

**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**

**İÇİNDEKİLER**

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

**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)**

|   | <i>Dipnot<br/>Referansları</i> | <b>30.09.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|---|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>VARLIKLAR</b>  |                                |                   |                   |
| <b>Dönen Varlıklar</b>  |                                | <b>78.636.897</b> | <b>58.985.917</b> |
| <i>Nakit ve Nakit Benzerleri</i>                                      | 4                              | 45.166.065        | 23.243.176        |
| <i>Finansal Yatırımlar</i>  | 5                              | 670.088           | 0                 |
| <i>Ticari Alacaklar</i>   | 7                              | 32.669.088        | 35.670.078        |
| <i>Diğer Alacaklar</i>  | 8                              | 2.667             | 4.920             |
| <i>Diğer Dönen Varlıklar</i>  | 9                              | 128.989           | 67.743            |
| <b>Duran Varlıklar</b>  |                                | <b>1.352.096</b>  | <b>2.148.045</b>  |
| <i>Diğer Alacaklar</i>  | 8                              | 101.040           | 144.744           |
| <i>Finansal Yatırımlar</i>  | 5                              | 25.440            | 665.933           |
| <i>Maddi Duran Varlıklar</i>  | 10                             | 703.290           | 844.754           |
| <i>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>                                  | 11                             | 303.134           | 327.847           |
| <i>Ertelenmiş Vergi Varlığı</i>                                       | 12                             | 213.977           | 160.098           |
| <i>Diğer Duran Varlıklar</i>  | 9                              | 5.215             | 4.670             |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>   |                                | <b>79.988.993</b> | <b>61.133.962</b> |
| <b>KAYNAKLAR</b>  |                                |                   |                   |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                      |                                | <b>65.490.721</b> | <b>49.214.821</b> |
| <i>Finansal Borçlar</i>   | 6                              | 1.750.510         | 10.152.796        |
| <i>Ticari Borçlar</i>   | 7                              | 62.685.320        | 38.029.735        |
| <i>Diğer Borçlar</i>  | 8                              | 400.450           | 415.434           |
| <i>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>                                | 9                              | 32.486            | 0                 |
| <i>Borç Karşılıkları</i>  | 13                             | 177.695           | 282.808           |
| <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>             | 14                             | 444.260           | 334.048           |
| <b>Uzun Vadeli Vadeli Yükümlülükler</b>                               |                                | <b>632.013</b>    | <b>503.097</b>    |
| <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>             | 14                             | 599.527           | 503.097           |
| <i>Diğer Yükümlülükler(Uzun Vadeli)</i>                               | 9                              | 32.486            | 0                 |
| <b>Özkaynaklar</b>  |                                | <b>13.866.259</b> | <b>11.416.045</b> |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>                                  |                                | <b>13.866.259</b> | <b>11.416.045</b> |
| <i>Ödenmiş Sermaye</i>  | 15                             | 10.000.000        | 9.395.025         |
| <i>Değer Artış Fonları</i>  | 16                             | 0                 | 5.535             |
| <i>Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Gelir ve Giderin Vergi Etkisi</i> | 16                             | 0                 | -1.107            |
| <i>Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler</i>                            | 17                             | 214.794           | 133.360           |
| <i>Geçmiş Yıllar Kar / Zararları</i>                                  | 18                             | 1.801.798         | 166.707           |
| <i>Net Dönem Karı / Zararı</i>  |                                | 1.849.667         | 1.716.525         |
| <b>Azınlık Payları</b>  |                                |                   |                   |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>   |                                | <b>79.988.993</b> | <b>61.133.962</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 Referansları | 01.01.2011<br>30.09.2011 | 01.01.2010<br>30.09.2010 | 01.07.2011<br>30.09.2011 | 01.07.2010<br>30.09.2010 |
|--|---------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>                            |                     |                          |                          |                          |                          |
| Satış Gelirleri  | 19                  | 368.058.569              | 121.250.951              | 147.427.642              | 19.737.018               |
| Satışların Maliyeti (-)                                  | 19                  | -355.010.398             | -110.469.761             | -143.494.218             | -16.511.973              |
| <b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)</b>            |                     | <b>13.048.171</b>        | <b>10.781.190</b>        | <b>3.933.424</b>         | <b>3.225.045</b>         |
| <b>BRÜT KAR (ZARAR)</b>                                  |                     | <b>13.048.171</b>        | <b>10.781.190</b>        | <b>3.933.424</b>         | <b>3.225.045</b>         |
| Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)                 | 20                  | -1.518.425               | -1.050.971               | -452.732                 | -273.582                 |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                              | 20                  | -8.527.891               | -7.698.574               | -2.915.447               | -2.561.030               |
| Diğer Faaliyet Gelirleri                                 | 21                  | 75.113                   | 36.964                   | 1.970                    | 4.150                    |
| Diğer Faaliyet Giderleri                                 | 21                  | -1.192                   | -21.792                  | -95                      | -21.007                  |
| <b>FAALİYET KARI (ZARARI)</b>                            |                     | <b>3.075.776</b>         | <b>2.046.817</b>         | <b>567.120</b>           | <b>373.576</b>           |
| Esas Faaliyet Dışı Finansal Gelirler                     | 22                  | 135.906                  | 155.227                  | 55.031                   | 51.741                   |
| Esas Faaliyet Dışı Finansal Giderler (-)                 | 23                  | -872.628                 | -636.401                 | -209.563                 | -209.303                 |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)</b> |                     | <b>2.339.054</b>         | <b>1.565.643</b>         | <b>412.590</b>           | <b>216.014</b>           |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir (Gideri)</b>       |                     | <b>-489.387</b>          | <b>-325.986</b>          | <b>-92.375</b>           | <b>-49.976</b>           |
| Dönemin Vergi Gideri                                     |                     | -543.271                 | -369.132                 | -113.593                 | -71.488                  |
| Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)                         | 24                  | 53.884                   | 43.146                   | 21.218                   | 21.511                   |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)</b>        |                     | <b>1.849.667</b>         | <b>1.239.657</b>         | <b>320.214</b>           | <b>166.038</b>           |
| <b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>                               |                     | <b>1.849.667</b>         | <b>1.239.657</b>         | <b>320.214</b>           | <b>166.038</b>           |
| <b>Hisse Başına Kazanç</b>                               | 25                  | 0,1849                   | 0,1239                   | 0,0320                   | 0,0166                   |
| <b>Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç</b>     | 25                  | 0,1849                   | 0,1239                   | 0,0320                   | 0,0166                   |

**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)**

|   | <b>01.01.2011</b> | <b>01.01.2010</b> | <b>01.07.2011</b> | <b>01.07.2010</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | <b>30.09.2011</b> | <b>30.09.2010</b> | <b>30.09.2011</b> | <b>30.09.2010</b> |
| <b>DÖNEM KAR ZARARI</b>                     | <b>1.845.239</b>  | <b>1.220.508</b>  | <b>320.214</b>    | <b>160.062</b>    |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>                 |                   |                   |                   |                   |
| Finansal Varlıklar Değer Artış              |                   |                   |                   |                   |
| Fonundaki Değişim                           | 4.428             | 19.149            | 0                 | 5.976             |
| Gelir ve Giderlerin Vergi Etkisi            | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b> | <b>4.428</b>      | <b>19.149</b>     | <b>0</b>          | <b>5.976</b>      |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>                | <b>1.849.667</b>  | <b>1.239.657</b>  | <b>320.214</b>    | <b>166.038</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**

**ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU (TL)**

|   | Sermaye           | Finansal Varlıklar Değerleme Farkları | Yasal Yedekler | Geçmiş Yıl Kar/Zararları | Dönem Kar / Zararı | Toplam Özkaynaklar |
|---|-------------------|---------------------------------------|----------------|--------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>01.01.2011</b>   | <b>9.395.025</b>  | <b>4.428</b>                          | <b>133.360</b> | <b>1.883.232</b>         |                    | <b>11.416.045</b>  |
| Önceki dönem karının transferi                                    |                   |                                       | 81.433         | -81.433                  |                    | 0                  |
| Sermaye artırım   | 604.975           |                                       |                |                          |                    | 604.975            |
| Varlıkların değerlenmesi  |                   | -4.428                                |                |                          |                    | -4.428             |
| Dönem kar / zararı  |                   |                                       |                |                          | 1.849.667          | 1.849.667          |
| <b>30.09.2011</b>   | <b>10.000.000</b> | <b>0</b>                              | <b>214.793</b> | <b>1.801.798</b>         | <b>1.849.667</b>   | <b>13.866.259</b>  |
| <b>01.01.2010</b>   | <b>7.100.000</b>  | <b>17.394</b>                         | <b>60.126</b>  | <b>-201.793</b>          | <b>1.517.381</b>   | <b>8.493.108</b>   |
| Önceki dönem karının transferi                                    |                   |                                       | 73.234         | 1.444.147                | -1.517.381         | 0                  |
| Sermaye artırım   | 2.295.025         |                                       |                | -1.075.646               |                    | 1.219.379          |
| Varlıkların değerlenmesi  |                   | -16.209                               |                |                          |                    | -16.209            |
| Dönem kar / zararı  |                   |                                       |                |                          | 1.716.525          | 1.716.525          |
| Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Gelir ve Giderlerin Vergi Etkisi |                   | 3.242                                 |                |                          |                    | 3.242              |
| <b>31.12.2010</b>   | <b>9.395.025</b>  | <b>4.428</b>                          | <b>133.360</b> | <b>166.708</b>           | <b>1.716.525</b>   | <b>11.416.045</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<br>Referansları | 01.01.2011<br>30.09.2011 | 01.01.2010<br>30.09.2010 |
|--|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>               |                        |                          |                          |
| Vergi Öncesi Net Kar(+)  |                        | 2.339.054                | 1.565.643                |
| Düzeltilmeler  |                        |                          |                          |
| Amortisman(+)  | 10                     | 229.533                  | 188.228                  |
| İtfa ve tükenme Payları(+)   | 11                     | 24.713                   | 21.499                   |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı(+)   | 14                     | 135.003                  | 251.069                  |
| Menkul Kıymet Reeskont Gelir Gideri(-)                                 | 5                      | -29.627                  | -13.963                  |
| Sabit Kıymet Satış Karı(-)   | 22                     | -8.223                   | -27.680                  |
| <b>İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı</b>    |                        | <b>2.690.453</b>         | <b>1.984.796</b>         |
| Sermaye Artışından Sağlanan Nakit                                      | 15                     | 604.975                  | 456.131                  |
| Ticari Alacaklardaki artış(-) Azalış(+)                                | 7                      | 3.000.995                | -51.883.193              |
| Diğer Alacaklardaki Azalış(-)Artış(+)                                  | 8                      | 45.957                   | -1.054                   |
| Finansal Yatırımlardaki Azalış(-) artış(+)                             | 5                      | 32                       | 971.846                  |
| Diğer Dönen Varlıklardaki Artış (-) Azalış(+)                          | 9                      | -61.246                  | -69.864                  |
| Diğer Duran Varlıklardaki Artış (-) Azalış(+)                          |                        | -848                     | -9.204                   |
| Ticari Borçlardaki Artış(+)<br>Azalış(-)                               | 7                      | 24.655.584               | 52.974.080               |
| Diğer Yükümlülüklerdeki Artışlar(+)<br>Azalış(-)                       | 8-12                   | 55.087                   | -52.013                  |
| Kıdem Tazminatı Ödemeleri  | 14                     | -38.573                  | -42.335                  |
| Vergi Ödemeleri  | 25                     | -543.271                 | -369.132                 |
| Esas Faaliyet İle İlgili Olarak Oluşan Nakit                           |                        | 27.718.692               | 1.975.262                |
| Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit                              |                        | 30.409.145               | 3.960.058                |
| <b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>          |                        |                          |                          |
| 1. Maddi Varlıkların Satın Alımı (-)                                   | 10                     | -110.043                 | -457.694                 |
| 2-Maddi Olmayan Varlık Satın alımları(-)                               | 11                     | 0                        | -161.007                 |
| 3. Maddi Varlıkların İktisabı Nedeniyle Elde edilen Nakit girişleri(+) |                        | 30.500                   | 71.100                   |
| <b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>        |                        |                          |                          |
| 1. Finansal Varlık Değer Artış Fonundaki Değişim                       | 17                     | -4.427                   | -19.149                  |
| 2-Finansal Borçlardaki Artışlar(+)<br>Azalış(-)                        | 6                      | -8.402.286               | 2.100.574                |
| <b>D. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDE MEYDANA GELEN NET ARTIŞ</b>         |                        | <b>21.922.889</b>        | <b>5.493.883</b>         |
| <b>E. DÖNEM BAŞINDAKİ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ MEVCUDU</b>            |                        | <b>23.243.176</b>        | <b>16.090.536</b>        |
| <b>F. DÖNEM SONUNDAKİ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ MEVCUDU</b>            |                        | <b>45.166.065</b>        | <b>21.584.419</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)

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 ,İzmir ve Ataşehir ve Denizli'de şubeleri bulunmaktadır. Ayrıca Adapazarı, Alanya, Edremit ve İzmir irtibat büroları vasıtasıyla da yatırımcılarına hizmet vermektedir.

30.09.2011 tarihi itibarıyla sermayeye sahip ortakların dökümü aşağıdaki gibidir.

| <b>Adı</b>         | <b>30.09.2011</b> |                   | <b>31.12.2010</b> |                   |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                    | <b>Pay Oranı</b>  | <b>Pay Tutarı</b> | <b>Pay Oranı</b>  | <b>Pay Tutarı</b> |
| MEKSA HOLDİNG A.Ş. | % 89,51264        | 8.951.264         | % 89,51305        | 8.951.305         |
| Mehmet Emin SAZAK  | % 7,5903          | 759.030           | % 7,02264         | 702.264           |
| Güven SAZAK(*)     | -                 | -                 | % 3,0275          | 302.750           |
| 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       | % 0,0012          | 116               | % 0,0012          | 116               |
| Saffet AVDAN       | % 0,0004          | 41                | % 0,0004          | 41                |
| Vesile ŞARLIOĞLU   | % 0,0004          | 41                | -                 | -                 |
| Turid SAZAK        | % 0,757           | 75.688            | -                 | -                 |
| Ayşe ÖZTAN         | % 7,5903          | 56.765            | -                 | -                 |
| Arnt Güven SAZAK   | % 7,5903          | 56.765            | -                 | -                 |
| Tülin VATAN        | % 7,5903          | 56.765            | -                 | -                 |
| <b>TOPLAM</b>      | <b>% 100,0000</b> | <b>10.000.000</b> | <b>% 100,0000</b> | <b>10.000.000</b> |

(\*) ORTAKLARIMIZDAN Güven SAZAK 26/04/2011 tarihinde vefat etmiş olup yukarıda gösterilen pay oranı ve tutarı SPK'nın kurul kayıtlarına alınmış son halidir.

**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**

Bilanço tarihi itibarıyla çalışan personelin sayısı aşağıdaki gibidir.

|                | <b>30.09.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|----------------|-------------------|-------------------|
| Yönetici       | 32                | 30                |
| Personel       | 118               | 122               |
| Yönetim Kurulu | 5                 | 5                 |
| <b>TOPLAM</b>  | <b>155</b>        | <b>157</b>        |

## **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.

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.

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

### **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 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.

### **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.

### **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. 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.



**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**

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.

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 Eylül 2011 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasına esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar, UFRS ve UFRYK yorumları dışında 31 aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal raporlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

- UMS 24 (Revize) "İlişkili Taraf Açıklamaları" (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır) Kamu iştirakleri için ilişkili taraf açıklamaları güncellenmiştir.

- UMS 32 (Değişiklik) "Hisse İhraçlarının Sınıflandırılması" (1 Şubat 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerli olacaktır) Türev aracı olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarlar karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir.

- UMS 1 (Değişiklik) "Finansal Tabloların Sunuluşu" (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerli olacaktır) Öz kaynak kalemlerinin her biri için öz kaynak değişim tablosu düzenlenmesine ilişkin açıklamalar getirilmiştir.

- UFRS 1 (Değişiklik) (1 Temmuz 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır, erken uygulamaya izin verilmektedir): Karşılaştırmalı UFRS 7 notları için sınırlı muafiyete ilişkin açıklamalar yapılmıştır.

- UFRS 7 (Değişiklik) "Finansal Araçlar: Açıklamalar" (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır): UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirilmektedir.

- UFRYK 14 (Değişiklik) "Asgari Fonlama Koşullarının Geri Ödenmesi" (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır) işletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin verilmesine ilişkin açıklamalar yer almaktadır.

- UFRYK 19 "Finansal Yükümlülüklerin Sermaye Araçları ile Ortadan Kaldırılması" (1 Temmuz 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır) işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olduğu ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul ettiği durumların muhasebeleştirilmesine ilişkin açıklamalar yapılmıştır.

Yukarıdaki değişikliklerin Şirket mali tablolarına bir etkisi olmamıştır.

**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)**

Şirket açısından 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulama tercihi kullanılmamış yeni standart, değişiklik ve yorumlara ilişkin özet bilgi:

- UFRS 9 "Finansal Araçlar" (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır) Finansal varlıkların sınıflanması ve ölçülmesi ile ilgili yeni koşullar getirmektedir.

- UFRS 7 (Değişiklik) "Finansal Araçlar:" (1 Temmuz 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır): Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir şekilde incelenmesine ilişkin açıklamalar yapılmıştır.

- UFRYK 9 "Saklı Türev Ürünlerinin Yeniden Değerlendirilmesi" (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır).

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.

Hasılatın tespitinde alınan komisyonlar dahil olmak üzere tahakkuk esaslı 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 alınırlar. Daha sonraki dönemlerde de maliyet bedeli ile değeri artırırlar. 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 amortisman 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:

**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**

| <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                    |

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, haklar ve özel maliyet harcamalarından oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınırlar. 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 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.

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           | % 20 - 6,66 - 33,33     | Normal                    |
| Özel Maliyetler                  | % 20                    | 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.

**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**

**2.1.6. 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.

**2.1.6.2. 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 bu dönemde olmak üzere yeni yayınlanan IFRS 9 u 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 değerlemeden vazgeçilerek, tüm finansal varlıklar "gerçeğe uygun (makul) değer ile değerlendirilip değerlendirme farkı Kar

**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**

Zarar'da muhasebeleştirilenler" ve " itfa edilmiş maliyetinden değerlenenler" 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 satıma 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 repoya 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 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.

**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**

**2.1.9. 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.

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

**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 Şirketler 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.

**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.

**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**

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 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.

**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. NAKIT VE NAKIT BENZERLERİ**

|                                   | <b>30.09.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kasa                              | <b>146.466</b>    | <b>85.755</b>     |
| - TL                              | 96.152            | 85.755            |
| -euro(müşterinin)                 | <b>50.314</b>     | -                 |
| Bankalar                          | <b>32.646.578</b> | <b>14.853.948</b> |
| - Vadesiz Mevduat                 | 854.265           | 1.396.779         |
| <i>Döviz Müşteri</i>              | 604.148           | 960.450           |
| <i>Döviz Portföy</i>              | -                 | 192.027           |
| <i>TL Portföy</i>                 | 250.117           | 244.302           |
| - Vadeli Mevduat Portföy          | 2.008.442         | 1.257.169         |
| - Vadeli Mevduat Müşteri TL       | 29.783.871        | 12.200.000        |
| Yatırım Fonları                   | <b>1.064</b>      | <b>0</b>          |
| Ters Repo İşlemlerinden alacaklar | <b>12.371.957</b> | <b>8.303.473</b>  |
| <b>TOPLAM</b>                     | <b>45.166.065</b> | <b>23.243.176</b> |

**30.09.2011**

Şirketin Müşteriye Ait Olan Kısım hariç olmak üzere vadeli mevduatına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

|               | <b>Tutar</b>     | <b>İşlemiş Net Faiz</b> | <b>Vade</b> | <b>Brüt Faiz Oranı</b> |
|---------------|------------------|-------------------------|-------------|------------------------|
|               | 550.000          | 553.164                 | 07/10/2011  | %9,5                   |
|               | 500.000          | 500.058                 | 07/10/2011  | %5                     |
|               | 204.000          | 205.102                 | 03/10/2011  | %8                     |
|               | 750.000          | 750.118                 | 03/10/2011  | %6,75                  |
| <b>TOPLAM</b> | <b>2.004.000</b> | <b>2.008.442</b>        |             |                        |

**31.12.2010**

|               | <b>Tutar</b>     | <b>İşlemiş Net Faiz</b> | <b>Vade</b> | <b>Brüt Faiz Oranı</b> |
|---------------|------------------|-------------------------|-------------|------------------------|
|               | 550.000          | 552.238                 | 14.01.2011  | %9,20                  |
|               | 204.000          | 204.848                 | 07.01.2011  | % 8,25                 |
|               | 500.000          | 500.069                 | 03.01.2011  | % 5,85                 |
| <b>TOPLAM</b> | <b>1.254.000</b> | <b>1.257.169</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, hisse senedi, devlet tahvilinden oluşan alım-satım amaçlı belgeleri mevcuttur.

|                   | <b>30.09.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Hisse Senetleri   | 131               | 0                 |
| Tahvil ve Bonolar | 669.957           | 0                 |
| <b>TOPLAM</b>     | <b>670.088</b>    | <b>0</b>          |

| <b>Satışa Hazır Finansal Varlıklar(Uzun Vadeli)</b> | <b>30.09.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Maliyet Değeri                                      | 0                 | 625.811           |
| Makul Değeri  | 0                 | 640.493           |
| Etkin Faiz Oranı ile Değerlenmiş Değeri             | 0                 | 634.958           |

| <b>UZUN VADELİ FİNANSAL YATIRIMLAR</b>   | <b>30.09.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Bağlı Menkul Kıymetler (Net) (*)         | 25.440            | 25.440            |
| Satışa Hazır Finansal Varlıklar (tahvil) | 0                 | 640.493           |
| <b>TOPLAM</b>                            | <b>25.440</b>     | <b>665.933</b>    |

| <b>(*)Bağlı Menkul Kıymetler - İştirakler</b> | <b>30.09.2011</b> | <b>31.12.2010</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>     |

**6. FİNANSAL BORÇLAR**

|                                 | <b>30.09.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Finansbank Banka Kredisi        | -                 | 2.500.716         |
| Takasbank Menkul Kıymet Kredisi | 1.750.510         | 6.401.733         |
| Şekerbank Banka Kredisi         | -                 | 1.250.347         |
| <b>TOPLAM</b>                   | <b>1.750.510</b>  | <b>10.152.796</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**  
**7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

| <b>TİCARİ ALACAKLAR</b>   | <b>30.09.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Müşteriler  | 12.948.419        | 4.345.593         |
| Kredili Müşteriler  | 12.777.078        | 20.104.432        |
| Ödünç Alınan Menkul Kıymetler İçin Verilen Teminatlar                   | 86.661            | 96.820            |
| Şüpheli Alacaklar   | 175.993           | 175.993           |
| Şüpheli Alacakları Karşılığı  | -175.993          | -175.993          |
| Takas ve Saklama Merkezi  | 2.619.404         | 7.864.098         |
| Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri Takas Merkezleri (Müşteri-Portföy) | 3.821.654         | 2.983.285         |
| Diğer Kısa Vadeli Ticari Alacaklar                                      | 411.490           | 270.398           |
| Fon Ücretleri ve Alacakları (*)   | 4.383             | 5.452             |
| <b>TOPLAM</b>   | <b>32.669.089</b> | <b>35.670.078</b> |

| <b>TİCARİ BORÇLAR</b>  | <b>30.09.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Satıcılar ve Diğer Ticari Borçlar  | 156.135           | 104.967           |
| Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmelerinden Alacaklılar                       | 3.821.654         | 2.983.286         |
| Vadeli Mevduat Müşterileri   | 29.783.871        | 12.200.000        |
| Ters Repo Müşterileri  | 11.436.822        | 7.789.415         |
| Müşteri ve Kredili Müşterilerin Ters Bakiyeleri TL                         | 16.597.145        | 13.989.176        |
| Müşterilere Komisyon İade Borcu  | 229.565           | 0                 |
| Müşterilerin usd Döviz Mevcutları (327.170 USD ve 20.169 euro-510.730 usd) | 654.462           | 960.450           |
| Spk alım yasaklı kıymet satış blokesi                                      | 201               | 47                |
| Diğer ilişkili Taraflara Borçlar   | 5.465             | 2.394             |
| <b>TOPLAM</b>  | <b>62.685.320</b> | <b>38.029.735</b> |

(\*) ilişkili taraflardan Meks Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Değişken Fon ve B Likit Fon'dan olan Fon Yönetim ücreti alacağından kaynaklanmaktadır.

**8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

| <b>DİĞER ALACAKLAR (K.V.)</b> | <b>30.09.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Muhtelif alacaklar            | 2.667             | 4.920             |
| <b>TOPLAM</b>                 | <b>2.667</b>      | <b>4.920</b>      |

| <b>DİĞER ALACAKLAR (U.V.)</b>      | <b>30.09.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Verilen depozito ve Teminatlar-U.V | 101.040           | 144.744           |
| <b>TOPLAM</b>                      | <b>101.040</b>    | <b>144.744</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**

| <b>DİĞER BORÇLAR</b>   | <b>30.09.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Ödenecek Giderler      | 26                | 3.942             |
| Ödenecek Vergi Harçlar | 400.424           | 411.492           |
| <b>TOPLAM</b>          | <b>400.450</b>    | <b>415.434</b>    |

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

| <b>DİĞER DÖNEN VARLIKLAR</b> | <b>30.09.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Gelecek Aylara Ait Giderler  | 125.787           | 66.133            |
| Personel İş avansları        | 3.202             | 1.610             |
| <b>TOPLAM</b>                | <b>128.989</b>    | <b>67.743</b>     |

| <b>DİĞER DURAN VARLIKLAR</b> | <b>30.09.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Gelecek Yıllara Ait Giderler | 5.215             | 4.670             |
| <b>TOPLAM</b>                | <b>5.215</b>      | <b>4.670</b>      |

| <b>DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER (Kısa Vadeli)</b>  | <b>30.09.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Gelecek Yıllara ait Maaş Promasyon Geliri | 32.486            | 0                 |
| <b>TOPLAM</b>                             | <b>32.486</b>     | <b>0</b>          |

| <b>DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER (Uzun Vadeli)</b> | <b>30.09.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Gelecek Yıllara ait Maaş Promasyon Gelir | 32.486            | 0                 |
| <b>TOPLAM</b>                            | <b>32.486</b>     | <b>0</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>30.09.2011</b> |
|-----------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Arsa ve Araziler            | 9.736             | 0               | 0               | 9.736             |
| Makine Tesis Ve Cihazlar    | 2.070.638         | 66.891          | 0               | 2.137.529         |
| Taşıtlar                    | 318.140           | 25.686          | -33.750         | 310.076           |
| Demirbaşlar                 | 552.474           | 12.234          | 0               | 564.708           |
| Diğer Maddi Duran Varlıklar | 186.125           | 5.232           | -0              | 191.357           |
| <b>TOPLAM</b>               | <b>3.137.114</b>  | <b>110.043</b>  | <b>-33.750</b>  | <b>3.213.406</b>  |

| <b>BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR</b>       | <b>01.01.2011</b> | <b>GİRİŞLER</b> | <b>ÇIKIŞLAR</b> | <b>30.09.2011</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Makine Tesis ve Cihazlar            | 1.674.434         | 112.892         | 0               | 1.787.326         |
| Taşıtlar                            | 87.195            | 46.083          | 11.775          | 121.503           |
| Demirbaşlar                         | 468.455           | 16.002          | 0               | 484.457           |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 62.272            | 54.556          | 0               | 116.828           |
| <b>TOPLAM</b>                       | <b>-2.292.360</b> | <b>-229.533</b> | <b>11.775</b>   | <b>-2.510.116</b> |

|                  |                |  |  |                |
|------------------|----------------|--|--|----------------|
| <b>NET DEĞER</b> | <b>844.754</b> |  |  | <b>703.290</b> |
|------------------|----------------|--|--|----------------|

**11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

| <b>MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR</b> | <b>01.01.2011</b> | <b>GİRİŞLER</b> | <b>ÇIKIŞLAR</b> | <b>30.09.2011</b> |
|--------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Haklar                         | 659.000           | 0               | 0               | 659.000           |
| <b>TOPLAM</b>                  | <b>659.000</b>    | <b>0</b>        | <b>0</b>        | <b>659.000</b>    |

| <b>BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR</b> | <b>01.01.2011</b> | <b>GİRİŞLER</b> | <b>ÇIKIŞLAR</b> | <b>30.09.2011</b> |
|-------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Haklar                        | -331.153          | -24.713         | 0               | -355.866          |
| <b>TOPLAM</b>                 | <b>-331.153</b>   | <b>-24.713</b>  | <b>0</b>        | <b>-355.866</b>   |

|                  |                |  |  |                |
|------------------|----------------|--|--|----------------|
| <b>NET DEĞER</b> | <b>327.847</b> |  |  | <b>303.134</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>30.09.2011</b>  | <b>Geçici Fark/<br/>İndirilebilir Fark</b> | <b>Ertelenen Vergi<br/>Varlığı</b> | <b>Ertelenmiş Vergi<br/>Yükümlülüğü</b> |
|--|--|------------------------------------|---|
| Duran Varlıklardaki Muhasebe Değeri ve Vergi Değeri Arasındaki Fark    | 22.106                                     | 4.421                              |   |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar  | 956.481                                    | 191.297                            |   |
| İştirakler Değer Düşüklüğü   | 6.496                                      | 1.299                              |   |
| Portföydeki Kağıtların Muhasebe Değeri ve Vergi Değeri Arasındaki Fark | 347  | 69                                 |   |
| Değer Artış Fonları  | 4.427                                      |                                    | 885                                     |
| Diğer  | 15   | 3                                  |   |
| Karşılıklar  | 88.866                                     | 17.773                             |   |
| <b>TOPLAM</b>  |  | <b>214.862</b>                     | <b>885</b>                              |
| <b>NET</b>   |  | <b>213.977</b>                     |   |

| <b>31.12.2010</b>  | <b>Geçici Fark/<br/>İndirilebilir Fark</b> | <b>Ertelenen Vergi<br/>Varlığı</b> | <b>Ertelenmiş Vergi<br/>Yükümlülüğü</b> |
|--|--|------------------------------------|---|
| Duran Varlıklardaki Muhasebe Değeri ve Vergi Değeri Arasındaki Fark    | 4.559                                      | 911                                |   |
| Kıdem Tazminatı  | 723.700                                    | 144.740                            |   |
| İştirakler Değer Düşüklüğü   | 6.496                                      | 1.299                              |   |
| Portföydeki Kağıtların Muhasebe Değeri ve Vergi Değeri Arasındaki Fark | 288  | 57                                 |   |
| Değer Artış Fonları  | 16.208                                     |                                    | 3.242                                   |
| Satıcılar  | 21.500                                     | 4.300                              |   |
| Borç Karşılıkları  | 67.366                                     | 13.473                             |   |
| <b>TOPLAM</b>  |  | <b>163.340</b>                     | <b>3.242</b>                            |
| <b>NET</b>   |  | <b>160.098</b>                     |   |

**13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK**

| <b>Karşılıklar ve Yükümlülükler(Kısa Vadeli)</b> | <b>30.09.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| - Diğer Karşılıklar ve Yükümlülükler             | 5.080             | 72.098            |
| - Dava Karşılıkları                              | 67.366            | 81.665            |
| -Vergi Karşılığı                                 | 543.271           | 503.831           |
| -Peşin Ödenen Vergiler                           | -438.022          | -374.786          |
| <b>TOPLAM</b>                                    | <b>177.695</b>    | <b>282.808</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**

| <b>Teminat Mektubunun Verildiği Yer</b>              | <b>30.09.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| İMKB Tahvil Takas Piyasası                           | 1.089.612         | 1.089.612         |
| İMKB Hisse Senedi Piyasası                           | 13.139.842        | 9.035.202         |
| Takasbank Ödünç Men. Kıy,Menk. Kıy. Kredi, BPP Kredi | 5.750.000         | 5.750.000         |
| SPK Aracılık Teminatı                                | 1.800             | 1.800             |
| Savaş Esertepe Davası                                | 0                 | 49.000            |
| Türk Telekom   | 65.933            | 65.933            |
| SPK Takasbank Blokajı                                | 191.000           | 191.000           |
| <b>Toplam</b>  | <b>20.238.187</b> | <b>16.182.547</b> |

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

|   | 30.09.2011 | 31.12.2010 |
|---|------------|------------|
| A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı   |            |            |
| TRİ   | -          | -          |
| Finansal yatırımlar   | -          | -          |
| B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı  |            |            |
| TRİ   | -          | -          |
| Finansal yatırımlar   | -          | -          |
| C. Olağan ticaret faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3 <sup>üncü</sup> kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı |            |            |
| D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı  | -          | -          |
| 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   | -          | -          |

**Davalar**

| <b>Dosya No</b> | <b>Davacı</b>           | <b>Dava Konusu</b> | <b>Dava Tutarı</b> | <b>Son Durum Hakkında Açıklama</b>  |
|-----------------|-------------------------|--------------------|--------------------|---|
| 2007/330        | TEB Sigorta A.Ş.        | Alacak             | 10.000             | Devam ediyor.   |
| 2007/400        | Macaristan Konsolosluğu | Alacak             | 57.366             | Dava görev noktasından reddedilmiş olup Şişli Nöb. Sulh Hukuk Mahkemesine gönderilmiştir. |

Şirket aleyhine açılmış toplam 67.366 TL tutarındaki dava için karşılık ayrılmıştır.Savaş Esertepe Davası kapanmış olup yatırılan teminatlar geri alınmıştır.Ayrılmış olan 14.299 .-TL tutarındaki karşılık iptal edilip gelir yazılmıştır.

**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**

| <b>İzin Karşılıkları (K.V)</b> | <b>30.09.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| İzin Karşılıkları              | 356.954           | 220.603           |
| Prim Karşılıkları              | 87.306            | 113.445           |
| <b>TOPLAM</b>                  | <b>444.260</b>    | <b>334.048</b>    |

| <b>Kıdem Tazminatı Karşılığı (U.V)</b> | <b>30.09.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Kıdem Tazminatı Karşılığı              | 599.527           | 503.097           |
| <b>TOPLAM</b>                          |                   |                   |

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve is kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki mali tablolarda yansıtılmıştır.

Aktüeryal varsayımlar aşağıdaki gibidir;

|                                      | <b>30.09.2011</b> |
|--------------------------------------|-------------------|
| Zam Oranı                            | % 5               |
| Tazminat alamadan ayrılanların oranı | % 17,04           |
| İskonto Oranı                        | % 8,04            |

|                          |                |
|--------------------------|----------------|
| <b>Dönem Başı</b>        | <b>503.097</b> |
| Ödemeler                 | -38.573        |
| Faiz Maliyet             | 31.695         |
| Dönem Gideri             | 96.430         |
| Aktüeryal Kazanç / Kayıp | 6.878          |
| <b>Dönem Sonu</b>        | <b>599.527</b> |

Aktüeryal kazanç ve kayıplar gelir tablosunda dönem giderleri içinde raporlanmıştır.

#### 15. SERMAYE

Kurumun sermayesi 10.000.000 Paya bölünmüş olup, bunların tamamı hisse senetleri ile değiştirilmek üzere ilmühaber şeklindedir. Şirket sermayesini 2010 yılında 7.100.000 TL'den 10.000.000 TL ye yükseltmiştir. Sermaye artışının 1.075.646.-TL'si geçmiş yıl karlarının sermaye ilavesinden karşılanmış olup 2010 yılında 1.219.379.-TL nakit sermaye artışı gerçekleşmiştir. 2011 yılında da 604.975.-TL sermaye taahhüt borcu ödenmiştir.Şirketin ödenmiş sermaye tutarı 30.09.2011 tarihi itibarıyla 10.000.000.-TL 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**

30.09.2011 tarihi itibarıyla sermayeye sahip ortakların dökümü aşağıdaki gibidir.

| Adı                | 30.09.2011        |                   | 31.12.2010        |                   |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                    | Pay Oranı         | Pay Tutarı        | Pay Oranı         | Pay Tutarı        |
| MEKSA HOLDİNG A.Ş. | % 89.51264        | 8.951.264         | % 89.51305        | 8.951.305         |
| Mehmet Emin SAZAK  | % 7,5903          | 759.030           | % 7,02264         | 702.264           |
| Güven SAZAK(*)     | -                 | -                 | % 3,0275          | 302.750           |
| 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       | % 0,0012          | 116               | % 0,0012          | 116               |
| Saffet AVDAN       | % 0,0004          | 41                | % 0,0004          | 41                |
| Vesile ŞARLIOĞLU   | % 0,0004          | 41                | -                 | -                 |
| Turid SAZAK        | % 0,757           | 75.688            | -                 | -                 |
| Ayşe ÖZTAN         | % 7,5903          | 56.765            | -                 | -                 |
| Arnt Güven SAZAK   | % 7,5903          | 56.765            | -                 | -                 |
| Tülin VATAN        | % 7,5903          | 56.765            | -                 | -                 |
| <b>TOPLAM</b>      | <b>% 100,0000</b> | <b>10.000.000</b> | <b>% 100,0000</b> | <b>10.000.000</b> |

(\*) ORTAKLARIMIZDAN Güven SAZAK 26/04/2011 tarihinde vefat etmiş olup yukarıda gösterilen pay oranı ve tutarı SPK'nın kurul kayıtlarına alınmış son halidir.

**16. DEĞER ARTIŞ FONLARI**

|  | 30.09.2011 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|
| Finansal Varlık Değer Artış Fonu                                     | 0          | 5.535      |
| Finansal Varlık Değer Artış Fonu Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü | 0          | -1.107     |

**17. KARDAN AYRILAN KISITLANMIŞ YEDEKLER**

|  | 30.09.2011     | 31.12.2010     |
|--|----------------|----------------|
| 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         | 0              |
| <b>TOPLAM</b>                          | <b>214.794</b> | <b>133.360</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. GEÇMİŞ YIL KARLARI/ ZARARLARI**

|                             | <b>30.09.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Geçmiş Yıl Kar Zararları(*) | 1.801.798         | 166.707           |
| <b>TOPLAM</b>               | <b>1.801.798</b>  | <b>166.707</b>    |

(\*)

|                                      |                  |
|--------------------------------------|------------------|
| Dönem Başı Geçmiş Yıl Karları        | 166.707          |
| 2010 yılı Karı                       | 1.716.525        |
| Ayrılan Yasal Yedek                  | -81.434          |
| <b>30.09.2011 Geçmiş Yıl Karları</b> | <b>1.801.798</b> |

**19. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

|  | <b>01.01.2011 - 30.09.2011</b> | <b>01.01.2010 - 30.09.2010</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Satışlar</b>  |                                |                                |
| Hisse Senetleri ve Geçici İlmuhaber                    | 124.728.246                    | 76.565.580                     |
| Devlet Tahvili   | 227.272.069                    | 32.761.336                     |
| Hazine Bonosu  | 3.087.262                      | 1.179.730                      |
|  | <b>355.087.576</b>             | <b>110.506.646</b>             |
| <b>Satışların Maliyeti (-)</b>                         |                                |                                |
| Hisse Senetleri  | -124.708.021                   | -76.539.096                    |
| Devlet Tahvili   | -227.216.551                   | -32.751.233                    |
| Hazine Bonosu  | -3.085.827                     | -1.179.432                     |
|  | <b>-355.010.399</b>            | <b>-110.469.761</b>            |
| <b>Yurt Vadeli İşlem Sözleşmeleri Satış Kar Zararı</b> | <b>-78.135</b>                 | <b>30.078</b>                  |
| <b>TOPLAM</b>  | <b>-958</b>                    | <b>66.963</b>                  |
| <b>Hizmet Gelirleri</b>                                |                                |                                |
| Komisyon Gelirleri                                     | 13.227.074                     | 11.570.043                     |
| Müşterilere Komisyon İadeleri (-)                      | -2.638.409                     | -2.620.375                     |
| Müşterilerden Elde Edilen Faiz Gelirleri               | 1.983.787                      | 1.317.726                      |
| Yatırım Fonu Yönetim Ücreti                            | 45.893                         | 45.635                         |
| Diğer Hizmet Gelirleri                                 | 430.783                        | 401.198                        |
| <b>TOPLAM</b>  | <b>13.049.129</b>              | <b>10.714.227</b>              |
| <b>BRÜT KAR/ZARAR</b>                                  | <b>13.048.171</b>              | <b>10.781.190</b>              |

Fon yönetim ücretlerinin tamamı 45.893.-TL si ilişkili taraflardan elde edilen Fon Yönetim Komisyonları'dır. (30.09.2010: 45.635 TL)

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

|  | <b>01.01.2011- 30.09.2011</b> | <b>01.01.2010 -30.09.2010</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Kira   | 506.350                       | 440.156                       |
| Data Abone Giderleri                           | 714.914                       | 624.710                       |
| Danışmanlık ve Müşavirlik                      | 87.500                        | 92.346                        |
| Aidat ve Üyelikler                             | 168.374                       | 148.187                       |
| Posta ,Kargo,kurye                             | 85.414                        | 86.721                        |
| Bakım ve Onarım Giderleri                      | 76.245                        | 82.439                        |
| Pul Harç Noter Tescil Giderleri                | 45.069                        | 45.899                        |
| Temsil Ağır lama                               | 270.764                       | 649.080                       |
| Hizmet Arabaları Giderleri                     | 77.579                        | 72.730                        |
| Kırtasiye                                      | 39.916                        | 73.343                        |
| Sigorta  | 17.696                        | 18.709                        |
| Vergi Resim Harç                               | 172.218                       | 183.855                       |
| Reklam İlan Giderleri                          | 7.080                         | 0                             |
| Haberleşme                                     | 358.538                       | 301.148                       |
| Personel Giderleri                             | 4.882.291                     | 3.901.762                     |
| Amortisman ve İtfa Payı                        | 254.248                       | 209.727                       |
| Küçük Demirbaş                                 | 19.837                        | 24.182                        |
| Cezalar  | 14.728                        | 2.245                         |
| Seyehat ve Konaklama                           | 131.704                       | 123.229                       |
| Banka Masrafları                               | 35.800                        | 25.762                        |
| Isıtma Aydınlatma,su                           | 153.807                       | 162.256                       |
| Diğer Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri     | 303.575                       | 283.588                       |
| Hisse Senedi İşlem Payları ve Tescil Ücretleri | 223.762                       | 275.575                       |
| Vadeli İşlem Borsa Payları                     | 696.644                       | 404.127                       |
| Takas ve MKK Saklama Giderleri                 | 125.025                       | 87.681                        |
| Diğer  | 577.238                       | 430.088                       |
| <b>TOPLAM</b>                                  | <b>10.046.316</b>             | <b>8.749.545</b>              |

**21. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER**

|                                | <b>01.01.2011 - 30.09.2011</b> | <b>01.01.2010 - 30.09.2010</b> |
|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>DİĞER GELİRLER</b>          |                                |                                |
| Duran Varlık Satış Karı        | 8.223                          | 27.680                         |
| Muhtelif Gelirler              | 16                             | 1.295                          |
| Banka Maaş Promasyon Geliri    | 32.486                         | -                              |
| Sigorta Hasar Geliri           | 1.726                          | 7.989                          |
| Kur Farkı Geliri               | 18.363                         | -                              |
| Konusu Kalmayan Dava Karşılığı | 14.299                         | -                              |
| <b>TOPLAM</b>                  | <b>75.113</b>                  | <b>36.964</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)**

| <b>DİĞER GİDERLER</b> | <b>01.01.2011 - 30.09.2011</b> | <b>01.01.2010 - 30.09.2010</b> |
|-----------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Kur Farkı gideri      | -                              | 16.683                         |
| Muhtelif Giderler     | 1.192                          | 5.109                          |
| <b>TOPLAM</b>         | <b>1.192</b>                   | <b>21.792</b>                  |

**22. FİNANSAL GELİRLER**

|                                  | <b>01.01.2011 - 30.09.2011</b> | <b>01.01.2010 - 30.09.2010</b> |
|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Temettü Gelirleri                | 2.192                          | 1.622                          |
| Mevduat Faiz Gelirleri           | 77.555                         | 84.615                         |
| Portföy Değerlemesi              | 34.698                         | 47.589                         |
| Vadeli İşlem Nema Geliri         | 14.644                         | 0                              |
| Finansal Varlık Değer Artış Fonu | 4.427                          | 19.149                         |
| Diğer                            | 2.390                          | 2.251                          |
| <b>TOPLAM</b>                    | <b>135.906</b>                 | <b>155.227</b>                 |

**23. FİNANSAL GİDERLER**

|                              | <b>01.01.2011 - 30.09.2011</b> | <b>01.01.2010 - 30.09.2010</b> |
|------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Kredi Faizleri               | -573.598                       | -402.283                       |
| Teminat Mektubu Komisyonları | -293.959                       | -234.118                       |
| Değerleme Reeskont gideri    | -5.071                         | -                              |
| <b>TOPLAM</b>                | <b>-872.628</b>                | <b>-636.401</b>                |

**24. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

|                            | <b>01.01.2011 - 30.09.2011</b> | <b>01.01.2010 - 30.09.2010</b> |
|----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Cari Dönem Vergi Karşılığı | 543.271                        | 369.132                        |
| Ertelenen Vergi            | -53.884                        | -43.146                        |
| <b>TOPLAM</b>              | <b>489.387</b>                 | <b>325.986</b>                 |

**25. HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

|  | <b>01.01.2011 - 30.09.2011</b> | <b>01.01.2010 - 30.09.2010</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
|  | 0,1849                         | 0,1239                         |

**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. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

**30.09.2011**

|  | <b>Meksa A Tipi<br/>Değişken</b> | <b>Meksa B tipi Likit Fon</b> | <b>Ortak</b> | <b>Toplam</b> |
|--|----------------------------------|-------------------------------|--------------|---------------|
| <b>Fon Yönetim Ücretleri</b>                       | 644                              | 45.249                        | -            | 45.893        |
| <b>Aracılık Komisyonları-Hisse</b>                 | 8                                | 0                             | 355          | 363           |
| <b>Aracılık Komisyonları-Ters<br/>Repo-Mevduat</b> | 0                                | 0                             | 1.971        | 1.971         |

|                                | <b>Yüksel Holding</b> | <b>Kask Sigorta</b> | <b>Yüksel<br/>Yüksel<br/>yön. hijyen<br/>servis peyz</b> | <b>Meksa<br/>Holding</b> |
|--------------------------------|-----------------------|---------------------|--|--------------------------|
| <b>Kira Gideri</b>             | 212.400               | ---                 | ---  | ---                      |
| <b>Sigorta Poliçesi Tutarı</b> | ---                   | 16.959              | ---  | ---                      |
| <b>Temizlik Gideri</b>         | ---                   | -                   | 12.390   |                          |
| <b>Diğer</b>                   | 22.446                | -                   | -  | 134                      |

**30.09.2010**

|                                    | <b>Meksa A Tipi<br/>Değişken</b> | <b>Meksa B tipi Likit Fon</b> | <b>Ortak</b> | <b>Toplam</b> |
|------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|--------------|---------------|
| <b>Fon Yönetim Ücretleri</b>       | 992                              | 44.643                        | -            | 45.635        |
| <b>Aracılık Komisyonları-Hisse</b> | 8                                | -                             | 2.164        | 2.172         |

**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**

|                                 |   |   |       |       |
|---------------------------------|---|---|-------|-------|
| Aracılık Komisyonları-Ters Repo | - | - | 1.167 | 1.167 |
|---------------------------------|---|---|-------|-------|

|                         | Yüksel Holding | Kask Sigorta |
|-------------------------|----------------|--------------|
| Kira Gideri             | 206.472        | ---          |
| Sigorta Poliçesi Tutarı | ---            | 20.584       |

Kilit yönetici personele sağlanan menfaatler:

|  | 30.09.2011       | 30.09.2010     |
|--|------------------|----------------|
| Yönetim Kurulu Üyelerine Ödenen Huzur Hakkı              | 41.125           | 38.237         |
| Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcısı Brüt Ücret ve Prim | 1.013.760        | 711.985        |
| <b>TOPLAM</b>  | <b>1.054.885</b> | <b>750.222</b> |

**27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**(a) Finansal risk yönetimi**

Şirket, faaliyetlerinden dolayı, esas itibarıyla 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

**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**

Şirket, Devlet iç 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 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 alarak ve müşterilerin kredibilitelerini devamlı surette izleyerek karşılanmaktadır.

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 yönetiminde 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 yönetiminde değerlendirilmekte gerekli görülen durumlarda karşılı kayırlmaktadır.

**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(30.09.2011)  | Alacaklar        |                   |                 |                | Kasa ve Bankalardaki Mevduat ve Yatırım Fonu | Türev Araçlar | Finansal Yatırımlar | Ters Repo        |
|---|------------------|-------------------|-----------------|----------------|--|---------------|---------------------|------------------|
|   | Ticari Alacaklar |                   | Diğer Alacaklar |                |  |               |                     |                  |
|   | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf       | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf    |  |               |                     |                  |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski(1)</b>                           | <b>4.383</b>     | 32.664.706        |                 | 103.707        | 32.794.108                                   | 0             | 695.528             | 12.371.957       |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                     |                  |                   |                 |                |  |               |                     |                  |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2) | <b>4.383</b>     | 32.664.706        |                 | <b>103.707</b> | 32.794.108                                   | 0             | 695.528             | 12.371.957       |
| Önceki Dönem(31.12.2010)  | 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 itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>                              | <b>5.452</b>     | 35.664.626        |                 | 149.664        | 14.939.703                                   | 0             | 665.933             | 8.303.473        |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                     |                  |                   |                 |                |  |               |                     |                  |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri     | <b>5.452</b>     | <b>35.664.626</b> |                 | <b>149.664</b> | <b>14.939.703</b>                            | <b>0</b>      | <b>665.933</b>      | <b>8.303.473</b> |

(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 kapatılabilmek 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 30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

| <b>Cari Dönem</b><br><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>62.301.080</b>    | <b>62.301.080</b>                               | <b>61.279.627</b>   | <b>389.440</b>       | <b>32.486</b>        | <b>599.527</b>       |                |
| Finansal Borçlar                                      | 1.750.510            | 1.750.510                                       | 1.750.510           |                      |                      |                      |                |
| Diğer Finansal Yükümlülükler                          | 0                    | 0   | 0                   |                      |                      |                      |                |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karş.          | 1.043.787            | 1.043.787                                       | 87.306              | 356.954              |                      | 599.527              |                |
| Ticari Borçlar  | 58.863.666           | 58.863.666                                      | 58.863.666          |                      |                      |                      |                |
| Diğer Borçlar   | 578.145              | 578.145   | 578.145             |                      |                      |                      |                |
| Diğer Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler               | 64.972               | 64.972  |                     | 32.486               | 32.486               |                      |                |
| <b>Türev Olan Finansal Yükümlülükler</b>              | <b>3.821.654</b>     | <b>3.821.654</b>                                | <b>3.821.654</b>    |                      |                      |                      |                |
| <b>Türev Nakit Girişleri</b>                          | <b>3.821.654</b>     | <b>3.821.654</b>                                | <b>3.821.654</b>    |                      |                      |                      |                |

| <b>Önceki Dönem</b><br><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>46.734.632</b>    | <b>46.734.632</b>                               | <b>46.010.932</b>   | <b>220.603</b>       |                      | <b>503.097</b>       |                |
| Finansal Borçlar  | 10.152.796           | 10.152.796                                      | 10.152.796          |                      |                      |                      |                |
| Diğer Finansal Yükümlülükler                            | 0                    | 0   | 0                   |                      |                      |                      |                |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karş.            | 837.145              | 837.145   | 113.445             | 220.603              |                      | 503.097              |                |
| Ticari Borçlar  | 35.046.449           | 35.046.449                                      | 35.046.449          |                      |                      |                      |                |
| Diğer Borçlar   | 415.434              | 415.434   | 415.434             |                      |                      |                      |                |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                         | 282.808              | 282.808   | 282.808             |                      |                      |                      |                |
| <b>Türev Olan Finansal Yükümlülükler</b>                | <b>2.983.286</b>     | <b>2.983.286</b>                                | <b>2.983.286</b>    |                      |                      |                      |                |
| <b>Türev Nakit Girişleri</b>                            | <b>2.983.286</b>     | <b>2.983.286</b>                                | <b>2.983.286</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:

| Cari Dönem   | CARI DÖNEM                                   |                                       | ÖNCEKİ DÖNEM                                 |                |
|--|--|---------------------------------------|--|----------------|
|  | 30.09.2011                                   |                                       | 31.12.2010                                   |                |
|  | TL Karşılığı<br>(Fonksiyonel<br>para birimi) | ABD Doları ve<br>Euro                 | TL Karşılığı<br>(Fonksiyonel<br>para birimi) | ABD<br>Doları  |
| 1. Ticari Alacaklar  | 0  | 0                                     | 0  | 0              |
| 2. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)                  | 654.467                                      | 327.170 usd ve<br>20.169 euro         | 1.152.477                                    | 745.457        |
| 3. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar  | 0  | 0                                     | 0  | 0              |
| 4. Dönen Varlıklar   | 0  | 0                                     | 0  | 0              |
| <b>5. Toplam Dönen Varlıklar (1+2+3+4)</b>                                   | <b>654.467</b>                               | <b>540.731</b>                        | <b>1.152.477</b>                             | <b>745.457</b> |
| 6. Parasal Finansal Varlıklar  | 0  | 0                                     | 0  | 0              |
| 7. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar  | 0  | 0                                     | 0  | 0              |
| 8. Diğer   | 19.569                                       | 10.605                                | 16.395                                       | 10.605         |
| <b>8. Duran Varlıklar(6+7+8)</b>   | <b>19.569</b>                                | <b>10.605</b>                         | <b>16.395</b>                                | <b>10.605</b>  |
| <b>9. Toplam Varlıklar(5+8)</b>  | <b>674.036</b>                               | <b>327.170 usd ve<br/>20.169 euro</b> | <b>1.168.872</b>                             | <b>756.062</b> |
| <b>10. Ticari Borçlar (Müşterilerin Döviz Varlığı)</b>                       | <b>654.467</b>                               | <b>327.170 usd ve<br/>20.169 euro</b> | <b>960.450</b>                               | <b>621.248</b> |
| <b>11. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b> | <b>19.569</b>                                | <b>10.605</b>                         | <b>208.422</b>                               | <b>134.814</b> |
| 12. İhracat  |  |                                       |  |                |
| 13. İthalat  |  |                                       |  |                |

**Duyarlılık Analizleri**

30.09.2011 ve 31.12.2010 itibarıyla 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      | 1.957           | -1.957           |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) |                 |                  |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>       | <b>1.957</b>    | <b>-1.957</b>    |
| <b>TOPLAM</b>                             | <b>1.957</b>    | <b>-1.957</b>    |
| Önceki Dönem                              | Kar / Zarar     |                  |
|   | Değer Kazanması | Değer Kaybetmesi |
| ABD Dolar Kurunun % 10 değişmesi halinde  |                 |                  |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü      | 20.842          | -20.842          |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) |                 |                  |

**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**

|                                     |        |                |
|-------------------------------------|--------|----------------|
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b> | 20.842 | -20.842        |
| <b>TOPLAM</b>                       | 20.842 | <b>-20.842</b> |

**Faiz oranı riski**

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

|   | <b>30.09.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b>    |                   |                   |
| <b><i>Finansal varlıklar</i></b>        |                   |                   |
| -TL vadeli mevduat (Şirketin )          | 2.008.442         | 1.257.169         |
| - Ters Repo                             | 12.371.957        | 8.303.473         |
| -Borsa Para Piyasasından Alacaklar      | 0                 | 0                 |
| -Satışa Hazır Finansal Varlıklar        | 669.956           | 640.493           |
| <b>Değişken faizli finansal araçlar</b> | <b>Yoktur</b>     | <b>Yoktur</b>     |

**Değişken faizli finansal araçlar**

30 Eylül 2011 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.

**(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) Mali tablolar 21.10.2011 tarihinde Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır.