

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

BİLANÇO (TL)

	Dipnot Referansları	31.03.2009	31.12.2008
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		21.933.874	18.036.855
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	9.561.068	10.975.674
Finansal Yatırımlar	5	1.605.708	1.147.817
Ticari Alacaklar	7	10.408.372	5.726.544
Diğer Alacaklar	8	117.267	107.526
Diğer Dönen Varlıklar	14	241.459	79.294
Duran Varlıklar		848.653	875.694
Diğer Alacaklar	8	23.217	21.354
Finansal Yatırımlar	5	25.440	25.440
Maddi Duran Varlıklar	9	452.475	456.057
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	243.721	252.469
Ertelenmiş Vergi Varlığı	11	102.775	119.349
Diğer Duran Varlıklar	14	1.025	1.025
TOPLAM VARLIKLAR		22.782.527	18.912.549
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		15.740.166	11.585.427
Ticari Borçlar	7	15.409.249	11.285.461
Diğer Borçlar	8	151.900	182.415
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	179.017	117.551
Uzun Vadeli Vadeli Yükümlülükler		341.602	352.973
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	13	341.602	352.973
Özkaynaklar		6.700.759	6.974.148
Ödenmiş Sermaye	15	7.100.000	7.100.000
Özsermaye Enflasyon Düzeltme Farkları	16	147.440	147.440
Değer Artış Fonları	17	0	19.770
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	18	60.126	60.126
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları		-353.187	156.368
Net Dönem Karı / Zararı		-253.620	-509.555
TOPLAM KAYNAKLAR		22.782.527	18.912.549

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

GELİR TABLOSU (TL)	Dipnot Referansları	01.01.2009 31.03.2009	01.01.2008 31.03.2008
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	19	324.406.252	126.713.560
Satışların Maliyeti (-)	19	-323.209.870	-124.856.789
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		1.196.383	1.856.771
BRÜT KAR (ZARAR)			
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	20	-203.752	-185.692
Genel Yönetim Giderleri (-)	20	-1.338.961	-1.476.951
Diğer Faaliyet Gelirleri	21	77.131	79.524
Diğer Faaliyet Giderleri	21	-49.792	-5.363
FAALİYET KARI (ZARARI)		-319.070	268.288
Esas Faaliyet Dışı Finansal Gelirler	22	82.382	59.251
Esas Faaliyet Dışı Finansal Giderler (-)	23	-20.131	-106.106
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		-237.049	221.434
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir (Gideri)		-16.571	-25.914
Dönemin Vergi Gideri	24	-	-21.117
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)		-16.571	-4.797
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		-253.620	195.519
DÖNEM KARI (ZARARI)		-253.620	195.519
Hisse Başına Kazanç		-0,03	0,03
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-0,03	0,03

KAPSAMLI GELİR TABLOSU(TL)

	Dipnot	01.01.2009 31.03.2009	01.01.2008 31.03.2008
DÖNEM KAR ZARARI		-273.390	191.618
Diğer Kapsamlı Gelir			
Finansal Varlıklar Değer Artış			
Fonundaki Değişim	17-22	19.770	3.901
DIĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		19.770	3.901
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		-253.620	195.519

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

ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU (TL)	Sermaye	Özsermaye Enflasyon Düzeltilme Farkları	Finansal Varlık Değer Artış Fonları	Yasal Yedekler	Geçmiş Yıl Kar / Zararları	Dönem Kar / Zararı	Toplam Özkaynaklar
01.01.2009	7.100.000	147.440	19.770	60.126	-353.187	0	6.974.149
Varlıkların değerlenmesi			-19.770				-19.770
Dönem kar / zararı						-253.620	-253.620
31.03.2009	7.100.000	147.440	0	60.126	-353.187	-253.620	6.700.759
01.01.2008	7.100.000	147.440	4.531	42.202	-44.830	219.122	7.468.465
Önceki dönem karının transferi				17.924	201.198	-219.122	0
Varlıkların değerlenmesi			15.239				15.239
Dönem kar / zararı						-509.555	-509.555
31.12.2008	7.100.000	147.440	19.770	60.126	156.368	-509.555	6.974.149

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

NAKİT AKIM TABLOSU (TL)	01.01.2009 31.03.2009	01.01.2008 31.12.2008
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
Vergi Öncesi Net Kar(+)	-237.049	-511.476
Düzeltilmeler		
Amortisman(+)	40.507	157.925
İtfa ve tükenme Payları(+)	14.007	75.368
Kıdem Tazminatı Karşılığı(+)	69.414	109.832
Menkul Kıymet Reeskont Geliri(-)	-61.845	-85.609
Sabit Kıymet Satış Karı(-)	0	-28.870
İşletme sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı	-174.966	-282.830
Ticari Alacaklardaki artış(-) Azalış(+)	-4.681.828	7.061.528
Diğer Alacaklardaki Azalış(-)Artış(+)	-11.604	9.171
Finansal Yatırımlardaki Azalış(+), artış(-)	-396.046	1.396.973
Diğer Dönen Varlıklardaki Artış (-) Azalış(+)	-162.165	8.256
Diğer Duran Varlıklardaki Artış (-) Azalış(+)	-	-1.238
Ticari Borçlardaki Artış(+), Azalış(-)	4.123.788	-2.318.990
Finansal Borçlardaki Artışlar(+),Azalış(-)	-	-4.152.090
Diğer Yükümlülüklerdeki Artışlar(+),Azalış(-)	30.951	-241.790
Kıdem Tazminatı Ödemeleri	-80.785	-78.085
Esas Faaliyet İle İlgili Olarak Oluşan Nakit	-1.177.689	1.683.733
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit	-1.352.656	1.400.903
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	-42.180	-178.837
1. Maddi Varlıkların Satın Alımı (-)	-36.922	-148.629
2-Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları(-)	-5.258	-114.208
2. Maddi Varlıkların İktisabı Nedeniyle Elde Edilen Nakit Girişleri(+)	0	84.000
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
1. Finansal Varlık Değer Artış Fonundaki Değişim	-19.770	15.239
D. KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ	0	
E. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDE MEYDANA GELEN NET ARTIŞ	-1.414.606	1.237.305
F. DÖNEM BAŞINDAKİ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ MEVCUDU	10.975.674	9.738.369
G. DÖNEM SONUNDAKİ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ MEVCUDU	9.561.068	10.975.674

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

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Belgenin Türü	Tarih ve Sayısı
• Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi	31.08.1992 / ARK / ASA - 059
• Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi	14.05.1993 / ARK / HAA - 092
• Repo ve Ters Repo Taahhüdü ile Alım Satım Yetki Belgesi	14.05.1993 / ARK / RP - 081
• Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi	03.08.1992 / ARK / YD - 011
• Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	11.05.1993 / ARK / PY - 055
• Kredili Menkul Kıymet Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzin Belgesi	28.04.1995 / ARK / KRD - 59
• Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi	18.01 2007 / ARK / TAASA-115

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

31.03.2009 tarihi itibarıyla sermayeye sahip ortakların dökümü aşağıdaki gibidir.

Adı	31.03.2009		31.12.2008	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
MEKSA HOLDİNG A.Ş.	% 88,8854	6.310.865	% 88,8854	6.310.865
Mehmet Emin SAZAK	% 6,8777	488.317	% 6,8777	488.317
Güven SAZAK	% 3,7027	262.890	% 3,7027	262.890
Ömür FERHATOĞLU	% 0,5291	37.565	% 0,5291	37.565
Kaan FERHATOĞLU	% 0,0016	114	% 0,0016	114
Yurdal SERT	% 0,0016	114	% 0,0016	114
İsmail Öncel	% 0,0014	100	% 0,0014	100
Saffet AVDAN	% 0,0005	35	% 0,0005	35
TOPLAM	% 100,0000	7.100.000	% 100,0000	7.100.000

Bilanço tarihi itibarıyla çalışan personelin sayısı aşağıdaki gibidir.

	31.03.2009		31.12.2008	
Yönetici	24		23	
Personel	79		78	
Yönetim Kurulu	5		5	
TOPLAM	108		106	

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

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

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

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

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

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

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.2.1. Hasılat

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

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

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

Finansal araçların alım satımlarında işlem tarihi esas alınmaktadır.

2.2.2. Maddi Varlıklar

İşletmede bir yıldan fazla süre kullanılacağı tahmin edilen maddi varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınır. Daha sonraki dönemlerde de maliyet bedeli ile değerlendirilir. Ancak hesap döneminden önce alınmış maddi varlıklar o dönemin mevzuatına uygun şekilde enflasyon muhasebesine tabi tutulmuşlar ve dolayısıyla düzeltilmiş tarihi maliyetleri ile taşınmışlardır. Düzeltilmiş değerler üzerinden de amortismanına tabi tutulmuşlardır. Dolayısıyla mali tablolara

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

yansıyan maddi varlıklar düzeltilmiş tarihi maliyetlerinden birikmiş amortismanlar düşüldükten sonra kalan net değerleri yansıtmaktadır. Şirket mali tablolarında amortisman oranı olarak Vergi Usul Yasası'na belirtilen ekonomik ömürleri dikkate alarak amortisman hesaplamıştır. Amortisman ayırma yöntemi olarak normal amortisman yöntemi belirlenmiş ve kıst esasa göre amortisman gideri hesaplanmıştır. Kullanılan amortisman oranları ve yöntemleri aşağıdaki gibidir.

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

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

2.2.3. Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, haklar ve özel maliyet harcamalarından oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınır. Daha sonraki dönemlerde de maliyet bedeli ile değerlendirilir. Ancak hesap döneminden önce alınmış maddi olmayan varlıklar o dönemin mevzuatına uygun şekilde enflasyon muhasebesine tabi tutulmuşlar ve dolayısıyla düzeltilmiş tarihi maliyetleri ile taşınmışlardır. Düzeltilmiş değerler üzerinden de 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.

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

2.2.4. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

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.

2.2.5. Borçlanma Maliyetleri

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

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

2.2.6. Finansal Araçlar

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

2.2.6.1. Kasa ve Hazır Değerler

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

2.2.6.2. Ticari Alacaklar ve Borçlar

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

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**2.2.6.3. Menkul Kıymetler**

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

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

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

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

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

Menkul kıymetlerin repoya konu edilmesi nedeniyle geçici olarak elden çıkarılanlar mali tablolardan çıkarılmazlar ve ait oldukları hesap grubunda izlenmeye devam edilirler. Bunun karşılığında elde edilen nakit nedeniyle doğan borç, bilançoda pasifte Ticari Borçlar kaleminde gösterilir. Bunlara bilanço tarihi itibarıyla gider reeskontu yapılır. Ters repo sözleşmeleri ile geçici

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

olarak satın alınan ve geri satışı taahhüt edilen menkul kıymetler bilançoda gösterilmezler. Ters repo sözleşmeleri neticesinde gelen menkul kıymetlerin bazıları repo sözleşmeleri ile tekrar satıldıklarında Ticari Borçlar kaleminde gösterilirler. Tüm repo ve ters repo sözleşmelerine etkin faiz oranı yöntemi ile gelir veya gider tahakkuku yapılır. Kurumun alım satım portföyünde iken SPK, İMKB, Merkez Bankası gibi kurumlara teminat olarak verilen tahvil ve bonolar portföyden çıkarılmazlar ve aynı hesapta izlenmeye devam olunurlar. Bunlarda dönem sonlarında makul değerleri ile değerlendirilir.

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

2.2.7. Netleştirme

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

2.2.8. Hisse Başına Kazanç

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

2.2.9. Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü

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

Aktifin vergi yasalarına uygun değeri, UFRS'ye uygun değerinden fazla ise, Ertelenmiş Vergi Varlığı'na, az ise Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü'ne neden olmaktadır. Pasifin Vergi Yasalarına uygun değeri, UFRS'ye uygun değerinden az ise Ertelenmiş Vergi Varlığı, fazla ise Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü doğmaktadır. Bu şekilde doğan geçici zamanlama farklarının etkin vergi oranı (% 20) ile çarpımı sonucunda bulunan ertelenmiş vergi varlığı ile yükümlülüğü tutarı netleştirildikten sonra bilançoya alınmaktadır.

2.2.10. İlişkili Taraflar

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

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

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

2.2.11. Kıdem Tazminatı ve Çalışanlara Sağlanan Fayda Planları

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

Şirket buna uygun şekilde, personelin emekliliğini doldurduğu gün emekli olacağı varsayımı ile ileriye yönelik olarak, emekli olduklarında veya işten çıkarıldıklarında ödeneceği tahmin edilen kıdem tazminatı yükümlülüğünü bulmaya çalışır. Erkeklerde 25 yılını, kadınlarda 20 yılını dolduran personelin emekli olacağı varsayımı yapılır ve kıdem tazminatının da bu tarihte ödeneceği kabul edilir. Ödeneceği tahmini yapılan bu toplam yükümlülüğün içinde personelin bilanço tarihi itibariyle kıdemi, net bu günkü değeri kıdem tazminatı karşılığı olarak bilançoya alınır. Geçmiş dönemlerde kıdem tazminatı almaya hak kazanmadan ayrılan personel sayısının toplam personel sayısına oranının ileriki dönemlerde de aynen tekrarlanacağı varsayılır ve toplam yük bu oranda azaltılır. Gelecekte ödenecek yükümlülüğün bilanço gününün değerine indirgenmesinde kullanılan iskonto oranı ise borsada işlem gören en uzun vadeli devlet tahvillerinin bileşik faizle getiri oranıdır. Çalışanlara normal maaş, ikramiye ve diğer sosyal fayda ödemeleri dışında, emeklilik veya işten ayrılmadan sonraki dönemlerde ödenmek üzere herhangi bir katkı planı da bulunmamaktadır.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

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

yapılamamaktadır. Bölümlere göre raporlama sadece faaliyet gösterilen hizmet türlerine göre yapılabilmektedir.

4. NAKIT VE NAKIT BENZERLERİ

	31.03.2009	31.12.2008
Kasa	38.579	18.762
- TL	38.579	18.762
Bankalar	853.986	4.356.166
- Vadesiz Mevduat	98.544	85.198
- Vadeli Mevduat	755.442	4.270.968
Ters Repo İşlemlerinden alacaklar	8.553.471	6.560.729
Borsa Para Piyasasından alacaklar	115.032	40.016
TOPLAM	9.561.068	10.975.674

Vadeli mevduata ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

	Tutar	İşlemiş Faiz	Vade	Faiz Oranı
	550.000	550.314	01.05.2009	%12,25
	204.000	205.128	13.04.2009	% 12,15
TOPLAM	754.000	755.442		
	Tutar	İşlemiş Faiz	Vade	Faiz Oranı
	1.750.000	1.750.642	02.01.2009	% 15,75
	550.000	552.619	23.01.2009	% 20,50
	204.000	205.440	12.01.2009	% 16,00
	1.750.000	1.762.267	19.01.2009	% 21,50
TOPLAM	4.254.000	4.270.968		

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

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

	31.03.2009	31.12.2008

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

Satışa Hazır Finansal Varlıklar (tahvil)	1.281.752	1.104.072
Türev Araçlar	323.956	43.745
Bağlı Menkul Kıymetler – İştirakler (Net)	25.440	25.440
TOPLAM	1.631.148	1.173.257

Satışa Hazır Finansal Varlıklar	31.03.2009	31.12.2008
Maliyet Değeri	1.222.001	1.016.328
Makul Değeri	1.281.752	1.104.072
İç Verim Değeri	1.288.160	1.084.301
Bağlı Menkul Kıymetler – İştirakler	31.03.2009	31.12.2008
Bağlı Menkul Kıymetler	175.219	175.219
– Medya Holding A.Ş.	175.219	175.219
Bağlı Menkul Kıymetler Değer Düşüklüğü	-175.219	-175.219
İştirakler	25.440	25.440
– Takas Bank A.Ş.	31.936	31.936
– Değer Düşüklüğü Karşılığı	-6.496	-6.496
TOPLAM	25.440	25.440

6. FINANSAL BORÇLAR

31.03.2009: Yoktur. 31.12.2008 : Yoktur.

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

TİCARİ ALACAKLAR	31.12.2008	31.12.2008
Müşteriler	1.667.442	1.042.658
Kredili Müşteriler	3.336.307	2.786.340
Ödünç Alınan Menkul Kıymetler İçin Verilen Teminatlar	0	778.876
Takas ve Saklama Merkezi	2.234.131	0
Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri Takas Merkezleri (Portföy)	323.956	43.745
Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri Takas Merkezleri (Müşteri)	2.846.536	1.074.925
TOPLAM	10.408.372	5.726.544
TİCARİ BORÇLAR	31.03.2009	31.12.2008
Satıcılar	51.916	29.977
Şüpheli Alacaklar	175.993	175.993
Şüpheli Alacakları Karşılığı	-175.993	-175.993
Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmelerinden Alacaklılar	3.170.491	1.118.670

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

Ters Repo Müşterileri	7.755.132	6.485.321
Müşterilerin Ters Bakiyeleri	4.431.710	3.108.703
Takas ve Saklama Merkezi	0	542.790
TOPLAM	15.409.249	11.285.461

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

DİĞER ALACAKLAR	31.03.2009	31.12.2008
Verilen Depozito ve Teminatlar-K.V	103.763	102.468
Fon Ücretleri ve Alacakları (*)	7.500	4.575
Verilen depozito ve Teminatlar-U.V	23.217	21.354
Muhtelif Alacaklar	6.004	483
TOPLAM	140.484	128.880

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

DİĞER BORÇLAR	31.03.2009	31.12.2008
Ödenecek Giderler	1.539	369
Ödenecek Vergi Harçlar	149.796	182.046
Diğer	565	0
TOPLAM	151.900	182.415

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

MADDİ VARLIKLAR	01.01.2008	GİRİŞLER	ÇIKIŞLAR	31.12.2008
Arsa ve Araziler	9.736			9.736
Makine Tesis Ve Cihazlar	1.757.162	21.172	0	1.778.334
Taşıtlar	234.573	15.750	0	250.323
Demirbaşlar	453.149	0	0	453.149
TOPLAM	2.454.620	36.922	0	2.491.542

BİRİKMiŞ AMORTİSMANLAR	01.01.2008	ÇIKIŞLAR	GİRİŞLER	31.12.2008
Makine Tesis ve Cihazlar	1.502.609	0	24.946	1.527.550
Taşıtlar	63.814	0	11.991	75.805
Demirbaşlar	432.141	0	3.570	435.711
TOPLAM	1.998.564	0	40.507	2.039.066

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

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR	01.01.2008	GİRİŞLER	ÇIKIŞLAR	31.12.2008
Haklar	473.965	4.255	0	478.220
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	354.299	1.003	0	355.302
TOPLAM	828.264	5.258	0	833.522

BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR	01.01.2008	ÇIKIŞLAR	GİRİŞLER	31.12.2008
Haklar	281.856		3.602	285.459
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	293.939		10.405	304.343
TOPLAM	575.795		14.007	589.802

11. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI/ YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31.03.2009	Geçici Fark/ İndirilebilir Fark	Ertelenen Vergi Varlığı	Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü
Duran Varlıklardaki Muhasebe Değeri ve Vergi Değeri Arasındaki Fark	-129.826	25.965	
Kıdem Tazminatı	341.602	68.320	
İştirakler Değer Düşüklüğü	-6.496	1.299	
Portföydeki Kağıtların Muhasebe Değeri ve Vergi Değeri Arasındaki Fark	20.091		4.018
Gelecek Aylara Ait Giderler	121.238		24.247
Gelir Tahakkukları	1.728		346
Karşılıklar	179.017	35.803	
TOPLAM		131.388	28.611

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

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

Vergi Değeri Arasındaki Fark

Dava Karşılıkları	81.665	16.333
TOPLAM		119.349

12. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Karşılıklar	31.03.2009	31.12.2008
- Diğer Karşılıklar	47.602	35.886
-2002 yılı Repo BSMV karşılıkları	49.750	0
- Dava Karşılıkları	81.665	81.665
TOPLAM	179.017	117.551

Teminat Mektubunun Verildiği Yer	31.03.2009	31.12.2008
İMKB Tahvil Takas Piyasası	689.612	689.612
İMKB Hisse Senedi Piyasası	3.457.202	3.457.202
Takasbank B.B.P Teminatı	374.000	374.000
SPK Aracılık Teminatı	1.800	1.800
Savaş Esertepe Davası	49.000	49.000
SPK Takasbank Blokajı	191.000	191.000
Toplam	4.762.614	4.762.614

Davalar

Dosya No	Davacı	Dava Konusu	Dava Tutarı	Son Durum Hakkında Açıklama
2003/146	Savaş Esertepe	Alacak	14.299	Temyizde
2007/330	TEB Sigorta A.Ş.	Alacak	10.000	Devam ediyor
2007/4000	Macaristan Konsolosluğu	Alacak	57.366	Devam ediyor

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

13. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIKLARI

	31.03.2009	31.12.2008
Kıdem Tazminatı Karşılığı	341.602	352.973

Şirket tüm personelinin erkeklerde 25, kadınlarda 20 yıl çalışarak kıdemi doldurduğunda emekli olacağını varsayar. Bilanço tarihi itibarıyla kazandığı kıdem tazminatının emekli olacağı tarihe kadar yıllık % 8 oranında (çalışanların ücretine yapılacak zam) artacağını varsayar. Yine İş Kanunlarına göre,

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

kıdem tazminatının üst sınırının da her yıl aynı oranda artacağı varsayılır. Böylece emekli olduğunda, alacağı kıdem tazminatının, bilanço tarihindeki kıdemine uygun kısmını bulur. Bu tutarda devlet tahvillerinin uzun vadeliğinde borsada gerçekleşen faiz oranları olan % 16,37 (31.12.2008: %17.30) oranında, emekliliğine kalan süreye uygun şekilde iskontoya tabi tutulur. Kıdem Tazminatı almadan ayrılanların oranı ise % 8,96(31.12.2008: % 10,41)olarak alınmıştır.

Aktüeryal varsayımlar aşağıdaki gibidir;

	31.03.2009	31.12.2008
Çalışma süresi	K: 20yıl, E: 25 yıl	K: 20yıl, E: 25 yıl
Zam Oranı	% 8	% 8
Tazminat alamadan ayrılanların oranı	% 8,96	% 10,41
İskonto Oranı	% 16,37	% 17,30
Dönem Başı	352.973	
Ödemeler	-50.113	
Faiz Maliyet	52.395	
Dönem Gideri	17.019	
Aktüeryal Kazanç / Kayıp	-30.672	
Dönem Sonu	341.602	

Aktüeryal kazanç ve kayıplar gelir tablosunda raporlanmıştır.

14. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	31.03.2009	31.12.2008
Gelecek Aylara Ait Giderler	169.029	23.507
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	72.430	55.787
Gelecek Yıllara Ait Giderler	1.025	1.025
TOPLAM	242.484	80.319

15. ÖZKAYNAKLAR

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

16. ÖZSERMAYE ENFLASYON DÜZELTME FARKLARI

	31.03.2009	31.12.2008
Özsermaye Enflasyon Düzeltme Farkları	147.440	147.440

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

17. DEĞER ARTIŞ FONLARI

	31.03.2009	31.12.2008
Finansal Varlık Değer Artış Fonu	0	19.770

Şirketin menkul kıymetlerini "Satışa Hazır Finansal Varlık" olarak değerlemesi sonucunda oluşan makul değer ve içerim değeri arasındaki fark bu hesapta gösterilmiştir. (Bkz. Dipnot 5)

18. KARDAN AYRILAN KISITLANMIŞ YEDEKLER

	31.03.2009	31.12.2008
2006 yılı karından ayrılan Yasal Yedek	42.202	42.202
2007 yılı karından ayrılan Yasal Yedek	17.924	17.924
TOPLAM	60.126	60.126

19. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.2009 31.03.2009	01.01.2008 31.03.2008
Satışlar		
Hisse Senetleri ve Geçici İlmuhaber	254.639.284	123.110.126
Devlet Tahvili	65.672.786	1.799.507
Vadeli İşlemler	25.018	0
Hazine Bonosu	2.937.156	0
	323.274.244	124.909.633
Satışların Maliyeti (-)		
Hisse Senetleri	-254.631.147	-123.074.631
Devlet Tahvili	-65.642.949	-1.782.158
Hazine Bonosu	-2.935.774	0
	-323.209.870	-124.856.789
TOPLAM	64.374	52.844

Hizmet Gelirleri

Hisse senedi komisyon geliri	1.053.637	1.557.618
DİBS alım satım komisyon geliri	0	1.911
VOB Alım Satım Komisyon Geliri	298.756	265.889
Borsa Para Piyasası Aracılık Komisyonları	0	1
Müşterilere komisyon iadeleri (-)	-443.298	-496.175
Diğer Hizmet Gelirleri	32.537	16.829
Repo-Ters repo aracılık komisyon geliri	16.418	19.180
Yatırım fonu yönetim komisyonu	14.852	13.811

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

Müşterilerden elden edilen faiz gelirleri	159.107	424.863
TOPLAM	1.132.009	1.803.927
BRÜT KAR/ZARAR	1.196.383	1.856.771

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

	31.03.2009	31.03.2008
Kira	92.224	111.565
Temsil Ağırlama	14.512	21.717
Kırtasiye	4.918	12.623
Sigorta	5.858	4.961
Bakım Onarım	14.717	16.666
Vergi Resim Harç ve Komisyonlar	59.080	48.576
Data Abone Giderleri	96.426	83.564
Vadeli İşlem Borsa Payı	74.433	73.592
Saklama Giderleri	33.901	5.096
Hisse Senedi Borsa Payı	38.486	53.932
Haberleşme	71.689	83.785
Diğer Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	56.932	54.598
Aidatlar	50.756	64.592
Personel	702.746	760.761
Amortisman	54.514	54.967
Denetim ve Danışmanlık	30.200	34.883
Küçük Demirbaş	3.982	4.047
Isıtma Aydınlatma	37.492	29.223
Taahhüt	12.005	8.586
Dava Karşılıkları	81.665	81.665
Diğer	6.177	53.244
TOPLAM	1.542.713	1.662.643

Kira giderlerinin 50.243 YTL (31.03.2008:45.277) ilişkili taraflara ödenen kira tutarından oluşmaktadır.

21. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

DİĞER GELİRLER	01.01.2009 31.03.2009	01.01.2008 31.03.2008
Portföy Değerlemesi	61.845	59.314
Duran Varlık Satış Karı	0	5.938
Müşteri Ekstre Gelirleri	14.406	9.550
Muhtelif Gelirler	880	4.722

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

TOPLAM	77.131	79.524
DİĞER GİDERLER	01.01.2009	01.01.2008
	31.03.2009	31.03.2008
Muhtelif Giderler	120	301
2002-repo bsmv si için ayrılan karşılık	49.750	-
Duran Varlık Satış Zararı	-	5.062
TOPLAM	49.870	5.363
22. FINANSAL GELİRLER		
	01.01.2009	01.01.2008
	31.03.2009	31.03.2008
Mevduat Faiz Gelirleri	79.702	30.437
BPP Faiz Gelirleri	1.384	5.538
Diğer	21.066	23.276
TOPLAM	102.152	59.251
23. FINANSAL GİDERLER		
	01.01.2009	01.01.2008
	31.03.2009	31.03.2008
Kredi Faizleri	-234	-85.868
Teminat Mektubu Komisyonları ve Diğer	-19.897	-20.238
TOPLAM	-20.131	-106.106
24. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ		
	01.01.2009	01.01.2008
	31.03.2009	31.03.2008
Cari Dönem Vergi Karşılığı	0	-21.117
Ertelenen Vergi	-16.572	-4.797
TOPLAM	-16.572	-25.914
25. HİSSE BAŞINA KAZANÇ		
	01.01.2009	01.01.2008
	31.03.2009	31.03.2008
Dönem Net Karı / Zararı	-253.620	195.519
Hisse Sayısı	7.100.000	7.100.000
Hisse Başına Kazanç / Kayıp	-0,03	0,03

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

26.İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31.03.2009	Meksa A Tipi	Meksa B Tipi	Toplam
	Değişken	Likit	
Fon Yönetim Ücreti	186	14.666	14.852
Aracılık Komisyonları	93	--	93

31.03.2008	Meksa A Tipi	Meksa B Tipi	Toplam
	Değişken	Likit	
Fon Yönetim Ücreti	377	13.434	13.811
Aracılık Komisyonları	1.909	--	1.909

Kilit yönetici personele sağlanan menfaatler:			
	31.03.2009	31.03.2008	
Yönetim Kurulu Üyelerine Ödenen Huzur Hakkı	10.664	10.664	
Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcısı Brüt Ücret	72.881	70.811	
TOPLAM	83.545	81.475	

27.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(a) Finansal risk yönetimi

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

Fiyat Riski

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

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

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

Piyasa Riski

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

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

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

Kredi riski yönetimi

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

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 yönetiminca değerlendirilmekte gerekli görülen durumlarda karşılık ayrılmaktadır.

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

Cari Dönem	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Finansal Yatırımlar	Ters Repo	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar						
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski(1)		10.408.372	7.500	132.984	853.986	323.956	1.307.192	8.553.471	153.611
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı									
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)		10.408.372	7.500	132.984	853.986	323.956	1.307.192	8.553.471	153.611
Önceki Dönem	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Finansal Yatırımlar	Ters Repo	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar						
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski		5.726.544	4.575	124.305	4.356.166	43.745	1.129.512	6.560.729	58.779
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı									
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri *		5.726.544	4.575	124.305	4.356.166	43.745	1.129.512	6.560.729	58.779

(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.

Şirketin yükümlülüklerinin 31 Mart 2009 ve 31.12.2008 tarihleri itibarıyla vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

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

Cari Dönem Sözleşme uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	12.861.527	12.861.527					
Finansal Borçlar	0	0					
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0					
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karş.	341.602	341.602				341.602	
Ticari Borçlar	12.238.758	12.238.758	12.238.758				
Diğer Borçlar	151.900	151.900	151.900				
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	179.017	179.017	179.017				
Türev Olan Finansal Yükümlülükler	3.170.491	3.170.491	3.170.491				
Türev Nakit Girişleri	3.170.491	3.170.491	3.170.491				

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

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

Kur riski yönetimi

Yabancı para riski herhangi bir finansal enstrümanın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, döviz cinsinden alacaklı bulunan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Bu nedenle zorunlu olmayan durumlar haricinde dövizli işlem yapılmamaktadır.

Şirket'in döviz pozisyonuna ait tablo aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem
(31/03/2009) Önceki Dönem
31/12/2008

Cari Dönem	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	TL Karşılığı (Fonksiyone l para birimi)	ABD Doları
1. Ticari Alacaklar				
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)				
3. Dönen Varlıklar	0	0	0	0
4. Toplam Varlıklar	0	0	0	0
5. Ticari Borçlar				
6. Finansal Yükümlülükler				
7. Diğer	17.901	10.605	16.038	10.605
8. Duran Varlıklar(5+6+7)	17.901	10.605	16.038	10.605
9. Toplam Varlıklar(4+8)	17.901	10.605	16.038	10.605
10. Ticari Borçlar	0	0	0	0
11. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	0	0	0	0
12. İhracat *				
13. İthalat				

Duyarlılık Analizleri

31 Mart 2009 ve 31.12.2008 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	-1.790	1.790
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	-1.790	1.790
TOPLAM	-1.790	1.790
Önceki Dönem	Kar / Zarar	
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
ABD Dolar Kurunun % 10 değişmesi halinde		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	-1.604	1.604
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
TOPLAM	-1.604	1.604

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

Faiz oranı riski

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

	31/03/2009	31/12/2008
Sabit faizli finansal araçlar		
<i>Finansal varlıklar</i>		
-YTL vadeli mevduat	755.442	4.270.968
- Ters Repo	8.553.471	6.560.729
-Borsa Para Piyasasından Alacaklar	115.032	40.016
-Satışa Hazır Finansal Varlıklar	1.281.752	1.104.072
Değişken faizli finansal araçlar	Yoktur	Yoktur

Değişken faizli finansal araçlar

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

(b) Önemli muhasebe politikaları

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

(c) Finansal risk yönetimindeki hedefler

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

39 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

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

b) Mali tablolar 30.04.2009 tarihinde Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır.