Karından Ayrılan Yasal Yedek	17.924	17.924
2009 Yılı Karından Ayrılan Yasal Yedek	73.234	73.234
2010 Yılı Karından Ayrılan Yasal Yedek	81.433	81.433
2011 Yılı Karından Ayrılan Yasal Yedek	91.880	-
<b>TOPLAM</b>	<b>306.674</b>	<b>214.794</b>

**17. GEÇMİŞ YIL KARLARI/ ZARARLARI**

	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Geçmiş Yıl Karları	3.755.861	1.801.798
<b>TOPLAM</b>	<b>3.755.861</b>	<b>1.801.798</b>

**18. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

	<b>01.01.2012 -</b>	<b>01.01.2011 -</b>
	<b>30.06.2012</b>	<b>30.06.2011</b>
<b>Satışlar</b>		
Hisse Senetleri ve Geçici İlmühaber	20.741.530	70.941.974
Devlet Tahvili	51.597.548	139.646.676
Hazine Bonosu	-	1.000.184
Yatırım Fonları	550.796	
<b>TOPLAM</b>	<b>72.889.874</b>	<b>211.588.833</b>

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Rakamlar TL'dir)**

**18.SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)**

	<b>01.01.2012 -</b>	<b>01.01.2011 -</b>
	<b>30.06.2012</b>	<b>30.06.2011</b>
<b>Satışların Maliyeti (-)</b>		
Hisse Senetleri	-20.736.599	-70.902.621
Devlet Tahvili	-51.579.246	-139.613.559
Hazine Bonosu	0	<b>-1.000.000</b>
Yatırım Fonları	-550.000	0
<b>TOPLAM</b>	<b>-72.865.844</b>	<b>-211.516.180</b>
<b>Vadeli İşlem Sözleşmeleri Satış Kar Zararı</b>	-14.760	-70.460
<b>TOPLAM</b>	<b>9.270</b>	<b>2.194</b>
<b>Hizmet Gelirleri</b>		
Komisyon Gelirleri	7.262.505	9.417.051
Müşterilere Komisyon İadeleri (-)	-1.283.936	-2.032.388
Müşterilerden Elde Edilen Faiz Gelirleri	1.730.188	1.416.474
Yatırım Fonu Yönetim Ücreti	10.752	32.900
Portföy Yönetim Komisyonu	1.443	0
Diğer Hizmet Gelirleri	180.496	278.516
<b>TOPLAM</b>	<b>7.901.449</b>	<b>9.112.553</b>
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>	<b>7.910.718</b>	<b>9.114.746</b>

Fon yönetim ücretlerinin tamamı 10.752.-TL'si ilişkili taraflardan elde edilen Fon Yönetim Komisyonları'dır.  
( 30.06.2011: 32.900 TL)

**19. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

	<b>01.01.2012 -</b>	<b>01.01.2011 -</b>
	<b>30.06.2012</b>	<b>30.06.2011</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	918.525	1.065.693
Genel Yönetim Giderleri	6.135.767	5.612.444
<b>TOPLAM</b>	<b>7.054.292</b>	<b>6.678.137</b>

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Rakamlar TL'dir)**

**20. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

	<b>01.01.2012 - 30.06.2012</b>	<b>01.01.2011 - 30.06.2011</b>
Kira	284.951	337.672
Data Abone Giderleri	516.248	467.458
Danışmanlık ve Müşavirlik	75.248	55.165
Aidat ve Üyelikler	122.623	130.902
Posta ,Kargo,kurye	68.140	59.979
Bakım ve Onarım Giderleri	57.899	59.768
Temsil Ağırılama	66.900	172.171
Hizmet Arabaları Giderleri	47.860	42.733
Kırtasiye	43.755	30.608
Sigorta	11.870	11.494
Vergi Resim Harç	123.017	118.635
Reklam İlan Giderleri	1.507	7.080
Haberleşme	252.758	238.138
Personel Giderleri	3.672.912	3.243.740
Amortisman ve İtfa Payı	169.755	167.590
Küçük Demirbaş	19.563	12.260
Cezalar	532	13.454
Seyahat ve Konaklama	110.778	62.383
Banka Masrafları	21.966	26.914
Isıtma Aydınlatma,su	91.670	100.545
Diğer Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	172.951	226.385
Hisse Senedi İşlem Payları ve Tescil Ücretleri	256.362	319.828
Vadeli İşlem Borsa Payları	392.643	452.147
Takas ve MKK Saklama Giderleri	96.569	67.332
Diğer	375.816	253.755
<b>TOPLAM</b>	<b>7.054.292</b>	<b>6.678.137</b>

**21. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER**

<b>DİĞER GELİRLER</b>	<b>01.01.2012 – 30.06.2012</b>	<b>01.01.2011 – 30.06.2011</b>
Duran Varlık Satış Karı	10.809	8.223
Muhtelif Gelirler	31	3
Banka Maaş Promasyon Geliri	32.486	32.486
Sigorta Hasar Geliri	822	1.377
Kur Farkı Geliri	-	16.755
Konusu Kalmayan Dava Karşılığı	-	14.299
<b>TOPLAM</b>	<b>44.148</b>	<b>73.143</b>

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Rakamlar TL'dir)**

**21. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDERLER (Devamı)**

<b>DİĞER GİDERLER</b>	<b>01.01.2012 – 30.06.2012</b>	<b>01.01.2011 – 30.06.2011</b>
Kur Farkı Zararı	1.879	-
Muhtelif Giderler	117	1.097
Önceki Dönem Giderleri	3.577	-
<b>TOPLAM</b>	<b>5.573</b>	<b>1.097</b>

**22. FİNANSAL GELİRLER**

	<b>01.01.2012 – 30.06.2012</b>	<b>01.01.2011 – 30.06.2011</b>
Temettü Gelirleri	2.779	2.192
Mevduat Faiz Gelirleri	34.394	47.212
Portföy Değerlemesi	4.884	17.394
DİBS Faiz Geliri	9.948	-
Vadeli İşlem Nema Geliri	26.651	8.085
Finansal Varlık Değer Artış Fonu	-	4.427
Diğer	2.350	1.565
<b>TOPLAM</b>	<b>81.006</b>	<b>80.875</b>

**23. FİNANSAL GİDERLER**

	<b>01.01.2012 – 30.06.2012</b>	<b>01.01.2011 – 30.06.2011</b>
Kredi Faizleri	332.169	467.871
Teminat Mektubu Komisyonları	170.945	190.127
Diğer	-	5.068
<b>TOPLAM</b>	<b>503.114</b>	<b>663.066</b>

**24. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

	<b>01.01.2012 – 30.06.2012</b>	<b>01.01.2011 – 30.06.2011</b>
Cari Dönem Vergi Karşılığı	-128.511	-429.678
Ertelenen Vergi	18.654	32.666
<b>TOPLAM</b>	<b>-109.856</b>	<b>-397.012</b>



**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Rakamlar TL'dir)**

**25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

**30.06.2012**

	<b>Meksa A Tipi Değişken</b>	<b>Meksa B tipi Likit Fon</b>	<b>Ortak</b>	<b>Toplam</b>
<b>Fon Yönetim Ücretleri</b>	328	10.423	-	10.752
<b>Aracılık Komisyonları-Hisse Ters Repo-Mevduat Diğer</b>	3	-	670	673

	<b>Yüksel Holding</b>	<b>Kask Sigorta</b>	<b>Yüksel Hijyen Peyz. Yön. Servis</b>	<b>Sazak Turizm Ticaret A.Ş.</b>
<b>Kira Gideri ve Bina Giderleri</b>	47.200	-	-	61.384
<b>Sigorta Poliçesi Tutarı</b>	-	8.414	-	
<b>Temizlik Gideri</b>	-	-	11.910	

**30.06.2011**

	<b>Meksa A Tipi Değişken</b>	<b>Meksa B tipi Likit Fon</b>	<b>Ortak</b>	<b>Toplam</b>
<b>Fon Yönetim Ücretleri</b>	452	32.448	-	32.900
<b>Aracılık Komisyonları-Hisse</b>	8	0	57	65
<b>Aracılık Komisyonları-Ters Repo-Mevduat</b>	0	0	660	660

	<b>Yüksel Holding</b>	<b>Kask Sigorta</b>	<b>Yüksel Yön. Servis</b>	<b>Yüksel Hijyen Peyz.</b>	<b>Meksa Holding</b>
<b>Kira Gideri</b>	141.600	-	-	-	-
<b>Sigorta Poliçesi Tutarı</b>	-	14.000	-	-	-
<b>Temizlik Gideri</b>	-	-	6.594	-	-
<b>Diğer</b>	22.446	-	-	-	134

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Rakamlar TL'dir)**

**25.İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**

Kilit yönetici personele sağlanan menfaatler:

	<b>30.06.2012</b>	<b>30.06.2011</b>
Yönetim Kurulu Üyelerine Ödenen Huzur Hakkı	30.360	26.957
Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcısı Brüt Ücret ve Prim	777.581	695.141
<b>TOPLAM</b>	<b>807.941</b>	<b>722.098</b>

**26. FİNANSAL 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 ihracıcısına 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 ihracıcısına 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.

