

ANADOLU YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.

2008

YÖNETİM KURULU

FAALİYET RAPORU



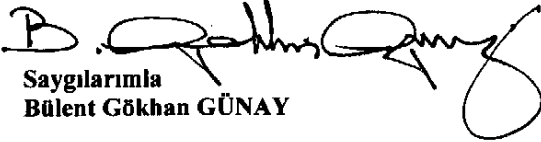
Sayın Ortaklarımız

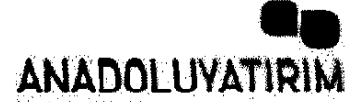
2008 yılı, ABD'de konut piyasası ile başlayan ve tüm dünyaya yayılan, başta finansal piyasalar olmak üzere giderek reel ekonomileri de tehdit eden bir kriz yılı oldu. ABD'de 2008 yılının son çeyreğinde ekonomik daralma %6'nın üzerine çıkarken yılın tamamında %1,1 büyüme izlendi. Bu rakam aynı zamanda 2001 yılından bu yana en düşük büyüme rakamı. Euro Bölgesi'nde 2008 yılının son çeyreğinde %1,5 daralma izlenirken 2008 yılı tamamında büyüme %0,8 ile sınırlı kaldı. Benzer şekilde krizin etkilerinin sert bir şekilde izlendiği Japonya'da da 2008 son çeyreğinde %3,3 daralma izlenirken, 2008 yılı tamamında daralma %0,7 oldu. IMF tahminlerinde gelişmiş ülke ekonomilerinde daralmanın 2009 yılında hız kazanması, toparlanmanın 2010 yılında başlaması bekleniyor. IMF'in ABD için 2009 yılı daralma beklentisi; %1,6, Euro Bölgesi için %2, Japonya için %2,6.

Dünya ekonomilerde görülen hızlı daralmaların yanısıra, kredi piyasalarında borçlanma maliyetinin yükselmesi ile baş gösteren likidite problemi ve bilançolarında taşıdıkları riskli varlıklarda yaşanan değer düşüşleri dünyaca ünlü büyük finansal kuruluşların bir kısmını iflasa sürüklerken, bir kısmını da hükümetlerden yardım almaya, hisse satmaya zorladı. İflas eden kurumlardan Lehman Brothers, yaşanan finansal krizin de önemli bir dönüm noktası oldu. Özellikle Lehman Brothers'ın iflasında sonra finansal piyasalarda giderek sertleşen kötümser hava sonrasında, Merkez Bankaları hızlı faiz indirimleri başta olmak üzere koordineli bir şekilde kredi piyasalarını rahatlatmaya yönelik önlemler alırken, hükümetler ise ekonomiyi canlandırmak ve zordaki kuruluşları kurtarmak için çeşitli paketler açıkladı. ABD'de son olarak açıklanan yaklaşık 780 milyar dolarlık ekonomiyi canlandırma paketi 2009 yılı içerisinde uygulamaya konulurken, bankalardaki riskli varlıkları bilanço dışına taşıyarak, bu kuruluşları rahatlatmayı öngören kurtarma planı geniş yankılar buldu. Gelinek noktada, ABD DJ endeksi 2008 yılını %34, Almanya DAX ve Japonya Nikkei endeksleri %40'ın üzerinde kayıplarla kapattılar.

Yaşanan krizin Türkiye'ye etkilerine baktığımızda, birincil sert etkinin hisse senetleri piyasalarında hissedildiğini söylemek yanlış olmaz. 2008 yılı tamamında İMKB-100 endeksi %51,6 oranında değer kaybederken, aynı dönemde TL'nin dolar karşısında değer kaybı yaklaşık %31 olmuştur. Bununla birlikte dolar kurundaki oynaklık 2009 yılında daha da artmış, 2007 yılını 1,17TL, 2008 yılını 1,53TL seviyelerinden kapatan dolar/TL paritesi 2009 yılının Mart ayı başında 1,82TL'ye kadar çıkmıştır. Temel ekonomik göstergelere baktığımızda ise krizin en belirgin olarak etkisini 2008 yılı 3.çeyreğinden itibaren göstermeye başladık. Ağustos ayında toplam sanayi üretimi geçen yılın aynı aynaya göre %3,6 düşerek uzun bir aradan sonra ilk defa daralmaya işaret ederken, ilerleyen aylarda sanayi üretimindeki düşüş daha da hızlandı. Son açıklanan verilere göre sanayi üretimi 2008 yılı Aralık ayında %17,8, 2009 Ocak ayında %21,3 düşüş gösterdi. Sanayi üretimine paralel olarak GSYH'da da daralma 3.çeyrekte ortaya çıktı. 2007 yılı tamamında %4,6 büyüyen Türkiye ekonomisi, 2008 3.çeyrekte sadece %0,5 büyüme gösterdi. 31 Mart'da açıklanacak son çeyrek için beklentiler %5,8 daralma üzerinde yoğunlaşırken, 2008 yılı tamamında sadece %0,7 büyüme bekleniyor. Bununla birlikte önümüzdeki sürecin hala öngörülebilir olmaktan uzak olması, 2009 yılı için de endişe yaratmaya devam ediyor. 2008 yılında başlayan ve 2009 yılının ilk iki ayında devam eden ekonomik bozulma sonrasında Türkiye'nin 2009'da %4'e yaklaşan oranda bir daralma yaşayacağına dair tahminler artmıştır. Yaşanan daralma, yurtdışında olduğu gibi Türkiye'de de ekonomik önlem alma ihtiyacını ortaya çıkarmıştır. Hükümet otomotiv, konut ve beyaz eşyadaki ÖTV ile KDV indirimleri ile ekonomiyi yeniden canlandırmaya çalışmaktadır. Öte yandan IMF ile yeni bir stand by imzalanıp imzalanmayacağı, Türkiye'nin önünde duran en önemli sorulardan biri konumundadır. Ağırlık kazanan beklenti; Mart sonundaki yerel seçimler sonrasında Nisan ayında yeni bir anlaşma imzalanabileceği yönündedir. Bununla birlikte hükümet ile IMF arasındaki sıkı geçmesi beklenen pazarlıkların bütçede yoğunlaşması beklenmektedir.

Sayın Ortaklarımız 2008 yılı içerisinde İMKB'de hisse senetleri işlem hacmi geçen seneye oranla %14 gerilerken, Anadolu Yatırım 6,5 milyon TL'lik işlem hacmi ile yılı %0,96 pazar payı ile tamamlamıştır. Başarılı performansımızı gelecek yıllara da taşıma azmi ve kararlılığı içindeyiz. Bunun için gereken güçlü veren siz ortaklarımıza teşekkür ederiz.


Saygılarımla
Bülent Gökhan GÜNAY



I. Giriş

Sayın Ortaklarımız Şirketimizin 2008 yılı faaliyet dönemine ilişkin bilgiler aşağıda onayınıza sunulmuştur.

1. Rapor Dönemi :

Bu rapor, Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. kuruluşunun 01/01/2008-31/12/2008 tarihinde biten bir yıllık dönemini kapsamaktadır.

2. Ortaklığın Ünvanı :

Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

Şirket'in Merkezi : Merkez Mah.Birahane sok No:38 Kat 5 Bomonti Şişli-İstanbul Türkiye

3. Yönetim ve Denetim Kurulları

01.01.2008-31.12.2008 faaliyet döneminde yönetim ve denetleme kurullarında görev alanların ad ve soyadları yetki sınırları ve görev süreleri aşağıda belirtilmiştir.

Yönetim Kurulu Başkanı	Pulat AKÇIN	31/03/2008-31/03/2009
Yönetim Kurulu Üyesi	Fikriye Filiz HASESKİ	31/03/2008-31/03/2009
Yönetim Kurulu Üyesi	Engin TÜRKER	31/03/2008-31/03/2009
Yönetim Kurulu Üyesi	Yusuf GEZGÖR	31/03/2008-31/03/2009
Yönetim Kurulu Üyesi	Bülent Gökhan GÜNAY	31/03/2008-31/03/2009
Yönetim Kurulu Üyesi	Recep ATAKAN	31/03/2008-31/03/2009

Denetçi	Faruk ERÇEK	31/03/2008-31/03/2009
Denetçi	Murat KOÇOĞLU	31/03/2008-31/03/2009
Denetçi	İbrahim KAZANCI	31/03/2008-31/03/2009

4. Dönem içerisinde esas sözleşmede değişiklik yapılmamıştır.

Şirketimizin sermayesi 5.400.000,- YTL olup tamamı ödenmiştir. Sermayenin ortaklar arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı / Ünvanı	Tutar (YTL)	Pay Adedi	Oran
ANADOLU BANK A.Ş.	4.428.000,-	4.428.000,-	82.0000
Mehmet Rüştü BAŞARAN	870.607,-	870.607,-	16.1223
Aysel BAŞARAN	48.717,-	48.717,-	0.90217
Fikriye Filiz HASESKİ	1.979,-	1.979-	0.0366
Engin ALTINTUĞ	12.620,-	12.620,-	0.23370
Erol ALTINTUĞ	19.146,-	19.146,-	0.35456
Elif ALTINTUĞ	18.931,-	18.931,-	0.35057



II- FAALİYETLER

2008 yılında yurtiçi ve yurtdışındaki siyasi ve ekonomik durgunluk , piyasaların olumsuz etkilenmesine sebep olmuştur. Bu belirliliklere rağmen sağlam bir alt yapı olması, riskin dağıtılması ,gelir çeşitliliği, sıkı denetim ve finansman politikalarının uygulanması neticesinde durgunluğun ve belirsizliğin getirdiği negatif sonuçlardan şirketimiz asgari düzeyde etkilenmiştir.

1. Yatırımlar

Tesvik tedbirlerinden yararlanma durumumuz yoktur.

2. Mal ve Hizmet Üretimine İlişkin Bilgiler

Kurumumuz, Spk'dan alınan yetki belgeleri çerçevesinde ;Hisse senetleri işlemlerine aracılık, halka arz işlemlerinde aracılık, portföy yönetimi, Repo/Ters repo İşlemleri, kredili menkul kıymet ödünç alma ve verme işlemleri, yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunmaktadır. Anadolubank A.Ş ile acentalık sözleşmemiz bulunmaktadır.Şirketimiz, İMKB Aracı kurumlar hisse senedi işlem hacmi sıralamasında yıl sonu itibariyle 34. sırada yerlamaktadır.

İşlem Hacmi Dağılımı

Hisse Senetleri	Sabit Getirili Menk Kıy
6.575.023.222	29.783.105

3. İdari Faaliyetler:

Şirketimizde 2008 yılı içinde görev yapan üst düzey yöneticiler aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Ünvanı	Mesleki Tecrübesi
Pulat AKÇİN	Yönetim Kurulu Başkanı	Anadolubank A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapmaktadır.
Mithat KORKUT	Genel Müdür	Banka ve Aracı Kurumlarda çeşitli Kademelerde görev yapmıştır.
Şafak ŞİMŞEK	Genel Müdür Yrd	Banka ve Aracı Kurumlarda çeşitli Kademelerde görev yapmıştır.
Kamelya İŞLER	Genel Müdür Yrd	Banka ve Aracı Kurumlarda çeşitli Kademelerde görev yapmıştır.
O. Engin PEKDEMİR	İç Denetim Bölüm Bşk	Banka ve Aracı Kurumlarda çeşitli Kademelerde görev yapmıştır.

4. Personel ve işçi hareketleri,toplu sözleşme uygulamaları,personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler,

Şirket çalışanlarımız toplu sözleşme kapsamında değildir.Personelimizin ücret dışında ayrıca yemek servisi ve özel sağlık sigortaları bulunmaktadır.



5. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler
Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi
31 Aralık 2008 Tarihi İtibarıyla Bilanço
(Para birimi: Yeni Türk Lirası)

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>
	<i>Notlar</i>	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
<u>VARLIKLAR</u>			
Dönen Varlıklar Toplamı		7,851,593	7,503,673
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	5,420,438	5,022,004
Finansal Yatırımlar	5	2,218,155	2,224,672
Ticari Alacaklar	6	79,562	69,114
Diğer Dönen Varlıklar	12	133,438	187,883
Duran Varlıklar Toplamı		80,047	62,430
Maddi Duran Varlıklar	8	26,880	17,398
Ertelenen Vergi Varlıkları	20	53,167	45,032
		7,931,640	7,566,103
<u>TOPLAM VARLIKLAR</u>			
<u>KAYNAKLAR</u>			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		318,322	301,707
Finansal Borçlar	6	30,239	28,135
- <i>İlişkili taraflara finansal borçlar</i>		30,239	28,135
- <i>Diğer finansal borçlar</i>		-	-
Ticari Borçlar	6	48,879	51,218
Diğer Borçlar	7	78,368	79,923
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	10,857	82,543
Borç Karşılıkları	10	149,979	59,888
Uzun Vadeli Yükümlülükler		134,011	113,682
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Yükümlülükler	11	134,011	113,682
		7,479,307	7,150,714
<u>ÖZKAYNAKLAR</u>			
Sermaye	13	5,400,000	5,400,000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	136,903	75,986
Geçmiş Yıllar Karları	13	1,613,811	419,807
Net Dönem Karı		328,593	1,254,921
		7,931,640	7,566,103
<u>TOPLAM KAYNAKLAR</u>			

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.6 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar (devamı)

- Gelecekte maaşlarda meydana gelebilecek artışlardan etkilenen fayda taahhütlerindeki değişimden kaynaklanan bir plan değişikliği azaltma olarak görülürken, geçmiş hizmetlere mal edilebilir faydaları değiştiren bir plan değişikliği, tanımlanmış fayda yükümlülüğünün bugünkü değerinde gerçekleşen bir azalma ile sonuçlandığında geçmiş hizmet maliyetinde eksi yönde bir artışa neden olmaktadır.

Yeni düzenlemeler istenilirse işletmelerin daha önce uygulamaya başlaması hakkı saklı kalmak koşuluyla 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren hazırlanacak yıllık finansal tablolar için yürürlüğe girecek olup, Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2

2.1.7 2007 yılı finansal tablolarında yapılan sınıflamalar ve düzenlemeler

Şirket, finansal tablolarını Tebliğ XI-29'a uygun olarak ilk kez 31 Mart 2008 tarihi itibarıyla hazırlamıştır. UMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu Standardı" uyarınca UMS'ye geçiş tarihi 1 Ocak 2007 olup ilgili düzenlemeler 30 Eylül 2008 tarihli finansal tablolarla karşılaştırmalı olarak sunulan önceki hesap dönemi olan 31 Aralık 2007 tarihli finansal tablolara ve 1 Ocak 2007 tarihli finansal tablolara uygulanmıştır. Söz konusu düzenlemeler sonrası hazırlanan önceki finansal tablo bilgilerinin Tebliğ XI-29'a göre raporlanan finansal tablo bilgileri ile karşılaştırılması aşağıdaki gibidir:

	Tebliğ XI-25'e göre önceden raporlanan	Tebliğ XI-29'a göre yeniden düzenlenen
31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla toplam varlıklar	7,566,103	7,566,103
31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla toplam özkaynaklar	7,150,714	7,150,714
31 Aralık 2007 tarihinde sona eren dönemde net kar	1,254,921	1,254,921

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilanço ve gelir tablosuna karşılaştırmalı sunulan 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla bilanço ile 31 Aralık 2007 tarihinde sona eren hesap dönemine ait gelir tablosunda daha önce sunulan raporlama formatından yeni raporlama formatına uyum için gerekli sınıflamalar yapılmıştır.

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.2.1 Komisyon Gelirleri

Komisyon gelirleri, finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan kaynaklanmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

2.2.2 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.



Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilirler. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Amortisman

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Makine ve cihazlar	5 yıl
Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	5 yıl
Nakil vasıtaları	5 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	5 yıl

2.2.2 Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

Özel maliyetler için, normal amortisman yöntemi ile operasyonel kiralama dönemleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden amortisman ayrılır.

2.2.3 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. Bilgi işlem ve yazılım programları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, satın alımdan itibaren 3 yılı aşmamak kaydıyla tahmini ekonomik ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

2.2.4 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.



2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.5 Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2.2.6 Finansal Araçlar

Sınıflandırma

Şirket'in finansal varlıkları nakit ve nakit benzeri varlıklar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar ve ticari alacaklardan oluşmaktadır. Şirket'in finansal yükümlülükleri ise finansal borçlar, ticari borçlar ve diğer borçlardan oluşmaktadır.

Muhasebeleştirme

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar, bu varlıkların satın alma taahhütünün gerçekleştiği tarihte kayda alınır. Bu tarihten itibaren bu varlıkların makul değerlerindeki değişimlerle ilgili kar ve zararlar muhasebeleştirilir. Diğer finansal varlıklar şirkete transfer edildikleri gün, finansal yükümlülükler ise ilgili finansal borca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olunduğunda muhasebeleştirilir.

Değerleme

Ticari finansal araçlar, işlem maliyetleri dahil olmak üzere maliyet üzerinden değerlendirilir. İlk kaydımdan ardından, belirli bir piyasa değeri olmayan ve fiyatı ölçülemeyen ticari finansal araçlar, işlem maliyetleri dahil edilmek ve değer düşüklüğü karşılığı ayrılmak suretiyle maliyet değerleriyle kaydedilir. Bunlar dışında tüm ticari araçlar ve tüm satılmaya hazır varlıklar piyasa değerleriyle ölçülür.

Ticari olmayan bütün finansal borçlar, krediler, alacaklar ve vadeye kadar elde tutulacak varlıklar, değer düşüklüğü karşılığı ayrıldıktan sonra iskonto edilmiş maliyet değerinden değerlendirilir. İskonto edilmiş maliyet, etkin faiz oranı metoduyla hesaplanır. Primler ilk işlem maliyetleri dahil olmak üzere ilgili finansal aracın maliyetine dahil edilir ve etkin faiz oranıyla iskonto edilir.

Makul değer ölçme prensipleri

Finansal araçların makul değeri, bilanço tarihindeki işlem maliyetleri düşülmemiş piyasa değerleri baz alınarak bulunur. Eğer belirli bir piyasa değeri yoksa, makul değer fiyatlandırma modelleri veya indirgenmiş nakit akım teknikleri kullanılarak bulunur. Ancak, tahmini makul değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, makul değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir.

Makul değerdeki değişimler

Alım-satım amaçlı varlıkların makul değerlerindeki değişimlere bağlı olarak ortaya çıkan gelir ve giderler, gelir tablosunda gösterilmektedir.

Özel finansal araçlar

Nakit ve nakit benzeri değerler: Nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalar ile üç ay ve daha kısa vadeli, likit varlıklardır.

Muhasebe kayıtlarından çıkarma

Finansal varlıklar, Şirket bu varlıklar üzerindeki sözleşmeye bağlı haklarını kaybettiği zaman muhasebe kayıtlarından çıkarılır. Bu olay finansal varlıklar satıldığı, süresi dolduğu veya haklarından feragat edildikleri zaman gerçekleşir. Finansal borçlar, yükümlülük yerine getirildiği, iptal edildiği veya süresi dolduğunda kayıtlardan çıkarılır.



2 Finansal Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.7 Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile Yeni Türk Lirası ("YTL")'na çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda YTL'ye çevrilmektedir. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

2.2.8 Hisse Başına Kazanç

TMS'ye göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

2.2.9 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

2.2.10 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

2.2.11 Kiralama İşlemleri

Operasyonel kiralama işlemleri oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2.2.12 İlişkili Taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.



2 Finansal Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.13 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Dönemin vergi karşılığı, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya alacağı, varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapılacağı tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi alacağı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Bu alaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları kullanılmaktadır.

2.2.14 Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, Şirket emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirlenen miktarda ödeme yapmakla yükümlüdür.

İlişikteki finansal tablolarda, Şirket aktüeryal metod kullanarak bir yükümlülük oluşturmuştur ve bilanço tarihi itibarıyla devlet tahvillerinin cari piyasa getirileri kullanılarak iskonto etmiştir.

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca aktüeryal tahminler şöyledir;

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
İskonto oranı	%6.26	%5.7
Tahmin edilen emeklilik devir hızı	%100	%88

Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması, hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminat tavanına dayanmaktadır. 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla, tavan miktarları sırasıyla 2,173.19 YTL ve 2,030.00 YTL'dir. Yasal olarak herhangi bir zorunluluk bulunmaması nedeniyle, bu yükümlülük için herhangi bir fon tahsis edilmemiştir.

2.2.15 Nakit Akım Tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akım tablolarını düzenlemektedir.

3 Bölümlere Göre Raporlanma

Şirket'in tüm faaliyetleri Türkiye'de gerçekleştiği ve sadece aracılık faaliyetinde bulunduğu için bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.



4 Nakit ve nakit benzerleri

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Bankalar mevduatı	5,418,895	5,020,318
İMKB Takas ve Saklama Bankası AŞ ("Takasbank")	1,316	1,278
Kasa	227	408
	<u>5,420,438</u>	<u>5,022,004</u>

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla bankalar mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır. 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla bankalarda bulunan vadeli mevduatın tamamı YTL cinsinden olup, faiz oranları %14.50-%20.00 ve vadeleri 1 Ocak 2009 – 22 Ocak 2009 aralığındadır (2007: %13.2, 2 Ocak 2008).

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla bankalar mevduatının detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Vadeli Mevduat - (Anadolu Off Shore Ltd)	5,417,245	5,018,098
Vadesiz Mevduat Hesabı – (Anadolubank A.Ş.)	1,554	2,115
Vadesiz Mevduat Hesabı (diğer bankalar)	96	105
	<u>5,418,895</u>	<u>5,020,318</u>

5 Finansal yatırımlar

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
	<u>Nominal</u>	<u>Defter</u>	<u>Nominal</u>	<u>Defter</u>
<u>Alım-satım amaçlı</u>				
<u>menkul kıymetler:</u>	<u>Değeri</u>	<u>Değeri</u>	<u>Değeri</u>	<u>Değeri</u>
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	2,000,016	2,218,155	2,000,000	2,224,672
Toplam finansal yatırımlar	2,000,016	2,218,155	2,000,000	2,224,672

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, sırasıyla 221,814 YTL (2007: 222,466 YTL) kayıtlı değerinde devlet tahvili SPK'ya ve 1,996,326 YTL (2007: 2,002,194 YTL) kayıtlı değerinde devlet tahvili İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na ("İMKB") teminat olarak verilmiştir.

6 Finansal borçlar

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, 30,239 YTL (2007: 28,135 YTL) tutarındaki finansal borcun tamamı, Şirket'in ana ortağı Anadolubank AŞ'den kullandığı faizsiz bir gün vadeli spot krediden oluşmaktadır.

**7 Ticari alacak ve borçlar**

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ticari alacaklar	150,010	150,010
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 21)	107,495	109,100
Şüpheli alacak karşılığı	<u>(150,010)</u>	<u>(150,010)</u>
	<u>107,495</u>	<u>109,100</u>

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ticari borçlar	48,879	51,218
	<u>48,879</u>	<u>51,218</u>

Şirket'in ticari borçları genel olarak, Şirket çalışanlarına ait özel sağlık sigortası prim borçlarından oluşmaktadır.

8 Diğer alacaklar ve borçlar

Diğer Borçlar:

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ödenecek sosyal sigortalar kurumu ("SSK") primi	28,038	24,431
Ödenecek gelir vergisi	36,768	28,056
Ödenecek banka ve sigorta muameleleri vergisi ("BSMV")	3,978	7,473
Diğer	9,584	19,963
	<u>78,368</u>	<u>79,923</u>



9 Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2008 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2008	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2008
Makine ve cihazlar	543,866	-	-	543,866
Nakil vasıtaları	43,088	22,000	-	65,088
Döşeme ve Demirbaşlar	603,082	2,641	-	605,723
Özel Maliyetler	61,206	-	-	61,206
Diğer Maddi Duran Varlıklar	37,475	-	-	37,475
	1,288,717	24,641	-	1,313,358

Birikmiş amortismanlar	Cari Dönem			31 Aralık 2008
	1 Ocak 2008	Amortismanı	Çıkışlar	
Makine ve cihazlar	(533,040)	(7,384)	-	(540,424)
Nakil vasıtaları	(43,088)	(3,318)	-	(46,406)
Döşeme ve Demirbaşlar	(596,942)	(4,274)	-	(601,216)
Özel Maliyetler	(61,206)	-	-	(61,206)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(37,043)	(183)	-	(37,226)
	(1,271,319)	(15,159)	-	(1,286,478)
Net maddi duran varlıklar	17,398			26,880

31 Aralık 2007 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2007	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2007
Makine ve cihazlar	543,866	-	-	543,866
Nakil vasıtaları	43,088	-	-	43,088
Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	603,082	-	-	603,082
Özel maliyetler	61,206	-	-	61,206
Diğer maddi duran varlıklar	37,475	-	-	37,475
	1,288,717	-	-	1,288,717

Birikmiş amortismanlar	Cari dönem			31 Aralık 2007
	1 Ocak 2007	Amortismanı	Çıkışlar	
Makine ve cihazlar	(513,699)	(19,341)	-	(533,040)
Nakil vasıtaları	(43,088)	-	-	(43,088)
Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	(586,985)	(9,957)	-	(596,942)
Özel maliyetler	(54,350)	(6,856)	-	(61,206)
Diğer maddi duran varlıklar	(36,370)	(673)	-	(37,043)
	(1,234,492)	(36,827)	-	(1,271,319)
Net maddi duran varlıklar	54,225			17,398

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.



10 Maddi olmayan varlıklar

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar, tamamen itfa olmuş bilgisayar programlarından oluşmaktadır.

11 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir;

	2008	2007
Personel ikramiye karşılığı	119,400	25,778
Yatırımcı koruma fonu gider tahhukuku	22,000	12,000
Diğer	8,579	22,110
	149,979	59,888

Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Şirket, ticari alacaklar hesabında yer alan alacakları için 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla toplam 150,010 YTL (2007: 150,010 YTL) tutarında şüpheli alacak karşılığı ayırmıştır.

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Şirket'in devam eden davaları ile ilgili olarak dava karşılığı bulunmamaktadır (2007: 1,543 YTL).

2003 yılı içerisinde SPK'nın 07 Mart 2003 tarih 2003/11 sayılı Haftalık Bülteni'nde diğer bir aracı kurumdan Anadolu Menkul Kıymetler A.Ş.'ye ve Anadolu Menkul Kıymetler A.Ş.'nin alt hesapları arasında yapılan virman işlemleri ile ilgili olarak, gerçek hak sahiplerinin ve bu virmanlar arasındaki hukuki ilişkilerin tesbit edilebilmesi için her iki şirket nezdinde yürütülen denetlemeler sonuçlanıncaya kadar Anadolu Menkul Kıymetler A.Ş.'nin SPK'nın 46. maddesinin 1.fikrasının (g) ve (h) bentleri uyarınca 07 Mart 2003 tarihinden itibaren, sermaye piyasası faaliyetlerinin tedbiren geçici olarak durdurulmasına karar verildiği yayımlanmıştır. Bunu takiben SPK'nın 13 Mart 2003 tarih ve DEDA/-10/180-2905 sayılı yazısı ile Kurul Karar Organı'nın 13 Mart 2003 tarihli toplantısında 07 Mart 2003 tarihinde faaliyetleri geçici olarak durdurulan Şirket'in, finansal durumunda sermaye piyasası faaliyetlerine devam etmesini engelleyecek bir durum olmadığından, 13 Mart 2003 tarihinden itibaren sermaye piyasası faaliyetlerine yeniden başlamasına karar verilmiştir. Söz konusu durum ile ilgili olarak Yatırımcıları Koruma Fonu tarafından söz konusu aracı kurumu temsilen Anadolubank, Şirket ve bir şahıs aleyhine söz konusu aracı kurumun zilyetliğinde bulunurken irade dışı elden çıkarılan aracı kurum müşterilerine ait hisse senetlerinin tüm semereleri ile birlikte davalılardan geri alınması istemi ve dava sonuna kadar üçüncü şahıslara verilmesinin önlenmesine ilişkin ihtiyati tedbir davası açılmıştır. Söz konusu dava aleyhe sonuçlanmış olup, davalı tarafından temyiz edilmiştir. Dosya temyiz incelemesi için Yargıtay'dadır. Şirket'in bu davanın kaybedilmesinden doğabilecek bir yükümlülüğü bulunmamaktadır.



11 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
Emanette Bulunan (nominal):		
- Hisse Senetleri	1,150,900	1,411,310
Toplam emanetler	1,150,900	1,411,310
Verilen Teminat Mektupları:		
İMKB	1,378,950	1,771,949
SPK'ya blokaj için verilen teminat	206,776	206,776
Mahkemeye hitaben	-	12,419
Toplam verilen teminat mektupları	1,585,726	1,991,144

1 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	2008	2007
İzin karşılığı	44,939	44,422
	44,939	44,422

Türkiye'de geçerli iş kanununa göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı bilanço tarihi itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	2008	2007
Kıdem tazminatı karşılığı	89,072	69,260
	89,072	69,260

Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışan her yıl için, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, azami 2,173.19 YTL (2007: 2,030.00 YTL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

Yasal olarak herhangi bir zorunluluk bulunmaması nedeniyle, bu yükümlülük için herhangi bir fon tahsis edilmemiştir.

TMS 19 "Çalışanlara sağlanan faydalar" standardı, işletmenin mevcut emeklilik planlarına bağlı yükümlülüğünü tahmin etmekte aktüeryel değerlendirme metodları kullanılmasını gerekli kılar. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

12 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
Dönem başı	69,260	48,623
Dönem içinde ödenen	(32,679)	(32,929)
Dönem içindeki artış	52,491	53,566
Dönem sonu	89,072	69,260

13 Diğer Varlık ve Yükümlülükler
Diğer Dönen Varlıklar

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
Vadeli opsiyon borsası nakit teminatı	45,188	92,639
Peşin ödenen giderler	43,531	44,781
Diğer	16,786	10,477
	105,505	147,897

14 Özkaynaklar
Sermaye

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 5.400.000 YTL'dir (2007: 5.400.000 YTL).

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0.001 YTL nominal değerde 5.400.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilir.

Şirket, 31 Mart 2008 tarihli Genel Kurul Toplantısı'nda 2007 yılına ait net dönem karı üzerinden 60,917 YTL tutarında Kanuni Birinci Yedek Akçe, geri kalan 1,157,416 YTL'nin Olağanüstü Yedek Akçe olarak ayrılmasına oybirliğiyle karar vermiştir.

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler hesabı 136,903 YTL (2007: 75,896 YTL) tutarında yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Geçmiş yıllar karları

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl karı aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
Olağanüstü yedekler	1,577,223	419,807
Geçmiş yıllar karları	36,588	-
Toplam geçmiş yıllar karları	1,613,811	419,807

**15 Satışlar ve Satışların Maliyeti**

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, esas faaliyet gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

Satış gelirleri	2008	2007
Hisse senedi satışları	27,796,619	138,397,869
Devlet tahvili repo satışları	22,103,149	55,392,267
Devlet tahvili satışları	3,077,144	47,224,409
Kupon repo satışları	1,504,044	3,351,827
	54,480,956	244,366,372
Hizmet gelirleri		
Aracılık komisyon gelirleri	5,855,892	10,035,750
Diğer hizmet gelirleri	844,595	643,408
Hizmet gelirlerinden indirimler		
Acentalık komisyonları (Not 21)	(3,034,032)	(4,555,097)
Müşterilere komisyon iadeleri	(1,467,264)	(3,384,009)
Hizmet Gelirleri, net	2,199,191	2,740,052
Toplam satış gelirleri	56,680,147	247,106,424
Satışların maliyeti		
Hisse senedi satışları maliyeti	27,865,170	138,324,281
Devlet tahvili repo satışları maliyeti	22,101,599	55,365,491
Devlet tahvili satışları maliyeti	3,090,995	46,840,313
Kupon repo satışları maliyeti	1,502,022	3,347,914
	54,559,786	243,877,999
BRÜT KAR	2,120,361	3,228,425

**16 Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri*****Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri***

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
İMKB terminal kira bedeli	84,960	81,430
Hisse borsa payı	70,059	81,166
Diğer	31,788	31,001
	<u>186,807</u>	<u>193,597</u>

Genel yönetim giderleri

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Personel maaş ve ücretleri	1,514,343	1,182,278
Personel prim ve ikramiyeleri	224,428	180,107
Personel SSK işveren payı	206,693	174,936
Vergi, resim, harçlar	152,006	126,555
Kira giderleri	87,554	80,996
Haberleşme giderleri	56,146	52,841
Personel yemek ücretleri	49,669	42,429
Sigorta giderleri	40,460	43,144
Şehirlerarası seyahat giderleri	36,094	21,565
Program geliştirme giderleri	32,992	45,273
Danışmanlık denetim ücretleri	29,028	23,356
Amortisman ve itfa payları	15,159	45,595
Diğer	273,259	141,002
	<u>2,717,831</u>	<u>2,160,077</u>



17 Niteliklerine Göre Giderler

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. Dönem içinde oluşan amortisman ve itfa giderleri 15,159 YTL (2007: 45,595 YTL) ve kıdem tazminatı gideri 52,491 YTL (2007: 53,566 YTL).

18 Finansal Gelirler

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal gelirleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Mevduat faiz geliri	802,110	435,063
Menkul kıymet reeskont gelirleri	411,352	267,946
	<u>1,213,462</u>	<u>703,009</u>

19 Finansal Giderler

31 Aralık 2008 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal gider 2,746 YTL tutarında banka masraflarından oluşmaktadır (2007: 2,609 YTL).

20 Vergi

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren dönemler için kurumlar vergisi oranı %20'dir.

Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %15 oranında stopaja tabidir. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13'üncü maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla "örtülü kazanç dağıtımı" başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmektedir. 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ"de uygulamadaki detayları belirlemiştir.

Eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla (kişilerle) fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan hizmet, ürün veya mal alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa o zaman ilgili karlar transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

Türk vergi sistemine göre oluşmuş zararlar ileriki senelerde oluşabilecek vergiye tabi karları netleştirmek amacı ile yalnızca 5 yıl ileriye taşınabilirler. Zararlar, geçmiş dönem karlarını netleştirmek amacı ile geriye taşınmazlar.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama tarihini takip eden dört ay içerisinde vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası

20 Vergi (devamı)

gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Kurumlar üçer aylık mali kârları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Aralık tarihleri itibarıyla toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	2008	% Oran	2007	% Oran
Vergi öncesi kar	431,149		1,571,791	
Yasal vergi oranı		20		20
Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi	(86,230)	20	(314,358)	20
İndirilemeyen giderler	(16,326)	4	(2,512)	-
Vergi gideri	(102,556)	24	(316,870)	20

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı gideri	110,691	315,364
Önceki dönem ile ilgili kurumlar vergisi gideri	-	4,429
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	(8,135)	(2,923)
Vergi gideri	102,556	316,870

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı ile peşin ödenmiş kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü hesabında bulunmaktadır.

	2008	2007
Önceki dönemden devir	82,543	4,429
Kurumlar vergisi karşılığı	110,691	315,364
Ödenen kurumlar vergisi	(182,377)	(237,250)
	10,857	82,543

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır.



20 Vergi (devamı)

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla net ertelenen vergi varlıkları ve borçlarını doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
<i>Ertelenen vergi varlıkları:</i>		
İkramiye karşılığı	23,880	16,400
İzin karşılıkları	8,988	8,884
Kıdem tazminatı karşılığı	17,814	13,852
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	1,824	6,023
Hisse senedi borsa payı	661	-
	53,167	45,159
<i>Ertelenen vergi yükümlülüğü:</i>		
Mevduat faizi	-	(127)
	53,167	45,032

21

İlişkili Taraf Açıklamaları

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan Habaş Grubu şirketleri ve iştirakleri "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

İlişkili taraflardan alacak ve borçlar

Şirket'in 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
<i>Banka mevduatları</i>		
Anadolubank A.Ş. (Not 4)	1,554	2,115
Anadolu Off-shore Ltd.(Not 4)	5,417,245	5,018,098
<i>İlişkili kuruluşlardan alacaklar:</i>		
Anadolubank Yatırım Fonları (Not 7)(*)	79,562	69,114
Anadolubank	27,933	39,986
<i>İlişkili kuruluşlara borçlar:</i>		
Anadolubank A.Ş.'ye ödenecek kredi borcu (Not 6)	30,239	28,135

**İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)****İlişkili kuruluşlar ile işlemler:**

Şirket'in 31 Aralık tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflarla olan ve işlemler aşağıdaki gibidir:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Anadolubank A.Ş.'ye ödenen aracılık komisyon ücreti(**)	(3,034,032)	(4,555,097)
Anadolu Off-Shore Ltd'den elde edilen faiz geliri	802,110	435,063
Anadolubank A.Ş.'ye ödenen kira gideri	87,554	80,996

(*) Portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde yönetilen Anadolu bank A.Ş. A Tipi Değişken Fonu, Anadolu bank A.Ş. B Tipi Değişken Fonu ve Anadolu bank A.Ş. B Tipi Likit Fonu'na ilişkin fon yönetim ücreti tahakkukundan oluşmaktadır.

(**) Şirket, müşteri devri ve buna ilişkin Anadolu bank A.Ş. ile imzalamış olduğu acentelik sözleşmesi gereği; Şirket'in, Anadolu bank A.Ş. aracılığı ile gerçekleştirdiği sermaye piyasası faaliyetlerinden dolayı tahsil ettiği komisyonun müşterilere ödenen komisyon iadeleri düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden %70'ini "aracılık komisyonu" olarak Anadolu bank A.Ş.'ye ödemektedir.

31 Aralık 2008 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, Şirket'in üst düzey yöneticilerine sağlamış olduğu ücret ve benzeri faydaların toplamı 600,729 YTL'dir (2007: 494,032 YTL).



22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No: 34 sayılı "Araç Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ 34") kapsamında yapmaktadır. Şirket Tebliğ 34 kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya göndermekle yükümlüdür.

22.1 Kredi riski

Şirket, bireyler ve şirketler adına çeşitli aracılık faaliyetlerinde bulunmakta ve danışmanlık hizmeti vermektedir. Şirket faaliyetleri arasında çeşitli menkul kıymet alım-satım işlemlerini de yapmaktadır. Bu faaliyetler sırasında Şirket, karşı tarafın anlaşmalarda belirlenen şartları yerine getirmemesi durumunda anlaşmada belirlenen menkul kıymetin satın alınmasından veya satılmasından dolayı ortaya çıkabilecek zarara maruz kalabilmektedir. Böyle bir işlem zararını kontrol etmek veya azaltmak amacıyla Şirket, müşterilerinden hesaplarında nakit veya nakde eşdeğer varlıkları bulundurmalarını istemektedir.

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Aralık 2008	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	107,495	-	-	-	5,418,895	2,218,155
- Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	107,495	-	-	-	5,418,595	2,218,155
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-



22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.1 Kredi riski (devamı)

31 Aralık 2007	Alacaklar				Bankalar daki mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	109,100	-	-	-	5,020,318	2,224,672
- Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	109,100	-	-	-	5,020,318	2,224,672
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

22.2 Likidite Riski

Şirket kısa vadeli varlıklarının kısa vadeli borçlarından daha fazla olması nedeniyle likidite riskine maruz kalmamaktadır.

Aşağıdaki tablo, bilanço tarihi itibarıyla sözleşmenin vade tarihine kadar olan geri kalan dönemini baz alarak, Şirket'in finansal yükümlülüklerinin, uygun vade gruplaması yaparak analizini sağlar. 13 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla Şirket'in türev finansal yükümlülükleri yoktur. Tabloda belirtilen tutarlar sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır:

31 Aralık 2008

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	157,486	157,486	157,486	-	-	-
İlişkili taraflara finansal borçlar	30,239	30,239	30,239	-	-	-
Ticari borçlar	48,879	48,879	48,879	-	-	-
Diğer borçlar	78,368	78,368	78,368	-	-	-

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)
31 Aralık 2007

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen-nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	159,276	159,276	159,276	-	-	-
İlişkili taraflara finansal borçlar	28,135	28,135	28,135	-	-	-
Ticari borçlar	51,218	51,218	51,218	-	-	-
Diğer borçlar	79,923	79,923	79,923	-	-	-

22.3 Piyasa riski
Kur riski

Şirket, yabancı para cinsinden varlıklarını, YTL'ye çevirirken işlem tarihindeki kur ile bilanço tarihindeki kur oranlarındaki değişiklikler nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla, herhangi bir döviz varlığı veya yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Faiz oranı riski

Şirket'in faize duyarlı yükümlülükleri bulunmamaktadır. Şirket, sahip olduğu nakit değerleri günün koşullarına göre menkul kıymet veya banka mevduatı olarak değerlendirmektedir.

Faiz Pozisyonu Tablosu

		2008
Finansal varlıklar	Sabit faizli finansal araçlar	7,635,400
	Vadeli mevduat	5,417,245
	Finansal yatırımlar	2,218,155
Değişken faizli finansal araçlar		-
Finansal varlıklar		-
Finansal yükümlülükler		-

Faiz Pozisyonu Tablosu

		2007
Finansal varlıklar	Sabit faizli finansal araçlar	7,242,770
	Vadeli mevduat	5,018,098
	Finansal yatırımlar	2,224,672
Değişken faizli finansal araçlar		-
Finansal varlıklar		-
Finansal yükümlülükler		-

Şirket'in değişken faizli finansal varlığı veya yükümlülüğü bulunmadığı için faiz oranı riski duyarlılık analizi sunulmamıştır.

Rayıç değer

Elde tutulan ticari finansal yatırımlar piyasada oluşan fiyatlar ile takip edilmektedir.

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.4 Sermaye yönetimi

Şirket'in, 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla, Tebliğ 34 kapsamında alım satım aracılığı faaliyeti, halka arza aracılık faaliyeti, portföy yöneticiliği faaliyeti ve yatırım danışmanlığı faaliyeti için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü sırasıyla 1,959,000 YTL ve 472,250 YTL olmalıdır. Şirket'in 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla sahip olduğu asgari özsermaye sırasıyla 7,479,307 YTL ve 7,150,714 YTL'dir.

Ayrıca, Şirket'in sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ 34'de getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve Şirket'in net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden özsermayelerinden aşağıda sayılan varlık kalemlerinin indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder:

a) Duran varlıklar;

1) Maddi duran varlıklar (net),

2) Maddi olmayan duran varlıklar (net),

3) Borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar,

4) Diğer duran varlıklar,

b) Müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları.

Şirket'in 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 7,291,765 YTL ve 7,064,202 YTL'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

a) Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,

b) Risk karşılığı,

c) Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri.

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

Risk karşılığı

Şirket, gerek bilançoda gerekse bilanço dışında izlenen kalemler ile ilgili olarak Tebliğ 34'de belirtilen oranlar çerçevesinde risk karşılığı hesaplamaktadır. Risk karşılığı, pozisyon riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve döviz kuru riski olarak Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan tutarların toplamını ifade eder.



22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.4 Sermaye yönetimi (devamı)

Risk karşılığı (devamı)

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
Pozisyon riski	57,687	80,292
Karşı taraf riski	-	5,018,100
Yoğunlaşma riski	-	-
Toplam risk karşılığı	57,687	5,098,392

Likidite yükümlülüğü

Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü, Şirket'in en az kısa vadeli borçları kadar cari değerleri ile dikkate alınan dönen varlıklar bulundurmasını ifade eder. Ancak yukarıda anlatılan sermaye yeterliliği tabanı hesaplamasında indirilen kalemler ile pozisyon riski veya karşı taraf riski %100 olarak belirlenen kalemler dönen varlık olarak dikkate alınmaz.

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
A. Dönen Varlıklar	7,746,088	7,380,275
B. Kısa Vadeli Borçlar	363,261	301,707
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	21.32	24.46

23 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar

Bakanlar Kurulu'nun 4 Nisan 2007 tarih ve 2007/11963 numaralı kararı ile Türkiye Cumhuriyeti para birimi Yeni Türk Lirası (YTL)'ndaki "Yeni" ifadesi 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren kaldırılmış ve Türkiye Cumhuriyeti para birimi Türk Lirası (TL) olmuştur.

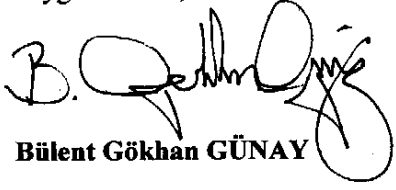



III- KAR DAĞITIM ÖNERİSİ VE SONUÇ

Değerli ortaklarımız,

2008 yılı itibariyle Sermaye Piyasası Mevzuatına göre 328,593 TL Net dönem karı V.U.K hükümlerine göre 387.425.02 TL Net dönem karı bulunduğu tespit edildi .2008 yılı kar dağıtımında yasal (V.U.K) kayıtlarımızdan karşılanabilecek tutarın esas alınması, şirketin 2008 yılında hasıl olan net dönem kârı 387.425,02- TL üzerinden T.T.K. Md.466/1 gereğince % 5 nispetinde 19.371,51- TL'si Kanuni I.Yedek Akçe olarak tefrik edildikten sonra mütebaki miktar 368.053.51-TL'sinin şirket ortaklarına tevzi edilmeyerek Olağanüstü Yedek Akçe olarak ayrılmasına oybirliği ile karar verildi olarak ayrılmasını onayınıza arz ederim

Saygılarımızla,

 
Bülent Gökhan GÜNAY **Recep ATAKAN**



Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Gelir Tablosu

(Para birimi: Yeni Türk Lirası)

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>
	<i>Notlar</i>	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Satış Gelirleri (net)	14	56,680,147	247,106,424
Satışların Maliyeti	14	(54,559,786)	(243,877,999)
BRÜT KAR		2,120,361	3,228,425
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	15	(186,807)	(193,597)
Genel Yönetim Giderleri	15	(2,717,831)	(2,160,077)
Diğer Faaliyet Gelirleri	17	40,665	40,767
Diğer Faaliyet Giderleri	17	(35,955)	(44,127)
FAALİYET KARI/(ZARARI)		(779,567)	871,391
Finansal Gelirler	18	1,213,462	703,009
Finansal Giderler	19	(2,746)	(2,609)
VERGİ ÖNCESİ KAR		431,149	1,571,791
Vergi gideri			
- Dönem Vergi Gideri	20	(110,691)	(319,793)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	20	8,135	2,923
DÖNEM KARI		328,593	1,254,921



Şirketin Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ("Şirket"), Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasasına ilişkin faaliyetlerde bulunmak amacıyla, 21 Eylül 1998 tarihinde kurulmuştur. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından verilen Faaliyet Yetki Belgelerini alarak faaliyete başlamıştır. Bu belgeler aşağıdaki gibidir:

- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi
- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi
- Menkul Kıymetlerin Geri Alma (Repo) veya Satma (Ters Repo) taahhüdü ile Alım Satımı Yetki Belgesi
- Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzin Belgesi
- Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi
- Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi

31 Aralık tarihleri itibarıyla, Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	2008		2007	
	Pay %	Tutar	Pay %	Tutar
Anadolubank A.Ş. ("Anadolubank")	82	4,428,000	82	4,428,000
Mehmet Rüştü Başaran	16	870,607	16	870,607
Diğer ortaklar	2	101,393	2	101,393
Toplam	100	5,400,000	100	5,400,000

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Şirket'te 33 (2007: 29) kişi çalışmaktadır.

Şirket'in merkez adresi:

Merkez Mahallesi Birahane Sokak No:38 Bomonti
34450 Şişli/İstanbul



2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, muhasebe kayıtlarını SPK tarafından yayımlanmış Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları'na uygun olarak tutmakta ve finansal tablolarını da buna uygun olarak YTL bazında hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar, yasal kayıtlara dayanarak yapılan sınıflama ve düzeltmeler ile finansal tabloların gerçeği yansıtması ilkesi doğrultusunda SPK tarafından yayımlanan muhasebe ve raporlama ilkelerine uygun olarak hazırlanmıştır. Şirket, finansal tablolarını 31 Aralık 2007 tarihine kadar SPK'nın Seri: XI, No: 25, "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"ine ("Tebliğ XI-25") göre hazırlamakta iken, 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren SPK'nın Seri: XI, No: 29, "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ XI-29") göre hazırlamıştır. SPK Muhasebe Standartları'na göre raporlama yapan şirketler finansal tablolarını Tebliğ XI-29 kapsamında Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları'na ("UMS")/ Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") göre hazırlayacaklardır. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanan UMS/UFRS farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında UMSK tarafından yayımlanan UMS/UFRS'ler ile birebir aynı olan ve TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") /Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") esas alınmıştır. İlişikteki finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından belirlenen raporlama formatına uygun olarak sunulmuştur.

Şirket'in Tebliğ XI-29'a göre hazırlanmış 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu, Şirket Yönetimi tarafından Yönetim Kurulu'na sunulmak üzere 9 Mart 2009 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

İşlevsel ve raporlama para birimi

Şirket'in geçerli para birimi ve raporlama para birimi YTL'dir.

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararına istinaden finansal tablolar, en son 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla UMS 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) enflasyon muhasebesine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 31 Aralık 2008 tarihli bilançoda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler ve sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin, 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş değerleriyle, bu tarihten sonra oluşan girişler ise nominal değerleriyle dikkate alınmıştır.



2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.2 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.

2.1.3 Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının 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.

2.1.4 Muhasebe Politikalarında Değişiklik

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.1.5 Muhasebe Tahminleri

Finansal tabloların Tebliğ XI-29'a uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 5 – Finansal yatırımlar

Not 8 – Maddi duran varlıklar

Not 9 – Maddi olmayan duran varlıklar

Not 10 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 12 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülükler

Not 20 – Vergi

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.6 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UFRS") kapsamında yürürlüğe girecek olan ve TFRS kapsamında bazıları henüz incelenmekte olan ancak Şirket'in operasyonları ile ilgili olmadığından henüz uygulanmayan standartlar, değişiklikler ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

"TFRS 8 – Operasyonel Bölümler", "TMS 14 – Bölümlemeye Göre Raporlama" standardının yerini almaktadır. TFRS 8 işletmenin operasyonel bölümleri ve ayrıca ürün ve servisleri ile hangi coğrafik alanlarda faaliyet gösterdiği ve büyük müşterilerinin dipnotlarda gösterilmesi ile ilgili şartları belirtmektedir. TFRS 8 standardı 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren hazırlanacak yıllık finansal tablolar için yürürlüğe girecek olup, Şirket'in dipnotlarına herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

"TFRS 3 – İşletme Birleşmeleri" ve "TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar"; Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK"), işletme birleşmeleri ile ilgili projenin ikinci fazını tamamlayarak, "TMS 28– İştiraklerdeki Yatırımlar" ve "TMS 31– İş Ortaklıklarındaki Paylar" standartlarına da revizyon getiren, revize edilmiş "TFRS 3 İşletme Birleşmeleri" ve güncellenmiş "TMS 27– Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" standartlarını yayımlamıştır. Yeni düzenlemeler istenilirse kuruluşların daha önce uygulamaya başlaması hakkı saklı kalmak koşuluyla 1 Temmuz 2009'da yürürlüğe girecek olup finansal tablolar üzerinde bir etkisinin olması beklenmemektedir.

"TMS 32 – Finansal Araçlar: Sunum"; TMSK, TMS 32 ve "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" standartlarının iflas halinde cayılabilir finansal araç ve yükümlülüklerin bilanço sınıflamasını hakkındaki bölümünü tekrar düzenlemiştir. Bunun sonucu olarak, finansal yükümlülük olarak tanımlanan bazı finansal araçlar işletmenin net aktifi üzerinde artı kalan hakları temsil ettiğinden özkaynaklara sınıflanacaktır. İflas halinde cayılabilir finansal araç ve yükümlülükler yapılan düzenlemeler 1 Ocak 2009 tarihi itibarıyla yürürlüğe girecek olup, Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisinin olması beklenmemektedir.

"TMS 23 – Borçlanma Maliyetleri": TMSK, TMS 23'ü yeniden düzenleyerek 29 Mart 2007 tarihinde yayımlamıştır. Bir önceki ile karşılaştırıldığında *Yeniden Düzenlenmiş TMS 23* arasındaki en önemli fark, kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi zaman alan aktiflerin borçlanma maliyetlerinin anında giderleştirilmesine ilişkin alternatif uygulamanın kaldırılmasıdır. Artık, şirketlerin borçlanma maliyetlerini, bu gibi aktiflerin maliyetleri içerisine aktifleştirmeleri gerekmektedir. *Yeniden Düzenlenmiş TMS 23*, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen aktiflerin ve kullanılmaya veya satılmaya hazır hale getirilmeleri zaman alsa dahi büyük miktarlarda ve seri olarak üretilen/imal edilen stokların borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesini zorunlu kılmamaktadır. *Yeniden Düzenlenmiş TMS 23*, 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra aktifleştirilen aktiflerin borçlanma maliyetleri için geçerli olup, Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

"TFRS 2 – Hisse Bazlı Ödemeler"; TMSK, "hakediş koşulları" ve "iptaller" şartlarının açıklığa kavuşturulması amacı ile TFRS 2 üzerindeki son düzenlemelerini 17 Ocak 2008 tarihinde yayımlamıştır. Buna göre;

- Hakediş koşulları sadece hizmet ve performans koşullarıdır. Hisse bazlı ödemeler kapsamında yer alan diğer unsurlar hakediş koşullarının kapsamında yer almamaktadır. TFRS 2 kapsamında, hakediş koşullarını taşımayan hisse bazlı ödemelerin unsurları hisse bazlı ödemelerin ihraç tarihindeki piyasa değeri içerisinde dikkate alınmalıdır. Gerçeğe uygun değer ayrıca piyasa ile ilişkili hakediş koşullarını da kapsamaktadır.



2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.6 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar (devamı)

- Gerek şirket gerekse üçüncü taraflar tarafından yapılan tüm iptaller aynı şekilde muhasebeleştirilmelidir. TFRS 2 kapsamında, sermaye araçlarına dayalı enstrümanların iptal edilmesi, hakediş sürecinin hızlanması olarak dikkate alınmaktadır. Bu nedenle iptal işlemi ile ilgili ödenen tutarlar sermaye araçlarına dayalı enstrümanların geri alımı olarak muhasebeleştirilmelidir. Sermaye araçlarına dayalı enstrümanların gerçeğe uygun değerinin üzerinde yapılan her türlü ödeme gider olarak kabul edilmektedir.

Söz konusu değişiklik 1 Ocak 2009 ve sonrasını kapsayan dönemler için geçerli olup, değişikliğin Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Güncellenmiş "TMS 1 – Finansal Tabloların Sunumu", diğer TFRS'ler tarafından öngörülen muhasebeleştirme kıstaslarını ya da işlem açıklamalarına değişiklik getirmemektedir. Güncellenmiş standart, "kapsamlı gelir tablosu"nu da bir finansal tablo olarak getirmektedir. Güncellenmiş standart 1 Ocak 2009 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği de mevcuttur.

"TFRYK 13 – Müşteri Bağlılık Programları", müşterileri için müşteri bağlılık programları bulunan veya bu programlara katılan kuruluşların muhasebesine yöneliktir. Müşterilerin ücretsiz veya fiyatı düşürülmüş mal veya hizmet gibi mükafatlar talep edebilecekleri müşteri bağlılık programlarıyla ilgilidir. Şirket'in 2009 yılı finansal tablolarında zorunlu olacak olan TFRYK 13'ün Şirket'in finansal tablolarına etki etmesi beklenmemektedir.

"TFRYK 16 – Yabancı İştiraklerdeki Yatırımın Korunması" 1 Kasım 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacak, geriye dönük veya ileriye dönük olarak uygulanacaktır. TFRYK 16'nın Şirket'in finansal tablolarına etki etmesi beklenmemektedir.

"TFRYK 17 – Nakdi Olmayan Varlıkların Sahiplerine Dağıtılması" standardı aşağıdaki hususlara açıklık getirmektedir;

- Kar dağıtımının yetkili kişilerce uygun bir şekilde onaylandığı ve daha fazla işletmenin isteğinde olmadığı durumlarda dağıtılacak kar dağıtımının yükümlülük olarak kayıtlara alınması gerekmektedir.
- Bir işletme kar payı yükümlülüğünü, dağıtılan net varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile ölçmelidir.
- Bir işletme, dağıtılan net varlıkların defter değeri ile ödenen kâr payı arasındaki farkı gelir tablosunda muhasebeleştirmelidir.

Bahsi geçen TFRYK dâhilinde, sahiplere dağıtılmak üzere elde tutulan bir net varlık durdurulan faaliyet tanımını karşılıyor ise, işletmenin bununla ilgili olarak dipnotlarında ek açıklamalar sunması gerekmektedir.

İşletmelerin, geçmişte bu şekilde yaptıkları dağıtımların gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde yaşayacakları güçlükleri göz önünde bulundurarak TFRYK bu rehberin geleceğe dönük olarak uygulanmasını gerektirmektedir. Yeni düzenlemeler, istenilirse işletmelerin daha önce uygulamaya başlaması hakkı saklı kalmak koşuluyla, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren hazırlanacak yıllık finansal tablolar için yürürlüğe girecek olup, Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.6 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar (devamı)

“TMS 39 – Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardına getirilen düzenlemelere göre;

- Türev ürünlerin riskten korunma aracı olarak dizayn edilmesi veya daha önce riskten korunma aracı olarak dizayn edilmiş türev ürünlerin daha fazla riskten korunma aracı olarak dizayn edilmesinden vazgeçilmesi durumlarında türev ürünlerin sonradan gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflanabileceği veya bu sınıftan çıkarılabileceği konusunda açıklık getirilmiştir.

- Alım-satım amaçlı tutulan kalemlerle ilişkili olarak gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık veya finansal yükümlülüklerin tanımını güncellemektedir. Söz konusu değişikliğe göre; kısa vadeli fiyat hareketlerinden kar elde etmek amacıyla oluşturulan finansal araçlar portföyünün bir parçası olan finansal varlık veya yükümlülük ilk kayda alma sırasında böyle bir portföye dahil edilir.

“TFRS 8 – Faaliyet Bölümleri” standardı ile olan uyumsuzluğu gidermek için, riskten korunma araçlarının bölümlenme seviyesinde dizayn edilmesi gerektiğine ilişkin kısım çıkarılmıştır

- Gerçeğe uygun değer riskinden korunma muhasebesi uygulamasının kesildiği durumda borçlanmayı temsil eden finansal araçların defter değerinin yeniden ölçülmesinde gerçeğe uygun değer riskinden korunma muhasebesi uygulamasının durdurulduğu tarihte yeniden hesaplanan etkin faizin kullanılacağı konusunda açıklık getirmektedir.

Yeni düzenlemeler istenilirse işletmelerin daha önce uygulamaya başlaması hakkı saklı kalmak koşuluyla 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren hazırlanacak yıllık finansal tablolar için yürürlüğe girecek olup, Şirket’in finansal tabloları üzerinde bir etkisinin olması beklenmemektedir.

“TFRS – 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler” standardında yapılan güncellemeler, satış sonrasında bu bağlı ortaklığı ile ilgili kontrol gücü olmayan paya sahip olacak olsa dahi kontrolün kaybedilmesine neden olacak şekilde bir bağlı ortaklığı ile ilgili satış planı oluşturan bir işletmenin, TFRS 5’te tanımlanan satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflama kriterlerini sağlıyorsa ilgili bağlı ortaklığın bütün aktif ve pasiflerini satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflamasını gerektirmektedir. Durdurulan faaliyetler tanımına giriyorsa bu bağlı ortaklığa ilişkin gerekli dipnot ve açıklamaların yapılması gerekmektedir. Bununla ilişkili olarak TFRS 1 – Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulanması standardında yapılan güncellemeler, bu güncellemelerin TFRS’ye geçişten itibaren ileriye dönük olarak uygulanması gerektiğini belirtmektedir. Bu güncellemeler, aynı zamanda “TMS – 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” standardına getirilen güncellemeleri uygulayan işletmelerin daha önce uygulamaya başlaması hakkı saklı kalmak koşuluyla, 1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren hazırlanacak yıllık finansal tablolar için yürürlüğe girecek olup, Şirket’in finansal tabloları üzerinde bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TMSK, TMS 28 – İştiraklerdeki Yatırımlar ve TMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar standartlarına da yenileme getiren, yeniden düzenlenmiş TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve güncellenmiş TMS 27 – Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar standartlarını yayımlayarak işletme birleşmeleri ile ilgili projenin ikinci fazını tamamlamıştır.



2 **Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

2.1 **Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

2.1.6 **31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar (devamı)**

Buna göre, edinen işletme, kontrol gücü olmayan payları (azınlık paylarını),

- kontrol gücü olmayan paylara atfedilebilir bir kısım içeren “şerefiye anlamına gelen, işletme birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri; ya da

- edinen işletme tarafından satın alınan ve kontrol gücü içeren paylar ile ilgili şerefiye anlamına gelen, edinilen işletmenin tanımlanabilir varlık ve borçlarının gerçeğe uygun değerindeki orantısız payları baz alarak ölçmeyi seçebilir.

Bu seçim işlem bazında yapılır.

Yeni düzenlemeler istenilirse işletmelerin daha önce uygulamaya başlaması hakkı saklı kalmak koşuluyla 1 Temmuz 2009 itibarıyla yürürlüğe girecek olup Şirket’in finansal tabloları üzerinde bir etkisinin olması beklenmemektedir.

“TMS 28 – İştiraklerdeki Yatırımlar (ve bununla ilişkili olarak TMS 32 – Finansal Araçlar: Sunum ve TFRS 7 – Finansal Araçlar”: Açıklamalar standartların da yapılan güncellemeler) standardında yapılan güncellemeler; özkaynak yönteminin uygulanması sonrasında yatırımcının, iştirakteki net yatırım ile ilgili olarak herhangi bir ilave değer düşüklüğünü, yatırımın defter değerine ilave edilen şerefiye dahil herhangi bir varlığa tahsis edemeyeceği konusunda açıklık getirmektedir. Yapılan güncellemeler ayrıca, değer düşüklüğü geri çevrilmesinin, iştirak artışlarının geri kazanılabilir tutarı kapsamında düzeltme yapılarak kaydedilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir. Yeni düzenlemeler istenilirse işletmelerin daha önce uygulamaya başlaması hakkı saklı kalmak koşuluyla 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren hazırlanacak yıllık finansal tablolar için yürürlüğe girecek olup, Şirket’in finansal tabloları üzerinde bir etkisinin olması beklenmemektedir.

“TMS 27 – Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” standardında yapılan güncellemelere göre, daha önce TMS 39 – Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardına göre ölçülen bağlı ortaklıklara yapılan yatırımların TFRS 5 – Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler standardına uygun olarak satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflanması durumunda TMS 39 uygulanmaya devam edilecektir. Söz konusu düzenleme, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren hazırlanacak yıllık finansal tablolar için yürürlüğe girecek olup, Şirket’in finansal tabloları üzerinde bir etkisinin olması beklenmemektedir.

“TMS 28 – İştiraklerdeki Yatırımlar” standardında yapılan güncellemeler (ve bununla ilişkili olarak “TMS 32 – Finansal Araçlar: Sunum” ve “TFRS 7 – Finansal Araçlar: Açıklamalar” standartların da yapılan değişiklikler), iştirakteki bir yatırımın “TMS 39 – Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardına uygun olarak muhasebeleştirildiği durumlarda TMS 28’de belirtilen bütün dipnot ve açıklamaların yerine TMS 32 ve TFRS 7 gereği verilen dipnotlara ilaveten sadece belirli dipnotların verilmesini gerektirmektedir. Söz konusu düzenleme, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren hazırlanacak yıllık finansal tablolar için yürürlüğe girecek olup, Şirket’in finansal tabloları üzerinde bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.6 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar (devamı)

“TMS 36 – Varlıklarda Değer Düşüklüğü” standardında yapılan güncellemeler, satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değerinin indirgenmiş nakit akımlarına göre belirlendiği durumlarda kullanım değeri hesaplamasına eşdeğer olan dipnotların verilmesini gerektirmektedir. Söz konusu düzenleme, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren hazırlanacak yıllık finansal tablolar için yürürlüğe girecek olup, Şirket’in finansal tabloları üzerinde bir etkisinin olması beklenmemektedir.

“TMS 16 – Maddi Duran Varlıklar” standardına ilişkin güncellemeler, kiralanıp daha sonra rutin olarak satılan varlıkların gösterimi konusunda değişiklikler getirmektedir. Yapılan güncellemeler, bu tür varlıkların, kiralamanın durdurulduğu ve satış amaçlı elde tutulan varlık haline geldiğinde defter değerleri ile stoklara sınıflanması ve bu varlıkların satışından elde edilen tutarların TMS 18 – Hâsılat standardına uygun olarak hasılat olarak muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurmaktadır. Yeni düzenlemeler istenilirse işletmelerin daha önce uygulamaya başlaması hakkı saklı kalmak koşuluyla, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren hazırlanacak yıllık finansal tablolar için yürürlüğe girecek olup, Şirket’in finansal tabloları üzerinde bir etkisinin olması beklenmemektedir.

“TMS 38 – Maddi Olmayan Duran Varlıklar” standardında yapılan güncellemelere göre;

- reklam ve tanıtım faaliyetleri çerçevesinde yapılan harcamalar, bu mal veya hizmetlerden yarar sağlandığı sürece gider olarak kaydedilebilir; örneğin, bir malın edinimi göz önünde bulundurulduğunda, malın kullanım hakkına sahip olduğu sürece yapılan harcamalar gider olarak kaydedilebilir;
- yapılan bir ön ödeme sadece ilgili mal veya hizmetin alımı ile ilgili olarak yapılan bir avans ödemesi olması durumunda kayıtlara alınmalıdır; ve
- kataloglar envanterden ziyade bir çeşit reklam ve tanıtım materyali olarak değerlendirilmelidir.

Yeni düzenlemeler istenilirse işletmelerin daha önce uygulamaya başlaması hakkı saklı kalmak koşuluyla 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren hazırlanacak yıllık finansal tablolar için yürürlüğe girecek olup, Şirket’in finansal tabloları üzerinde bir etkisinin olması beklenmemektedir.

“TMS 19 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardına getirilen düzenlemelere göre;

- Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydaların, çalışanlara, hizmet sundukları dönemin sonundan itibaren on iki ay içinde tamamı ödenecek olan faydalar olduğunu belirterek çalışanlara sağlanan kısa vadeli ve uzun vadeli faydalar arasındaki farkı tanımlamaktadır. Sonuç olarak yapılan değişiklik; T/UMS 19 standardı içerisinde çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydaların tanımında bahsi geçen ‘12 aylık dönemine denk düşen’ kelimesi yerine ‘12 ay içinde ödenecek olan’ kelimesinin, çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydaların tanımında bahsi geçen ‘12 aylık döneme denk düşmeyen’ kelimesi yerine ‘12 ay içinde tamamı ödenmeyen’ kelimesinin getirilmiştir.
- Tanımlanmış fayda planlarının ölçülmesinde dikkate alınmadığı sürece plan idare maliyetlerinin düşülmesinin uygun olduğu konusunda açıklık getirmektedir. Diğer bir ifade ile, plan uygulama maliyetleri, plan varlıklarının getirisi içerisinde muhasebeleştirilir veya tanımlanmış fayda yükümlülüklerinin değerlemesinde kullanılan aktüeryal varsayımlar içerisinde dahil edilir.