

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

BİLANÇO (TL)

	Dipnot Referansları	31.03.2012	31.12.2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		69.525.040	60.941.373
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	27.649.463	34.140.686
Finansal Yatırımlar	5	298.358	290.052
Ticari Alacaklar	7	41.130.432	26.423.044
Diğer Alacaklar	8	137.572	2.210
Diğer Dönen Varlıklar	9	309.214	85.381
Duran Varlıklar		1.316.385	1.296.520
Diğer Alacaklar	8	127.477	112.878
Finansal Yatırımlar	5	25.440	25.440
Maddi Duran Varlıklar	10	652.419	679.772
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	286.658	294.896
Ertelenmiş Vergi Varlığı	12	221.721	182.857
Diğer Duran Varlıklar	9	2.670	677
TOPLAM VARLIKLAR		70.841.425	62.237.893
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		55.862.980	47.661.970
Finansal Borçlar	6	5.553.546	4.352.900
Ticari Borçlar	7	49.180.601	42.366.680
Diğer Borçlar	8	412.368	366.649
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	14	479.860	391.000
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	13	236.605	184.740
Uzun Vadeli Yükümlülükler		601.439	513.388
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	14	601.439	480.902
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	13	0	32.486
Özkaynaklar		14.377.006	14.062.535
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	15	14.377.006	14.062.535
Ödenmiş Sermaye	15	10.000.000	10.000.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	306.674	214.794
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	17	3.755.861	1.801.798
Net Dönem Karı / Zararı		314.471	2.045.943
TOPLAM KAYNAKLAR		70.841.425	62.237.893

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	01.01.2012 31.03.2012	01.01.2011 31.03.2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	18	44.899.323	104.304.016
Satışların Maliyeti (-)	18	-40.590.594	-99.622.804
Ticari Faaliyetlerinden Brüt Kar (Zarar)		4.308.729	4.681.212
BRÜT KAR (ZARAR)		4.308.729	4.681.212
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	19	-448.533	-461.234
Genel Yönetim Giderleri (-)	19	-3.315.633	-2.782.403
Diğer Faaliyet Gelirleri	20	44.215	42.089
Diğer Faaliyet Giderleri	20	-4.733	-585
FAALİYET KARI (ZARARI)		584.044	1.479.079
Esas Faaliyet Dışı Finansal Gelirler	21	42.320	35.432
Esas Faaliyet Dışı Finansal Giderler (-)	22	-225.270	-322.156
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		401.094	1.192.355
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir (Gideri)		-86.623	-242.451
Dönemin Vergi Gideri	23	-125.486	-251.888
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	23	38.863	9.437
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		314.471	949.904
DÖNEM KARI (ZARARI)		314.471	949.904
Hisse Başına Kazanç		0,03	0,09
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		0,03	0,09

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)

	01.01.2012	01.01.2011
	31.03.2012	31.03.2011
DÖNEM KAR ZARARI	314.471	945.476
DIĞER KAPSAMLI GELİR		
Finansal Varlıklar Değer Artış		
Fonundaki Değişim	0	4.428
Gelir ve Giderlerin Vergi Etkisi	0	0
DIĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ		
SONRASI)	0	4.428
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	314.471	949.904

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
01.01.2012	10.000.000	0	214.793	3.847.741		14.062.535
Önceki dönem karının transferi			91.880	-91.880		0
Dönem kar / zararı					314.471	314.471
31.03.2012	10.000.000	0	306.673	3.755.861	314.471	14.377.006
01.01.2011	9.395.025	4.428	133.360	1.883.232		11.416.045
Önceki dönem karının transferi			81.433	-81.433		0
Sermaye artırım	604.975					604.975
Cari Değerle Değerlenen Finansal Varlıkların Elden Çıkarılması		-4.428				-4.428
Dönem kar / zararı					2.045.943	2.045.943
31.12.2011	10.000.000	0	214.793	1.801.798	2.045.943	14.062.535

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

NAKİT AKIM TABLOSU (TL)	Dipnot Referansları	01.01.2012 31.03.2012	01.01.2011 31.03.2011
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Vergi Öncesi Net Kar(+)		401.094	1.192.355
Düzeltilmeler			
Amortisman(+)	10	68.888	74.937
İtfa ve tükenme Payları(+)	11	8.238	8.239
Kıdem Tazminatı Karşılığı(+)	14	185.421	15.462
Menkul Kıymet Reeskont Geliri(-)	5	-8.117	1.519
Menkul Kıymet Reeskont Gideri(+)	5	221	-
Sabit Kıymet Satış Karı(-)	22	-11.713	-8.223
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı		644.032	1.284.290
Sermaye Artışından Sağlanan Nakit	15	0	44.975
Ticari Alacaklardaki artış(-) Azalış(+)	7	-14.707.388	-4.481.756
Diğer Alacaklardaki Azalış(-)Artış(+)	8	-149.961	1.567
Finansal Yatırımlardaki Azalış(+), artış(-)	5	-410	99
Diğer Dönen Varlıklardaki Artış (-) Azalış(+)	9	-223.833	-180.092
Diğer Duran Varlıklardaki Artış (-) Azalış(+)		91.485	-850
Ticari Borçlardaki Artış(+), Azalış(-)	7	6.813.921	9.296.337
Diğer Yükümlülüklerdeki Artışlar(+),Azalış(-)	8-12	153.957	-34.603
Kıdem Tazminatı Ödemeleri	14	-64.885	-11.153
Vergi Ödemeleri	25	-125.486	-251.883
Esas Faaliyet ile İlgili Olarak Oluşan Nakit		-8.212.599	4.382.639
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit		-7.568.568	5.666.929
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Maddi Varlıkların Satın Alımı (-)	10	-147.859	-53.996
2. Maddi Varlıkların İktisabı Nedeniyle Elde edilen Nakit girişleri(+)		24.558	30.500
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Finansal Varlık Değer Artış Fonundaki Değişim		0	-4.427
2-Finansal Borçlardaki Artışlar(+),Azalış(-)	6	1.200.646	-2.200.584
D. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDE MEYDANA GELEN NET ARTIŞ		-6.491.223	3.438.422
E. DÖNEM BAŞINDAKİ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ MEVCUDU		34.140.686	23.243.176
F. DÖNEM SONUNDAKİ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ MEVCUDU		27.649.463	26.681.598

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.

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

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

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

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

31.03.2012 tarihi itibarıyla sermayeye sahip ortakların dökümü aşağıdaki gibidir:

Adı	31.03.2012		31.12.2011	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
MEKSA HOLDİNG A.Ş.	% 89.5126	8.951.264	% 89.5126	8.951.264
Mehmet Emin SAZAK	% 7,7796	777.951,5	% 7,7796	777.951,5
Ömür FERHATOĞLU	% 0,4326	43.260	% 0,4326	43.260
Kaan FERHATOĞLU	% 0,0013	132	% 0,0013	132
Yurdal SERT	% 0,0013	132	% 0,0013	132
İsmail Öncel	% 0,0011	116	% 0,0011	116
Saffet AVDAN	% 0,0004	41	% 0,0004	41
Vesile ŞARLIOĞLU	% 0,0004	41	% 0,0004	41
Ayşe ÖZTAN	% 0,7569	75.687,5	% 0,7569	75.687,5
Arnt Güven SAZAK	% 0,7569	75.687,5	% 0,7569	75.687,5
Tülin VATAN	% 0,7569	75.687,5	% 0,7569	75.687,5
TOPLAM	% 100,0000	10.000.000	% 100,0000	10.000.000

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:

	31.03.2012	31.12.2011
Yönetici	34	38
Personel	104	118
Yönetim Kurulu	4	4
TOPLAM	142	160

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1.1. Yasal Defterler ve Finansal Tablolar

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

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.

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)

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

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

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

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

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

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

31 Mart 2012 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 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal raporlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri aşağıdaki paragraflarda açıklanmıştır.

UMS 8 paragraf 28 gereği, 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

-UMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Şubat 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ihraç edenin fonksiyonel para birimi dışında bir para biriminde ihraç edilen hisse senetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirmektedir.

-UFRYK 19, "Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi", 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yorum, borçlu ve alacaklının bir finansal borcun koşullarını yeniden belirledikleri ve sonucunda ilgili borcun kısmen veya tamamen, borçlunun alacaklıya ihraç edeceği özkaynağa dayalı finansal araçlarla ödenmesine karar verdikleri durumların nasıl muhasebeleştirileceğine açıklık getirmektedir.

- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, UFRS 7'de yapılan değişikliklerle ilgili hali

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)

hazırda UFRS kullananlara getirilen geçiş hükümleri ile ilgili benzer uygulamaları UFRS'yi ilk defa uygulayanlara da sağlamıştır.

2.FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UMS 24 (revize), "İlişkili Taraf Açıklamaları", 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Revize standart ilişkili taraf tanımını basitleştirmiştir ve tanıma açıklık getirmiştir. Ayrıca revize standart kamu iktisadi teşebbüslerinin diğer kamu iktisadi teşebbüsleri ve devlet ile olan tüm işlemlerini açıklama zorunluluğunu ortadan kaldırmıştır.

-UFRYK 14 (değişiklik), "Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi", 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, en eski karşılaştırmalı dönemden başlamak üzere geriye dönük olarak uygulanır. Değişiklik, UFRYK 14'ün, "UMS 19 - Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri İle Etkileşimi" üzerindeki beklenmeyen sonuçlarını düzeltmek üzere yapılmıştır.

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

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

- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, bir işletmenin fonksiyonel para biriminin hiper enflasyona maruz kalması sebebiyle UFRS'lere uygunluk sağlayamadığı bir dönemin ardından nasıl UFRS'ye uygun finansal tablo yayınlayacağını açıklamaktadır.

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

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

- UMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir.

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)

- UFRS 9, "Finansal Araçlar", 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9 finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir.

2.FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

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

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

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

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.

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)

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

2.FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Finansal araçların alım satımlarında işlem tarihi esas alınmaktadır.

2.1.2. Maddi Varlıklar

İşletmede bir yıldan fazla süre kullanılacağı tahmin edilen maddi varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınırlar. 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 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:

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.

2.1.3. 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.

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)

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
Bilgisayar yazılımları ve Lisanslar	% 20 - 6,66 - 33,33	Normal
Özel Maliyetler	% 20 veya kira süresi	Normal

2.1.4. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

Ancak şirket varlıklarında böyle bir değer düşüklüğünün varlığı tespit edilmemiştir.

2.1.5. Borçlanma Maliyetleri

Tüm faiz giderleri tahakkuk yöntemine göre Gelir Tablosu'na alınır ve finansal gelir ve giderler içinde raporlanır. Kullanılan yabancı para cinsinden kredilerle ilgili olarak gerçekleşen kur farkları (olumlu, olumsuz) finansman maliyetleri ile ilişkilendirilir. Ancak kurum yabancı para cinsinden kredi kullanmamıştır.

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

2.1.6. Finansal Araçlar

Şirkette alım satıma konu olan veya portföyde tutulan menkul kıymetler, alacaklar, borçlar esas itibariyle IAS 32, IAS 39, IFRS 9 sayılı standartlara göre kayda alınır, dönem sonlarında değerlemeye tabi tutulur. IFRS 7 ye göre de dipnotlarda açıklamalarda bulunulur. IFRS 9 28 Ekim 2010 arihi itibariyle yayınlanmış olup, 1 Ocak 2013 tarihi i 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.

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

2.1.6.2. 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 hasil 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 değerlendirilmeden vazgeçilerek, tüm finansal varlıklar "gerçeğe uygun (makul) değer ile değerlendirilip değerlendirme farkı Kar Zarar'da muhasebeleştirilenler" ve " itfa edilmiş maliyetinden değerlendirilenler" şeklinde ikiye ayrılmaktadır. Bu ayrımların temel kıstas IFRS 9' un 4.1.5 ve 4.1.6 nci maddelerine göre:

- (a) İlgili varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı yönetim modeli (finansal varlık yönetim modeli) ve
 - (b) Söz konusu varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özellikleri
- esas alınarak, daha sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyeti veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülerek sınıflandırılır.

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

- (a) Varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulması.
- (b) Finansal varlığın sözleşme hükümlerinin, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açması.

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

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)

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 değerlenip değerlendirilme farkları Kar Zarar'da muhasebeleştirilirler.

2.1.7. Netleştirme

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

2.1.8. Hisse Başına Kazanç

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

2.1.9. Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü

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

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 bilanço'ya 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 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)

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

2.1.11. Kıdem Tazminatı ve Çalışanlara Sağlanan Fayda Planları

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

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

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.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.03.2012	31.12.2011
Kasa	125.955	22.413
- TL	125.955	22.413
Bankalar	20.120.070	14.209.650
- Vadesiz Mevduat	262.283	551.890
<i>Döviz Müşteri</i>	97.226	297.245
<i>TL Portföy</i>	165.057	254.645
- Vadeli Mevduat Portföy	757.005	758.112
- Vadeli Mevduat Müşteri Döviz	0	50.883
- Vadeli Mevduat Müşteri TL	19.100.782	12.848.765
Ters Repo İşlemlerinden alacaklar	7.403.438	19.908.623
TOPLAM	27.649.463	34.140.686

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 Vadeli mevduatına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

31.03.2012

	Tutar	İşlemiş Net Faiz	Vade	Brüt Faiz Oranı
	550.000	551.868	17.04.2012	%11,25
	204.000	205.137	02.04.2012	% 8
TOPLAM	754.000	757.005		

31.12.2011

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

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

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

	31.03.2012	31.12.2011
Alım Satım Amaçlı Hisse Senetleri	323	0
Alım Satım Amaçlı Devlet Tahvilleri	298.035	290.052
TOPLAM	298.358	290.052
UZUN VADELİ FİNANSAL YATIRIMLAR	31.03.2012	31.12.2011
Bağlı Menkul Kıymetler – İştirakler (Net) (*)	25.440	25.440
TOPLAM	25.440	25.440

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)

(*)Bağlı Menkul Kıymetler - İştirakler	31.03.2012	31.12.2011
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

Ayrıca şirketin portföyünde 175.219.- TL tutarında bir hisse senedi grubu vardır ki, bu şirketin senetlerinin cari değerinin olmadığı düşünülmüş ve tamamı için karşılık ayrılmıştır. Yine Takasbank A.Ş. 'ne 31.936.- TL yatırım yapılmıştır. Bu varlıkların aktif bir piyasası bulunmamaktadır. Ancak değerinin 25.440.- TL olduğuna ilişkin yayınlar bulunmaktadır.

6. FİNANSAL BORÇLAR

	31.03.2012	31.12.2011
Takasbank Menkul Kıymet Kredisi(*)	5.553.546	4.352.900
TOPLAM	5.553.546	4.352.900

(*) 31.03.2012 tarihi itibarıyla sadece Takasbank Menkul Kıymet Kredisi bulunmakta olup bu kredinin niteliği spot kredidir.

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

TİCARİ ALACAKLAR	31.03.2012	31.12.2011
Müşteriler	18.495.205	5.504.130
Kredili Müşteriler	18.110.061	16.378.884
Ödünç Alınan Menkul Kıymetler İçin Verilen Teminatlar	63.672	61.321
Şüpheli Alacaklar	175.993	175.993
Şüpheli Alacakları Karşılığı	-175.993	-175.993
Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri Takas Merkezleri (Müşteri-Portföy)	3.863.725	3.850.964
Diğer Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	595.887	623.314
Fon Ücretleri ve Alacakları (*)	1.882	4.432
TOPLAM	41.130.432	26.423.045
TİCARİ BORÇLAR	31.03.2012	31.12.2011
Satıcılar	135.350	94.747
Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmelerinden Alacaklılar	3.863.725	3.850.964

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)

Vadeli Mevduat Müşterileri	19.100.782	12.848.765
Ters Repo Müşterileri	7.171.264	19.483.655
Müşterilere Verilecek Komisyon İadesi	219.001	
Müşteri ve Kredili Müşterilerin Ters Bakiyeleri TL	13.657.114	5.420.000
Takas ve Saklama Merkezi	4.927.430	285.414
Müşterilerin Döviz Bakiyeleri	97.226	348.148
Spk Alım Yasaklı Kıymet Satış Blokesi	936	201
Diğer İlişkili Tarafra Borçlar	7.773	34.786
TOPLAM	49.180.601	42.366.680

(*) İlişkili taraflardan Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Değişken Fon ve B Likit Fon'dan olan Fon Yönetim ücreti alacağından kaynaklanmaktadır.31/03/2012 tarihi itibarıyla mevcut , şirketin takibinde olan aksi overolların tahsil edileceği düşünüldüğünden şüpheli alacak karşılığı ayrılmamıştır.

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

DİĞER ALACAKLAR (K.V.)	31.03.2012	31.12.2011
Satıcılara Verilen Avanslar	136.614	2.210
Sabit Kıymet Satışından alacaklar	958	0
TOPLAM	137.572	2.210

DİĞER ALACAKLAR (U.V.)	31.03.2012	31.12.2011
Verilen depozito ve Teminatlar-U.V	127.477	112.878
TOPLAM	127.477	112.878

DİĞER BORÇLAR	31.03.2012	31.12.2011
Ödenecek Giderler	74	4.286
Ödenecek Vergi Harçlar	412.294	362.363
TOPLAM	412.368	366.649

9. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR/DİĞER DURAN VARLIKLAR

DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	31.03.2012	31.12.2011
Gelecek Aylara Ait Giderler	294.987	79.318
Personel İş avansları	14.227	1.606
Gelir Tahakkukları	0	4.456
TOPLAM	309.214	85.381

DİĞER DURAN VARLIKLAR	31.03.2012	31.12.2011
------------------------------	-------------------	-------------------

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)

Gelecek Yıllara Ait Giderler	2.670	677
TOPLAM	2.670	677

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

MADDİ VARLIKLAR	01.01.2011	GİRİŞLER	ÇIKIŞLAR	31.03.2012
Arsa ve Araziler	9.736	0	0	9.736
Makine Tesis Ve Cihazlar	1.951.918	14.144	-36.530	1.929.534
Taşıtlar	310.075	0	0	310.075
Demirbaşlar	505.040	501	-5.900	499.641
Diğer Maddi Duran Varlıklar	146.457	35.991	-3.000	179.446
TOPLAM	2.923.226	50.636	-45.430	2.928.432

BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR	01.01.2011	GİRİŞLER	ÇIKIŞLAR	31.03.2012
Makine Tesis ve Cihazlar	1.600.097	32.379	-32.739	1.599.737
Taşıtlar	137.007	15.504	0	152.510
Demirbaşlar	426.014	5.430	-590	430.854
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	80.337	15.575	-3.000	92.912
TOPLAM	2.243.454	68.888	-36.329	2.276.013

NET DEĞER	679.772	652.419
------------------	----------------	----------------

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR	01.01.2011	GİRİŞLER	ÇIKIŞLAR	31.03.2012
Bilgisayar Programları ve Lisanslar	659.000	0	0	659.000
TOPLAM	659.000	0	0	659.000

BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR	01.01.2011	GİRİŞLER	ÇIKIŞLAR	31.03.2012
Bilgisayar Programları Ve Lisanslar	364.104	8.238	0	372.342
TOPLAM	-364.104	-8.238	0	-372.342

NET DEĞER	294.896	286.658
------------------	----------------	----------------

12. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI/ YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31.03.2012	Geçici Fark/ İndirilebilir Fark	Ertelenen Vergi Varlığı	Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü
Duran Varlıklardaki Muhasebe Değeri ve Vergi Değeri Arasındaki Fark	3.629		726
Kıdem Tazminatı + İzin Karşılıkları	987.360	197.473	

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)

İştirakler Değer Düşüklüğü	6.496	1.299
Portföydeki Kağıtların Muhasebe Değeri ve Vergi Değeri Arasındaki Fark	121	24
Kayıt Dışı Giderler ve Dava Karşılığı	118.251	23.651
TOPLAM	222.447	726
NET	221.721	

31.12.2011	Geçici Fark/ İndirilebilir Fark	Ertelenen Vergi Varlığı	Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü
Duran Varlıklardaki Muhasebe Değeri ve Vergi Değeri Arasındaki Fark	8.523		1.705
Kıdem Tazminatı + İzin Karşılıkları	848.805	169.761	
İştirakler Değer Düşüklüğü	6.496	1.299	
Portföydeki Kağıtların Muhasebe Değeri ve Vergi Değeri Arasındaki Fark	136	27	
Kayıt Dışı Dava Karşılığı	67.366	13.473	
TOPLAM		184.562	1.705
NET		182.857	

13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Kısa ve Uzun Vadeli)

Karşılıklar ve Yükümlülükler(Kısa Vadeli)	31.03.2012	31.12.2011
Gelecek Aylara Ait Gelirler	32.486	32.486
Dava Karşılıkları	77.366	67.366
Dönem Kurumlar Vergisi Karşılığı	125.486	571.578
Peşin Ödenen Vergiler	-4.054	-548.980
Diğer Karşılıklar ve Yükümlülükler	5.321	62.290
TOPLAM	236.605	184.740
Diğer Yükümlülükler Uzun Vadeli	31.03.2012	31.12.2011
- Gelecek Yıllara ait Maaş Promasyon Geliri(2013)	0	32.486
Teminat Mektubunun Verildiği Yer	31.03.2012	31.12.2011
İMKB Tahvil Takas Piyasası	1.089.612	1.089.612
İMKB Hisse Senedi Piyasası	9.404.842	9.404.842
Takasbank Ödünç Men. Kıy.,Menk. Kıy. Kredi, BPP Kredi	5.750.000	5.750.000
SPK Aracılık Teminatı	1.800	1.800
Türk Telekom	70.987	65.933
SPK Takasbank Blokajı	191.000	191.000
TOPLAM	16.508.241	16.503.187

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)

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

	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ.lerin toplam tutarı		
TRİ	-	-
Finansal yatırımlar (vob işlem teminatı d.tahvili)	-	-
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.üncü 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

Dosya No	Davacı	Dava Konusu	Dava Tutarı	Son Durum Hakkında Açıklama
2007 Haziranda açılmıştır.Dosya görev nedeniyle İst. 13 Asl.Tic. Mah. Gönderilmiş olup yeni dosya no 2008/76	TEB Sigorta A.Ş.	Yangın Nedeniyle Tazminat	10.000	Mahkeme işbölümü itirazından sonra yasal sürede işlem yapılmadığı için davanın açılmamış sayılmasına karar vermiştir.Karşı taraf kararı temyiz etmiştir.
2012/80	Macaristan Konsolosluğu	Yangın Nedeniyle Tazminat	57.366	Yargıtay Asliye Hukuk Mahkemesini yetkili ve görevli görmüştür.Duruşma günü 08/05/2012 dir.
03/03/2011 İstanbul 3. İş Mahkemesi 2011/245	Eski Çalışan	İşe İade Davası		İşe iade davası kabul edilmiş olup karar tarafımızdan temyiz edilmiştir.Dosya Yargıtaydadır.

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)

28/03/2012 İst. 15. Asliye Tic. Mah. 2012/74	Müşteri	zararın tesbiti tesbit edilen Zararın Tahsili	Fazlaya ilişkin haklar saklı tutulmak kaydı ile 10.000	Kredili Müşteri tarafından aleyhimize açılan dava kredi borcunun kapatılması sırasında şirketimiz tarafından uygulamanın yasaya aykırı olduğu , zararına sebebiyet verildiği gerekçesi ile açılmış olup henüz ön inceleme aşamasındadır. Duruşma günü verilmemiştir.
--	---------	---	---	---

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

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Karşılıklar (K.V)	31.03.2012	31.12.2011
İzin Karşılıkları	385.922	367.902
Prim Karşılıkları	93.938	23.098
TOPLAM	479.860	391.000
Kıdem Tazminatı Karşılığı (U.V)	31.03.2012	31.12.2011
Kıdem Tazminatı Karşılığı	601.439	480.902
TOPLAM	601.439	480.902

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. Zam oranı ve iskonto faiz oranı tahminleri şirket yönetiminin uzun vadeli beklentilerini yansıtmaktadır.

Aktüeryal varsayımlar aşağıdaki gibidir;

	31.03.2012
Uzun Vadeli Zam Oranı Öngörüsü	% 5
Tazminat alamadan ayrılanların oranı	% 16.12
İskonto Faiz Oranı	% 9,44

Dönem Başı	480.902
Ödemeler	-64.885
Faiz Maliyet	11.349
Dönem Gideri	120.536
Aktüeryal Kazanç / Kayıp	53.537
Dönem Sonu	601.439

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)

Aktüeryal kazanç ve kayıplar gelir tablosunda dönem giderleri içinde raporlanmıştır.

15. ÖZKAYNAKLAR

Kurumun sermayesi 10.000.000 Paya bölünmüş olup, bunların tamamı hisse senetleri ile değiştirilmek üzere ilmuhaber şeklindedir. Şirketin ödenmiş sermaye tutarı 31.03.2012 tarihi itibarıyla 10.000.000.-TL dir.

16. KARDAN AYRILAN KISITLANMIŞ YEDEKLER

	31.03.2012	31.12.2011
2006 Yılı Karından Ayrılan Yasal Yedek	42.202	42.202
2007 Yılı Karından Ayrılan Yasal Yedek	17.924	17.924
2009 Yılı Karından Ayrılan Yasal Yedek	73.234	73.234
2010 Yılı Karından Ayrılan Yasal Yedek	81.433	81.433
2011 Yılı Karından Ayrılan Yasal Yedek	91.880	-
TOPLAM	306.674	214.794

17. GEÇMİŞ YIL KARLARI/ ZARARLARI

	31.03.2012	31.12.2011
Geçmiş Yıl Karları	3.755.861	1.801.798
TOPLAM	3.755.861	1.801.798

18. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.2011 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011
Satışlar		
Hisse Senetleri ve Geçici İlmühaber	12.384.205	31.715.356
Devlet Tahvili	28.221.423	66.921.907
Hazine Bonusu	0	1.000.184
	40.605.628	99.637.447
Satışların Maliyeti (-)		
Hisse Senetleri	-12.378.705	-31.716.161
Devlet Tahvili	-28.211.889	-66.906.642
Hazine Bonusu	0	-1.000.000
	-40.590.594	-99.622.803
Vadeli İşlem Sözleşmeleri Satış Kar Zararı	-14.650	-4.678
TOPLAM	384	9.966

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)

Hizmet Gelirleri		
Komisyon Gelirleri	4.031.039	5.008.107
Müşterilere Komisyon İadeleri (-)	-664.166	-1.147.795
Müşterilerden Elde Edilen Faiz Gelirleri	840.500	687.385
Yatırım Fonu Yönetim Ücreti	5.403	16.367
Diğer Hizmet Gelirleri	95.569	107.183
TOPLAM	4.308.345	4.671.247
BRÜT KAR/ZARAR	4.308.729	4.681.212

Fon yönetim ücretlerinin tamamı 5.403.-TL'si ilişkili taraflardan elde edilen Fon Yönetim Komisyonları'dır.
(31.03.2011: 16.367 TL)

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

	01.01.2011 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011
Kira	142.136	168.414
Data Abone Giderleri	259.673	228.708
Danışmanlık ve Müşavirlik	47.456	31.624
Aidat ve Üyelikler	73.752	94.373
Posta ,Kargo,kurye	30.752	30.123
Bakım ve Onarım Giderleri	26.218	29.502
Temsil Ağırılama	30.965	116.566
Pul, Harç, Noter, Tescil Giderleri	24.722	7.441
Hizmet Arabaları Giderleri	21.076	22.809
Kırtasiye	14.624	17.312
Sigorta	5.839	5.695
Vergi Resim Harç	62.351	53.158
Haberleşme	118.318	121.251
Personel Giderleri	2.063.170	1.602.246
Amortisman ve İtfa Payı	77.126	83.174
Küçük Demirbaş	7.648	5.582
Cezalar	194	12.963
Seyahat ve Konaklama	40.250	46.109
Banka ve OEC Masrafları	11.734	9.949
Isıtma Aydınlatma	54.629	51.376
Hisse Senedi İşlem Payları	95.856	116.957
Vadeli İşlem Borsa Payları	220.499	212.796
Takasbank ve MKK Komisyonları	46.186	29.251
Diğer Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	85.992	102.230
Diğer	203.001	44.028
TOPLAM	3.764.166	3.243.637

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. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

DİĞER GELİRLER	01.01.2011 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011
Duran Varlık Satış Karı	11.713	8.223
Muhtelif Gelirler	16	3
Banka Maaş Promasyon Geliri	32.486	32.486
Sigorta Hasar Geliri	0	1.377
TOPLAM	44.215	42.089

DİĞER GİDERLER	01.01.2011 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011
Kur Farkı Zararı	2.088	66
Muhtelif Giderler	33	519
Önceki Dönem Giderleri	2.612	0
TOPLAM	4.733	585

21. FİNANSAL GELİRLER

	01.01.2011 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011
Temettü Gelirleri	0	2
Mevduat Faiz Gelirleri	19.828	23.191
Portföy Değerlemesi	8.117	3.552
Vadeli İşlem Nema Geliri	13.224	3.586
Finansal Varlık Değer Artış Fonu	0	4.427
Diğer	1.150	674
TOPLAM	42.320	35.432

22. FİNANSAL GİDERLER

	01.01.2011 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011
Kredi Faizleri	-141.264	-230.204
Teminat Mektubu Komisyonları	-83.784	-86.882
Diğer	-222	-5.070
TOPLAM	-225.270	-322.156

23. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	01.01.2011 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011
Cari Dönem Vergi Karşılığı	-125.486	-251.888
Ertelenen Vergi	38.863	9.437
TOPLAM	86.623	-242.450

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)

24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31.03.2012

	Meksa A Tipi Değişken	Meksa B tipi Likit Fon	Ortak	Toplam
Fon Yönetim Ücretleri	165	5.238	-	5.403
Aracılık Komisyonları-Hisse	3	0	0	3
Aracılık Komisyonları-Ters Repo-Mevduat Diğer	0	0	408	408

	Yüksel Holding	Kask Sigorta	Yüksel yön. hijyen servis peyz	Sazak Turizm Ticaret A.Ş.
Kira Gideri ve Bina Giderleri	47.200	---	---	3.075
Sigorta Poliçesi Tutarı	---	2.908	---	
Temizlik Gideri	---	-	5.310	

31.03.2011

	Meksa A Tipi Değişken	Meksa B tipi Likit Fon	Ortak	Toplam
Fon Yönetim Ücretleri	225	16.142	-	16.367
Aracılık Komisyonları-Hisse	3	0	57	60
Aracılık Komisyonları-Ters Repo-Mevduat	0	0	133	133

	Yüksel Holding	Kask Sigorta	Yüksel yön. hijyen servis peyz
Kira Gideri	70.800	---	---
Sigorta Poliçesi Tutarı	---	7.701	---
Temizlik Gideri	---	-	1.770

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)

Kilit yönetici personele sağlanan menfaatler:

	31.03.2012	31.12.2011
Yönetim Kurulu Üyelerine Ödenen Huzur Hakkı	14.302	55.613
Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcısı Brüt Ücret ve Prim	523.289	1.360.648
TOPLAM	537.591	1.416.261

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(a) Finansal risk yönetimi

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

Fiyat Riski

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

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

Piyasa Riski

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

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

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)

Kredi Riski

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

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

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

Kredi riski yönetimi

Şirket'in esas olarak ticari alacaklarından tahsilat riski bulunmamaktadır. Ticari alacaklar, şirket yönetiminin 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 yönetiminin değerlendirilmekte gerekli görülen durumlarda karşılık ayrılmaktadır.

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

Cari Dönem(31.03.2012)	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				
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski(1)	1.882	41.128.550		265.049	20.246.025	0	323.798	7.403.438
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı								
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	1.882	41.128.550		265.049	20.246.025	0	323.798	7.403.438
Önceki Dönem(31.12.2011)	Alacaklar				Kasa ve Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Finansal Yatırımlar	Ters Repo
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar					
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	4.432	26.418.613		115.088	14.232.063	0	315.492	19.908.623
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı								
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.432	26.418.613		115.088	14.232.063	0	315.492	19.908.623

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

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

Likidite riski yönetimi

Likidite riski, şirketin net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe 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 31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

Cari Dönem Sözleşme uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	52.600.695	52.600.695	51.580.848	418.407	100.154	501.286	
Finansal Borçlar	5.553.546	5.553.546	5.553.546				
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0				
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karş.	1.081.299	1.081.299	93.938	385.921	100.154	501.286	
Ticari Borçlar	45.316.877	45.316.877	45.316.877				
Diğer Borçlar	412.368	412.368	412.368				
Diğer Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	236.605	236.605	204.119	32.486			
Türev Olan Finansal Yükümlülükler	3.863.724	3.863.724	3.863.724				
Türev Nakit Girişleri	3.863.724	3.863.724	3.863.724				

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	44.345.648	44.345.648	43.431.871	400.389	130.851	382.537	
Finansal Borçlar	4.352.900	4.352.900	4.352.900				
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0				
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karş.	871.903	871.903	23.098	367.903	98.365	382.537	
Ticari Borçlar	38.536.970	38.536.970	38.536.970				
Diğer Borçlar	366.649	366.649	366.649				
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	217.226	217.226	152.254	32.486	32.486		
Türev Olan Finansal Yükümlülükler	3.829.710	3.829.710	3.829.710				
Türev Nakit Girişleri	3.829.710	3.829.710	3.829.710				

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:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU						
	Cari Dönem			Önceki Dönem		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar						
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	97.226	54.840	0	348.148	184.190	95
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar						
3. Diğer						
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	97.226	54.840	0	348.148	184.190	95
5.Ticari Alacaklar						
6a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)						
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar						
7. Diğer	27.666	15.605		29.476	15.605	
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	27.666	15.605	0	29.476	15.605	0
9. Toplam Varlıklar (4+8)	124.892	70.445	0	377.624	199.795	95
10. Ticari Borçlar (Müşterilerin Döviz Varlığı)	97.226	54.840	0	348.148	184.190	95
11.Finansal Yükümlülükler						
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler						
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler						
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	97.226	54.840	0	348.148	184.190	95

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

	Cari Dönem			Önceki Dönem		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
14. Ticari Borçlar						
15. Finansal Yükümlülükler						
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler						
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler						
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	0	0	0	0	0	0
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	97.226	54.840	0	348.148	184.190	95
19. Bilanço Dışı Türev Araçlarının Net Varlık (Yükümlülük) Pozisyonu						
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı **						
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı ***						
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	27.666	15.605	0	29.476	15.605	0
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*						
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri						
23. İhracat ****						
24. İthalat ****						

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

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

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

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

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

Duyarlılık Analizleri

31.03.2012 ve 31.12.2011 itibariyle Türk Lirasının kurlar karşısında %10 değer kaybetmesi ve % 10 değer kazanması durumlarında ve faiz oranları olmak üzere tüm değişkenlerin sabit olması varsayımı ile yapılmıştır.

Cari Dönem	Kar / Zarar	
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
ABD Dolar Kurunun % 10 değişmesi halinde		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	2.766	-2.766
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	2.766	-2.766
TOPLAM	2.766	-2.766
Önceki Dönem	Kar / Zarar	
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
ABD Dolar Kurunun % 10 değişmesi halinde		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	2.948	-2.948
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	2.948	-2.948
TOPLAM	2.948	-2.948

Faiz oranı riski

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

	31.03.2012	31.12.2011
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
-TL vadeli mevduat (Şirketin)	757.005	758.112
- Ters Repo	7.403.438	19.908.623
-Borsa Para Piyasasından Alacaklar	0	0
-Satışa Hazır Finansal Varlıklar	298.358	290.052
Değişken faizli finansal araçlar	Yoktur	Yoktur

(a) Değişken faizli finansal araçlar

31.03.2012 tarihinde değişken faizli finansal araç bulunmadığından, yenileme tarihinde olası faiz artış veya azalışı da sözkonusu olmamakta ve dönem mali tablolarını etkileyecek herhangi bir tutar ortaya çıkmamaktadır.

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

(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.

26. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- a) Mali tablolar 27.04.2012 tarihinde Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır.