

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**NOT 1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Başkent Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket") 20.01.2006 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile iştigal etmek üzere kurulmuş olup, şirketin faaliyet esasları portföy yatırım politikaları ve yönetim sınırlamalarında sermaye piyasası kurulu düzenlemeleri ile ilgili mevzuata uyulur.

Bu çerçevede şirket;

- Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapar,
- Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır,
- Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

Şirket, hisse senetlerini aldıkları ortaklıkların herhangi bir şekilde sermayesine ve yönetimine hakim olmak amacı gütmeyiz.

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (ortaklık portföyü oluşturmak) yürütmektedir.

Şirket'in merkezi İstanbul'dur. Şirket'in ticari ikametgahı : İstanbul - Şişli Abide-i Hürriyet Cad. No: 211 C Blok Kat: 6'dır.

Şirketin, 31/12/2008 tarihi itibari ile ortakları, pay tutarları ve pay oranları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

		31.12/2008	
		Pay Tutarı	Pay Oranı
Murat Güler	A	50.000	1.12%
Murat Güler	B	2.670.217	59.66%
Halka Arz	B	1.755.423	39.22%
Toplam Ödenmiş Sermaye		4.475.640	100,00%

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**Finansal Tabloların Sunum Esasları**

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliği, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Bu tebliğe istinaden, işletmeler Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygularlar ve finansal tabloların Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle UMS/UFRS'lere göre hazırladığı hususuna dipnotlarda yer verirler. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nca ("TMSK") yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınır.

Dolayısıyla ilişikteki mali tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğe göre hazırlanmış olup mali tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş dönem mali tablolarında bazı sınıflamalar yapılmıştır.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)****Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi**

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir 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.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in mali tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Mali tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket, cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK’nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (IFRIC) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2007 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır. Söz konusu yeni ve revize standartlar ile yorumların uygulanması Şirket’in muhasebe politikalarını, aşağıdaki konularda etkilemiştir:

- UFRS 7, “Finansal Araçlar: Açıklamalar”
- UMS 1, “Mali Tabloların Sunumu”

UFRS 7, “Finansal Araçlar: Açıklamalar”

Bu standart mali tablo kullanıcılarına Şirket’in finansal araçlarının önemini ve bahse konu finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliğini ve kapsamını değerlendirmelerine imkan veren açıklamaların yapılmasını gerektirir. Yeni açıklamalar mali tablolara dahil edilmiştir. Standardın finansal sonuçlar üzerinde bir etkisi bulunmamasıyla birlikte, gerektiğinde geçmiş döneme ait karşılaştırmalı bilgiler revize edilmiştir.

UMS 1, “Mali Tabloların Sunumu”

Bu değişiklik, Şirket’in mali tablo kullanıcılarına Şirket sermayesinin yönetiminde Şirket’in hedeflediği amaçları ile kullandığı politika ve uygulamaları hakkında değerlendirme yapmalarına imkan veren yeni açıklamalar sunmasını gerektirir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

2008 tarihinde yürürlüğe giren ancak Şirket'in operasyonları ile ilgili olmadığından uygulanmayan standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2008 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan mali dönemler için zorunlu olduğu halde Şirket'in faaliyetleri ile ilgili değildir:

- UFRS 4, "Sigorta Sözleşmeleri",
- UFRYK 7, "UMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı Çerçevesinde Düzeltme Yaklaşımının Uygulanması",
- UFRYK 8, "UFRS 2 Standardının Kapsamı",
- UFRYK 9, "Saklı Türevlerin Yeniden Değerlendirilmesi",
- UFRYK 10, "Ara Dönem Finansal Raporlama ve Değer Düşüklüğü".
- UFRYK 11, "UFRS 2 – Şirket ve İşletmenin Geri Satın Alınan Kendi Hisselerine İlişkin İşlemler"
- UFRYK 12, "Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları"
- UFRYK 14, "UMS 19- Tanımlanmış Fayda Varlığı Üzerindeki Sınırlama, Asgari Fonlama Gereklilikleri ve Birbirleriyle Olan Karşılıklı Etkileşimleri"

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Aşağıdaki Standartlar ve Yorumlar bu mali tabloların onaylanma tarihinde yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiştir:

- | | |
|---|--|
| • UMS 23, "(Revize) Borçlanma Maliyetleri" | 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. |
| • UFRS 8, "Faaliyet Bölümleri" | 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. |
| • UFRYK 13, "Müşteri Bağlılık Programları" | 1 Temmuz 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. |
| • UFRS 2, "Hisse Bazlı Ödemeler" Hakediş Koşulları ve İptallerine İlişkin Değişiklik. | 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. |
| • UFRS 3, "İşletme Birleşmeleri" | 1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. |
| • UMS 27, "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" | |
| • UMS 28, "İştiraklerdeki Yatırımlar" | |
| • UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" Satın Alma Yönteminin Uygulanması Hakkında Kapsamlı Değişiklik | |
| • UMS 1, "Mali Tabloların Sunumu" | 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. |
| • UMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" Geri Satın Alma Opsiyonlu Finansal Araçlar ve Nakde Çevrilmelerinde Doğacak Yükümlülüklerin Açıklanması Hakkında Değişiklik | |
| • UMS 1, "Mali Tabloların Sunumu" | 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. |

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

Ekteki mali tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe prensipleri aşağıdaki gibidir:

a) Hasılat

Dönem içinde işletmenin olağan faaliyetlerinden sağladığı ekonomik faydanın brüt tutarını göstermektedir.

Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

Tüm faiz taşıyan araçlara ilişkin faiz gelirleri ve giderleri ilk alım maliyeti üzerinde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak gelir tablosuna yansıtılmıştır. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, hazine bonoları üzerindeki birikmiş faiz ve primi içermektedir. Ücret ve komisyon giderleri hizmet gerçekleştiği veya ödeme yapıldığı esnada gider olarak kaydedilirler. Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

b) Maddi Varlıklar

Maddi varlıklar maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve var ise birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki net tutar üzerinden gösterilirler. Amortisman bütün maddi varlıklar için düzeltilmiş tutarlar üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır. Maddi varlıkların ekonomik ömürleri dikkate alınarak saptanan amortisman oranı %20 ve %25'tir.

c) Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve var ise birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki net tutar üzerinden gösterilirler. Amortisman bütün maddi varlıklar için düzeltilmiş tutarlar üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır. Maddi olmayan varlıkların ekonomik ömürleri dikkate alınarak saptanan amortisman oranı %20'dir.

d) Varlıklarda Değer Düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için, defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

e) Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

f) Finansal Araçlar**(1) Finansal varlıklar**

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

f) Finansal Araçlar (devamı)**Satılmaya hazır finansal varlıklar**

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlar ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

f) Finansal Araçlar (devamı)

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

(2) Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları

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

düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

g) İşletme Birleşmeleri

Bulunmamaktadır.

ğ) Kur Değişiminin Etkileri

Şirket'in mali tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve mali tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Kur farkları, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden işlemleri bulunmamaktadır.

h) Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç, net dönem karının dönem içindeki hisselerin ağırlıklı ortalamasına bölünmesiyle hesaplanır. Dönem içerisinde içsel kaynaklardan sermaye artırımını yapılması halinde, hisse adedinin ağırlıklı ortalaması hesaplanırken yeni bulunan değerler dönem başı itibarıyla da geçerli olduğu kabul edilir.

ı) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

i) Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması; yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumlarında karşılık mali tablolarda yer almaktadır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

j) Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

k) Kiralama İşlemleri:

Şirket'in kiralama işlemleri bulunmamaktadır.

l) İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar tanımı, hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluş olarak verilmiştir. İlişkili taraflara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili taraf işlemleri, bir fiyat uygulansın veya uygulanmasın, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili taraflar arasında transfer edilmesini içermektedir.

m) Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket, Türkiye'de ve sadece portföy işletmeciliği alanında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

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

n) Durdurulan Faaliyetler
Bulunmamaktadır.

o) Devlet Teşvik ve Yardımları:
Bulunmamaktadır.

ö) Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

NOT 2 -FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

ö) Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

1/1/2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 13/6/2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 5 inci maddesinin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye’de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

Aynı Kanunun 15 inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılın dağıtılmasın % 15 oranında vergi kesintisi yapılır. Aynı maddenin (4) numaralı fıkrasına göre Bakanlar Kurulu bu vergi kesintisi oranını sifıra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar yükseltmeye ve bu sınırlar içerisinde olmak kaydıyla fon veya ortaklık türlerine göre ya da bu fon ve ortaklıkların portföylerindeki varlıkların nitelik ve dağılımına göre farklılaştırmaya yetkilidir.

5281 sayılı Kanun ile 1/1/2006 ila 31/12/2015 tarihleri arasında uygulanmak üzere 1/1/2006 tarihinden geçerli olmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununa eklenen, 5527 sayılı Kanun ile değişik Geçici 67 nci maddenin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1/1/2006 – 22/7/2006 tarihleri arasında % 15, 23/7/2006 – 30/9/2006 tarihleri arasında % 10, 7 Kasım 2006 tarihinden itibaren ise % 0 oranında gelir vergisi kesintisi yapılmıştır.

Geçici 67 nci maddenin (8) numaralı fıkrasına göre, Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının Kurumlar Vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılın veya dağıtılmasın % 15 oranında vergi tevkifatına tâbi tutulur. Bu kazançlar üzerinden 94 üncü madde uyarınca ayrıca tevkifat yapılmaz. Söz konusu tevkifat oranı 22/7/2006 tarihli ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile 23/7/2006 – 30/9/2006 tarihleri arasında % 10, 7 Kasım 2006 tarihinden itibaren ise % 0 olarak uygulanmıştır.

Geçici 67 nci maddenin (2) ve (4) numaralı fıkralarına göre, menkul kıymet yatırım fonu ve ortaklıklarının bu maddeye göre tevkifata tabi tutulan gelirleri üzerinden Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunlarına göre ayrıca tevkifat yapılmaz.

Söz konusu 34 üncü maddenin (8) numaralı fıkrasında, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının, portföy işletmeciliği kazançlarının elde edilmesi sırasında 15 inci madde gereğince kendilerinden kesilen vergileri, vergi kesintisi yapanlarca ilgili vergi dairesine ödenmiş olmak şartıyla, aynı Kanunun 15 inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre kurum bünyesinde yapacakları vergi kesintisinden mahsup edebilecekleri, mahsup edilemeyen kesinti tutarının başvuru halinde kendilerine red ve iade edileceği belirtilmiştir.

p) Çalışanlara Sağlanan Faydalar/ Kıdem Tazminatları

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

(1)Tanımlanan Fayda Planı :

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen ve en az bir yıl hizmet vermiş personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

p) Çalışanlara Sağlanan Faydalar/ Kıdem Tazminatları (devamı)

Şirket, ilişikteki mali tablolarda kıdem tazminatı karşılığını "Öngörülen Birim Kredi Yöntemi" kullanarak ve Şirket'in personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihinde devlet tahvilleri kazanç oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan tüm kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

(2)Tanımlanan Ek Planlar :

Şirket, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket'in söz konusu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bahse konu primler tahakkuk ettirildikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

r) Emeklilik Planları

Bulunmamaktadır.

s) Tarımsal Faaliyetler:

Bulunmamaktadır.

ş) Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalarda bulunan nakdi, ters repo anlaşmalarını ve bankalararası para piyasasında değerlendirilen fonları içermektedir.

t) Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar (net):

Bulunmamaktadır.

u) Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller:

Bulunmamaktadır.

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

ü) Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

v) Ters Repo Alacakları

Geri satım kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repolarının maliyetine eklenmesi suretiyle hazır değerler hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir.

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

NOT 4 - İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

UMS 14 Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

NOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve Nakit Benzerleri	31.12.2008	31.12.2007
Bankalar	3.402	313.177
Diğer Hazır Değerler	-	-
TOPLAM	3.402	313.177

NOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Finansal Yatırımlar	31.12.2008	31.12.2007
Hisse senetleri (borsaya kote)	1.265.816	2.291.730
Hisse Senetleri Değer Azalışları	-5.612	-74.431
Kamu Kesmi Tahvil	3.012.885	2.317.051
Kamu Kesmi Tahvil Değer Azalışları	-5.637	
TOPLAM	4.267.452	4.534.350

NOT 8 - FİNANSAL BORÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**NOT 9 - DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**

Diğer Finansal Yükümlülükler (uzun)	31.12.2008	31.12.2007
Ödenecek Giderler	0	111
Ödenecek Vergi, harç ve yükümlülükler	55.788	30.997
TOPLAM	55.788	31.108

NOT 10 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

NOT 11 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Finansal Yükümlülükler (kısa)	31.12.2008	31.12.2007
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	19.939	19.939
TOPLAM	19.939	19.939

NOT 12 - FİNANS SEKTÖRÜ FALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Ticari Alacak	31.12.2008	31.12.2007
Takas Saklama Merkezi	3.137.966	223.000
TOPLAM	3.137.966	223.000
Ticari Borçlar	31.12.2008	31.12.2007
Takas Saklama Merkezi	2.936.247	55.079
VOB Teminatından Alacaklar	-286.351	
TOPLAM	2.649.896	55.079

NOT 13 - STOKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

NOT 14 - CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

NOT 15 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

NOT 16 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

NOT 17 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİ MENKULLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**NOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR**

Maddi Varlıklar	31.12.2008	31.12.2007
Tesis Makine Cihaz	1.578	1.640
Demirbaşlar ve Döşemeler	1.699	
Birikmiş Amortismanlar	-1.716	-820
TOPLAM	1.561	820

NOT 19 - MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	31.12.2008	31.12.2007
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.513	1.513
Birikmiş Amortismanlar	-908	-605
TOPLAM	605	908

NOT 20 - ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

NOT 21 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

NOT 22 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Borç Karşılıkları	31.12.2008	31.12.2007
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	-	9.314
TOPLAM	-	6.968

NOT 23 - TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

NOT 24 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar	31.12.2008	31.12.2007
Kıdem Tazminatı Karşılığı	7.465	2.346
TOPLAM	7.465	2.346

Türk kanunlarına göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve sebepsiz yere kurumla ilişiği kesilen veya emekli olan, 25 yılını (kadınlarda 20 sene) dolduran ve emeklilik hakkı kazanmış (kadınlarda 58 yaş ve erkeklerde 60 yaş), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarıdır. 01.07.2007-31.12.2007 tarihi (2.030,19 TL) 01.07.2008-31.12.2008 tarihi itibarıyla belirlenen kıdem tazminatı tutarı 2.173,19 TL' dir. Oluşan yükümlülüğün fonlanması gerekliliği yoktur.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**NOT 25 - EMEKLİLİK PLANLARI**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

NOT 26 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

NOT 27- ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in başlangıç sermayesi, tamamı ödenmiş 2.700.000 TL'dir. 21.11.2007-05.12.2007 tarihleri arasında yapılan bedelli sermaye artırım neticesinde şirket sermayesi 4.475.640 TL'ye ulaşmış olup Sermaye, her biri 1 Türk Lirası nominal değerli 4.475.640 adet hisseye bölünmüştür.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 6.000.000 TL olarak tespit edilmiştir.

Şirket'in 50.000 adet, 1 Türk Lirası nominal değerli, nama yazılı imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Her biri Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde 10.000 (onbin) oy hakkına sahiptir. Bu hisse senetlerinin tamamı Murat GÜLER 'e ait bulunmaktadır.

Bilanço tarihi itibarıyla ödenmiş sermayenin ortaklara göre dağılımı Not 1'de açıklanmıştır.

Şirketin kuruluş tescili 20.01.2006 tarihinde yapıldığı için sermaye yedekleri mevcut değildir.

KAR YEDEKLERİ

Kar Yedekleri	31.12.2008	31.12.2007
Yasal Yedekler	619	619
TOPLAM	619	619

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin

NOT 27- ÖZKAYNAKLAR (devamı)

%20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

İkinci tertip kanuni yedek akçe ise, % 5 birinci tertip kanuni yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan kar, dağıtım tabi tutulacaksa bu kısım üzerinden sınırsız olarak % 10 oranında ayrılır. İkinci tertip kanuni yedek akçe Şirket'in zararlarına karşı kullanılabilir.

SPK'nın 13 Kasım 2001 tarihli Seri:IV, No: 27 tebliğinde yatırım ortaklıklarının dağıtılabilir kar tutarının hesaplamasında gerçekleşmemiş sermaye kazançlarının (değer artışları) dikkate alınmaması öngörüldüğünden, dönem sonu itibarıyla hesaplara tahakkuk edebilecek değer artışları kar dağıtımına konu edilemeyecektir.

GEÇMİŞ YIL KAR / ZARARLARI

Geçmiş Yıl Karları	31.12.2008	31.12.2007
Geçmiş Yıl Karları	520.434	11.754
TOPLAM	520.434	11.754

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

NET DÖNEM KAR / ZARARLARI

Net Dönem Kar/Zararı	31.12.2008	31.12.2007
Dönem Kar/Zararı	-278.917	508.680
TOPLAM	-278.917	508.680

NOT 28 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışlar ve Satışların Maliyeti	31.12.2008	31.12.2007
Satış gelirleri	513.468.257	190.972.475
Satışların maliyeti (-)	-513.066.701	-190.103.536
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	401.556	886.939
Faiz, ücret, prim, komisyon, ve diğer gelirler	112.460	48.051
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler (-)	-299.693	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar (Zarar)	-187.233	48.051
TOPLAM	214.323	916.990

Satış Gelirleri	31.12.2008	31.12.2007
Ters repo satışları (devlet tahvili)	429.253	316.126
Hisse senedi satışları	197.636.241	147.316.280
Ters repo satışları (hazine bonusu)	4.237	228
Vadeli İşlemler ve Opsiyon İşlemleri (VOB)	311.561.199	43.339.841
Ters repo satışları (kuponlar)	-	-
Hisse senedi satış karları	-	-
Devlet tahvili satışları	3.835.479	-
Hisse senedi satış zararları	-	-
BPP Satış	1.848	-
TOPLAM	513.468.257	190.972.475

NOT 28 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (devamı)

Satışların Maliyeti	31.12.2008	31.12.2007
Devlet tahvili maliyetleri (repo maliyetleri)	-	-
Hisse senetleri maliyetleri	-198.422.602	-146.681.963
Hazine bonusu maliyetleri (repo maliyetleri)	-	-
Vadeli İşlemler ve Opsiyon İşlemleri (VOB)	-310.849.849	-43.421.573
Kupon maliyetleri (repo maliyetleri)	-	-
Devlet tahvilleri maliyetleri B98	-3.794.250	-
BPP Maliyet	-	-
TOPLAM	-513.066.701	-190.103.536

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

Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar (Zarar)	31.12.2008	31.12.2007
Ters repo faiz gelirleri (devlet tahvili)	-	-
Hisse Senedi Reeskont Geliri	-	-
Temettü gelirleri	62.927	20.382
Ters repo faiz gelirleri (hazine bonusu)	-	-
Devlet tahvili Reeskontu	-	-
Ters repo gelir reeskontu (devlet tahvili)	-	-
Borsa para piyasası faiz gelirleri	10.660	8.785
VOB teminat getirisi	38.782	18.884
Vadeli İşlemler Komisyonu	-	-
Menkul Kıymet Değer Artış/Azalışları	-11.249	-
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	-288.444	-
Diğer Hizmet Gelirleri	91	-
TOPLAM	-187.233	48.051

NOT 29 - ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

29.a- Araştırma ve Geliştirme Giderleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008 Bulunmamaktadır).

29.b- Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	31.12.2008	31.12.2007
Takasbank Saklama Komisyonu	-1.026	-
VOB İşlem Komisyonu	-	-466
M.K.K. Komisyonu	-11	-
Hisse Senedi İşlem Komisyonu	-176.377	-154.775
B.P.P. İşlem Komisyonu	-36	-
Portföy Yönetim Giderleri	-55.191	-59.306
DT Kesin İşlem Komisyonu	-1.921	-
Hisse Senedi Ser.	-	-125
Temettü Komisyonu	-	-56
Diğer Komisyonlar	320	-
TOPLAM	-234.882	-214.728

NOT 29 - ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (devamı)

29.c- Genel Yönetim Giderleri

Genel Yönetim Giderleri	31.12.2008	31.12.2007
Vergi, Resim, Harçlar	-208.167	-23.777
Personel Maaş ve Ücretleri	-25.977	-19.948

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

SSK Gideri	-2.990	-2.502
Yatırım Danışmanlığı Gideri	-10.297	-9.862
Banka Masrafları	-292	-368
Kırtasiye Giderleri	-812	-23
Makine Tesisi Cihaz Amortisman	-895	-410
Matbaa ve Basım	-	-106
Ulaşım ve Seyahat Giderleri	-60	-161
Noter Masrafları	-2.138	-500
Ticaret Sicil Giderleri	-	-410
Müşavirlik Giderleri	-4.985	-2.917
Temsil İkram Giderleri	-	-60
Tescil ve İlan Giderleri	-1.534	-3.461
Diğer Maddi Duran Varlıklar	-303	-303
Gazete Mecmua Aboneliği	-	-4
Diğer Genel Yönetim Giderleri	-503	-77
Denetçi Ücreti	-11.467	-7.109
Bağımsız Denetim Giderleri	-20.355	-12.714
İlan Giderleri	-1.151	-9.866
Kotta Kalma Ücreti	-2.451	-1.013
SPK Kayda Alma Ücreti	-	-6.600
Komisyon ve Diğer Hizmetler	-10.640	-24.015
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	-	-214.728
TOPLAM	-305.017	-340.934

Tüm giderler tahakkuk esasına göre mali tablolara alınmıştır.

Şirket hisse senedi alım satım işlemlerini aracı kurum olan Başkent Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirmekte olup, %000.5 oranında aracılık komisyonunu günlük olarak ödemektedir. Ayrıca Şirket Vadeli İşlemler piyasası işlemlerini Başkent Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirmekte olup, %000.25 oranında aracılık komisyonunu günlük olarak ödemektedir.

Maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıkların ekonomik ömürlerine göre amortisman gideri kıst bazında hesaplanmış ve mali tablolara alınmıştır.

NOT 30 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007 Bulunmamaktadır).

NOT 31 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007 Bulunmamaktadır).

NOT 32 - FİNANSAL GELİRLER

Finansal Gelirler	31.12.2008	31.12.2007
Hisse Senetleri Reeskont Gelirleri	-	12
DTR Reeskont Geliri	-	1.051
VOB Reeskont Gelirleri	-	30.105
TOPLAM	-	31.168

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**NOT 33 - FİNANSAL GİDERLER**

Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar	31.12.2008	31.12.2007
Hisse Senedi Reeskont Giderleri	-	-74.431
VOB Reeskont Giderleri	-	-20.896
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	-186.723	-3.217
Enflasyon Düzeltme Hesabı	-1.500	-
TOPLAM	-188.223	-98.544

NOT 34 - SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

NOT 35 - VERGİ VARLIĞI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)**Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 5 inci maddesinin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye’de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

Aynı Kanunun 15 inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılsın dağıtılmasın % 15 oranında vergi kesintisi yapılır. Aynı maddenin (4) numaralı fıkrasına göre Bakanlar Kurulu bu vergi kesintisi oranını sifıra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar yükseltmeye ve bu sınırlar içerisinde olmak kaydıyla fon veya ortaklık türlerine göre ya da bu fon ve ortaklıkların portföylerindeki varlıkların nitelik ve dağılımına göre farklılaştırmaya yetkilidir.

5281 sayılı Kanun ile 1 Ocak 2006 ila 31 Aralık 2015 tarihleri arasında uygulanmak üzere 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununa eklenen, 5527 sayılı Kanun ile değişik Geçici 67 nci maddenin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1 Ocak 2006 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında % 15, 23 Temmuz 2006 – 30 Eylül 2006 tarihleri arasında % 10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren ise % 0 oranında gelir vergisi kesintisi yapılmıştır.

Geçici 67 nci maddenin (8) numaralı fıkrasına göre, Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının Kurumlar Vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılsın veya dağıtılmasın % 15 oranında vergi tevkifatına tâbi tutulur . (01.10.2006 tarihinde kaldırılmıştır.)Bu kazançlar üzerinden 94 üncü madde uyarınca ayrıca tevkifat yapılmaz.

NOT 35 - VERGİ VARLIĞI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

Söz konusu tevkifat oranı 22 Temmuz 2006 tarihli ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile 23 Temmuz 2006 – 30 Eylül 2006 tarihleri arasında % 10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren ise % 0 olarak uygulanmıştır.

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

Geçici 67 nci maddenin (2) ve (4) numaralı fıkralarına göre, menkul kıymet yatırım fonu ve ortaklıklarının bu maddeye göre tevkifata tabi tutulan gelirleri üzerinden Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunlarına göre ayrıca tevkifat yapılmaz.

Söz konusu 34 üncü maddenin (8) numaralı fıkrasında, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının, portföy işletmeciliği kazançlarının elde edilmesi sırasında 15 inci madde gereğince kendilerinden kesilen vergileri, vergi kesintisi yapanlarca ilgili vergi dairesine ödenmiş olmak şartıyla, aynı Kanunun 15 inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre kurum bünyesinde yapacakları vergi kesintisinden mahsup edebilecekleri, mahsup edilemeyen kesinti tutarının başvuru halinde kendilerine red ve iade edileceği belirtilmiştir.

NOT 36 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ / ZARAR

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, ara dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. İmtiyazlı ve adi hisse senetleri için hisse başına kar tutarı aynıdır.

	31.12.2008	31.12.2007
Dönem başı itibariyle tedavüldeki hisse senedi adedi	4.475.640	2.700.000
Çıkartılan hisse senetleri	-	-
Dönem sonu itibariyle tedavüldeki hisse senedi adedi	4.475.640	4.475.640
Tedavüldeki hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	4.475.640	4.475.640
Net dönem karı	-278.917	508.680
Hisse Başına Kar / Zarar	-0.06232	0.1137

Şirket'in 50.000 adet, 1 Türk Lirası nominal değerli, nama yazılı imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu hisse senetlerinin her biri Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde 10.000 (onbin) oy hakkına sahiptir, kar dağıtımında bu hisselerin imtiyazı bulunmamaktadır. İmtiyazlı ve adi hisse senetleri için hisse başına kar/zarar tutarı aynıdır.

NOT 37- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31.12.2008	31.12.2007
Ticari Alacak		
Takas Saklama Merkezi	3.137.966	223.000
TOPLAM	3.137.966	223.000
Ticari Borçlar		
Takas Saklama Merkezi	2.936.247	55.078
VOB Teminatından Alacaklar	-286.351	-
TOPLAM	2.649.896	55.078

Şirket, Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle üst düzey yöneticilere, bu dönem içinde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler **20.186 TL**'dir

NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**Finansal Risk Faktörleri**

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

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Şirket'in faize duyarlı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riski'nde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

Fiyat riski

Şirket portföyünde bulunan hisse senetlerinde ve devlet tahvillerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı fiyat riskine maruz kalmaktadır.

Kredi riski

Şirket'in kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir.

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Likidite riski**

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Şirket'in faaliyeti gereği aktifinin tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, aktifini özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Banka kredileri						
Borçlanma senedi ihraçları						
Finansal kiralama yükümlülükleri						
Ticari borçlar						
Diğer borçlar	2.649.896				2.649.89	

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

Diğer Finansal Yükml.	55.788					55.788
Finansal Sektör Faaliyetlerinden Borçlar	2.649.896	-	-	-	-	2.649.896
Kıdem Tazminatı Karşılığı			7.465			7.465
Borç Karşılıkları	-	-	-	-	-	-
Toplam kaynaklar	2.705.684	-	-	7.465	-	2.713.149
Net likidite fazlası / (açığı)	4.703.136	19.939	-	(7.465)	-	2.166 4.717.776

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

31 Aralık 2007							
	1 aya kadar	1-3 ay	6 ay – 1 yıl	1 yıl üzeri	Vadesiz	Dağıtılamayan	Toplam
Nakit ve Nakit Benzerleri	313.717	-	-	-	-	-	313.717
Finansal Yatırımlar	4.534.350	-	-	-	-	-	4.534.350
Finansal Sektör Faaliyetlerinden Alacaklar	223.000	-	-	-	-	-	223.000
Diğer Dönen Varlıklar	-	19.939	-	-	-	-	19.939
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	820	820
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	908	908
Toplam varlıklar	5.071.067	19.939	-	-	-	1.728	5.092.734
Diğer Finansal Yükml.	31.108	-	-	-	-	-	31.108
Finansal Sektör Faaliyetlerinden Borçlar	55.619	-	-	-	-	-	55.619
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	2.346	-	-	2.346
Borç Karşılıkları	6.968	-	-	-	-	-	6.968
Toplam kaynaklar	93.695	-	-	2.346	-	-	96.041
Net likidite fazlası / (açığı)	4.977.372	19.939	-	(2.346)	-	1.728	4.996.693

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

NOT 39 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSALRİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Rayıç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini rayıç değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayıç değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Rayıç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayıç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

NOT 39 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSALRİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (devamı)

Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayıç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Devlet iç borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin rayıç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin rayıç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

NOT 40 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

NOT 41 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YADA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Finansal Risk Yönetimi

Kredi riski

Şirket'in kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir.

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

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir.

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

Şirket 01.01.2008 –31.12.2008 hesap döneminde kur riskine maruz kalmamıştır.

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Ara dönem itibariyle şirketin likidite riski bulunmamaktadır.