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

## **26.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

### **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 alarak 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 defadan fazla öz kaynak ve nakit 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.

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 karşılık ayrılmaktadır.

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Rakamlar TL'dir)**

Cari Dönem(30.06.2012)	Alacaklar				Kasa ve Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Finansal Yatırımlar	Ters Repo
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar					
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski(1)</b>	<b>1.821</b>	<b>46.575.841</b>		<b>297.109</b>	<b>16.960.723</b>	<b>0</b>	<b>580.102</b>	<b>6.903.011</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı								
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	1.821	46.575.841		<b>297.109</b>	16.960.723	0	580.102	6.903.011
Önceki Dönem(31.12.2011)	Alacaklar				Kasa ve Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Finansal Yatırımlar	Ters Repo
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar					
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski</b>	<b>4.432</b>	<b>26.418.613</b>		<b>115.088</b>	<b>14.232.063</b>	<b>0</b>	<b>315.492</b>	<b>19.908.623</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı								
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.432	26.418.613		<b>115.088</b>	14.232.063	0	315.492	19.908.623

(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.

**Likidite riski yönetimi**

Likidite riski, şirketin net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememeye ihtimalidir. İhtiyatlı likidite riski yönetimi uygulayarak, yeterli miktarda nakit bulundurmak suretiyle, kısa vadeli fonlamayı mümkün kılmak ve açık pozisyonu kapatabilmek doğrultusunda hareket edilmektedir. Piyasalarda ihtiyatlı risk yönetimi uygulayarak yeterli miktarda nakit bulundurmak 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 bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Rakamlar TL'dir)**

Şirketin yükümlülüklerinin 30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

<b>Cari Dönem</b> <b>Sözleşme uyarınca Vadeler</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>3 aydan kısa</b>	<b>3-12 ay arası</b>	<b>1-5 yıl arası</b>	<b>5 yıldan uzun</b>	<b>Vadesiz</b>
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>55.297.015</b>	<b>55.297.015</b>	<b>54.201.123</b>	<b>460.168</b>	<b>108.928</b>	<b>526.796</b>	
Finansal Borçlar	5.403.450	5.403.450	5.403.450				
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0				
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karş.	1.150.173	1.150.173	86.767	427.682	108.928	526.796	
Ticari Borçlar	48.255.805	48.255.805	48.255.805				
Diğer Borçlar	327.237	327.237	327.237				
Diğer Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	160.350	160.350	127.864	32.486			
<b>Türev Olan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>3.925.602</b>	<b>3.925.602</b>	<b>3.925.602</b>				
<b>Türev Nakit Girişleri</b>	<b>3.925.602</b>	<b>3.925.602</b>	<b>3.925.602</b>				

<b>Önceki Dönem</b> <b>Sözleşme uyarınca Vadeler</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>3 aydan kısa</b>	<b>3-12 ay arası</b>	<b>1-5 yıl arası</b>	<b>5 yıldan uzun</b>	<b>Vadesiz</b>
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>44.345.648</b>	<b>44.345.648</b>	<b>43.431.871</b>	<b>400.389</b>	<b>130.851</b>	<b>382.537</b>	
Finansal Borçlar	4.352.900	4.352.900	4.352.900				
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0				
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karş.	871.903	871.903	23.098	367.903	98.365	382.537	
Ticari Borçlar	38.536.970	38.536.970	38.536.970				
Diğer Borçlar	366.649	366.649	366.649				
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	217.226	217.226	152.254	32.486	32.486		
<b>Türev Olan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>3.829.710</b>	<b>3.829.710</b>	<b>3.829.710</b>				
<b>Türev Nakit Girişleri</b>	<b>3.829.710</b>	<b>3.829.710</b>	<b>3.829.710</b>				

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Rakamlar TL'dir)**

**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.Şirketin döviz varlığının büyük çoğunluğu müşterilere aittir.Şirket'in döviz pozisyonuna ait tablo aşağıdaki gibidir:

<b>DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU</b>						
	<b>Cari Dönem</b>			<b>Önceki Dönem</b>		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar						
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	978.123	541.447	0	348.148	184.190	95
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar						
3. Diğer						
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>978.123</b>	<b>541.447</b>	<b>0</b>	<b>348.148</b>	<b>184.190</b>	<b>95</b>
5.Ticari Alacaklar						
6a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)						
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar						
7. Diğer	28.190	15.605		29.476	15.605	
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	<b>28.190</b>	<b>15.605</b>	<b>0</b>	<b>29.476</b>	<b>15.605</b>	<b>0</b>
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>1.006.313</b>	<b>557.052</b>	<b>0</b>	<b>377.624</b>	<b>199.795</b>	<b>95</b>
10. Ticari Borçlar (Müşterilerin Döviz Varlığı)	988.917	547.422	0	348.148	184.190	95
11.Finansal Yükümlülükler						
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler						
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler						
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>988.917</b>	<b>547.422</b>	<b>0</b>	<b>348.148</b>	<b>184.190</b>	<b>95</b>

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Rakamlar TL'dir)**

	Cari Dönem			Önceki Dönem		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
14. Ticari Borçlar						
15. Finansal Yükümlülükler						
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler						
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler						
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	<b>988.917</b>	<b>547.422</b>	<b>0</b>	<b>348.148</b>	<b>184.190</b>	<b>95</b>
<b>19. Bilanço Dışı Türev Araçlarının Net Varlık (Yükümlülük ) Pozisyonu</b>						
<b>19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı **</b>						
<b>19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı ***</b>						
<b>20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>17.396</b>	<b>9.630</b>	<b>0</b>	<b>29.476</b>	<b>15.605</b>	<b>0</b>
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*</b>						
<b>22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>						
<b>23. İhracat ****</b>						
<b>24. İthalat ****</b>						

\* Parasal-parasal olmayan kalem ayırımına ilişkin olarak UMS 21'in 16'ncı paragrafındaki açıklamalar dikkate alınmalıdır. Diğer taraftan finansal araçlara ilişkin olarak özkaynağa dayalı finansal varlıklar gibi araçlar dışında kalanlar parasaldır

\*\* Yükümlülüklerle netleştirilmeden brüt varlık tutarı esas alınmalıdır. UMS 39 kapsamında hedge muhasebesine konu edilen.

\*\*\* Varlıklarla netleştirilmeden brüt varlık tutarı esas alınmalıdır. UMS 39 kapsamında hedge muhasebesine konu edilen.

\*\*\*\* İhracat ve ithalat tutarlarının işlem tarihindeki kur üzerinden Türk Lirasına çevrilmesi esas olup, yoğun ihracat yapılmakta ise ağırlıklı ortalama kurun uygulanması mümkündür.

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Rakamlar TL'dir)**

**26.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Duyarlılık Analizleri**

30.06.2012 ve 31.12.2011 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	1.740	-1.740
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	1.740	-1.740
<b>TOPLAM</b>	1.740	<b>-1.740</b>
Önceki Dönem	Kar / Zarar	
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
ABD Dolar Kurunun % 10 değişmesi halinde		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	2.948	-2.948
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	2.948	-2.948
<b>TOPLAM</b>	<b>2.948</b>	<b>-2.948</b>

**Faiz Oranı Riski**

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

	30.06.2012	31.12.2011
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
<b>Finansal varlıklar</b>		
-TL Vadeli mevduat (Şirketin )	205.141	758.112
- Ters Repo	6.903.011	19.908.623
-Borsa Para Piyasasından Alacaklar	0	0
-Satışa Hazır Finansal Varlıklar	554.662	290.052
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>	<b>Yoktur</b>	<b>Yoktur</b>

**(a) Değişken faizli finansal araçlar**

30.06.2012 tarihinde değişken faizli finansal araç bulunmadığından, yenileme tarihinde olası faiz artış veya azalışı da sözkonusu olmamakta ve dönem mali tablolarını etkileyecek herhangi bir tutar ortaya çıkmamaktadır.



**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
**(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Rakamlar TL'dir)**

**26.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**(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.

**27. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

- a) Mali tablolar 16.08.2012 tarihinde Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır.