

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2011 TARİHLİ
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot referansları</i>	Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		31 Mart 2011	31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		31,097,303	31,344,526
Nakit ve nakit benzerleri	4	16,024,815	19,230,389
Finansal yatırımlar	5	4,023,943	3,503,308
Ticari alacaklar	7	10,665,861	8,376,106
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	23	25,605	19,481
-Diğer ticari alacaklar		10,640,256	8,356,625
Diğer alacaklar	8	60,820	40,596
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	23	2,829	4,636
-Diğer alacaklar		57,991	35,960
Diğer dönen varlıklar	13	321,864	194,127
Duran Varlıklar		1,075,360	879,103
Diğer alacaklar	8	82,498	60,648
Maddi duran varlıklar	9	941,937	779,774
Maddi olmayan duran varlıklar	10	41,584	38,681
Diğer duran varlıklar	13	9,341	--
TOPLAM VARLIKLAR		32,172,663	32,223,629
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		28,668,835	28,682,312
Finansal borçlar	6	19,578,271	20,612,689
Ticari borçlar	7	8,719,184	7,668,455
Diğer borçlar	8	327,980	370,130
-İlişkili taraflara diğer borçlar	23	22,001	77,029
-Diğer borçlar		305,979	293,101
Borç karşılıkları	11	9,945	13,396
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	33,455	17,642
Uzun Vadeli Yükümlülükler		292,342	240,164
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	292,342	240,164
Özkaynaklar	14	3,211,486	3,301,153
Ödenmiş sermaye		4,696,000	4,696,000
Sermaye düzeltme farkları		--	--
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		112,397	112,397
Geçmiş yıl zararları		(1,507,244)	(911,363)
Dönem zararı		(89,667)	(595,881)
TOPLAM KAYNAKLAR		32,172,663	32,223,629

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir unsurudur.

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA

HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN GELİR TABLOSU

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş
	<i>Dipnot referansları</i>	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış gelirleri	15	224,982,489	202,813,992
<i>Satışlar</i>		223,363,572	201,759,821
<i>Hizmet gelirleri</i>		1,629,001	1,060,104
<i>Hizmet gelirlerinden indirimler</i>		(10,084)	(5,933)
Satışların Maliyeti	15	(223,356,852)	(201,757,119)
Esas faaliyetlerden faiz gelirleri	15	227,426	115,302
BRÜT KAR		1,853,063	1,172,175
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	16,17	(175,218)	(105,143)
Genel Yönetim Giderleri	16,17	(1,632,530)	(1,116,820)
Diğer Faaliyet Gelirleri	18	852	518
Diğer Faaliyet Giderleri	18	(4,471)	(1,370)
FAALİYET ZARARI		41,696	(50,640)
Finansal Gelirler	19	364,444	311,642
Finansal Giderler	20	(495,807)	(263,553)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI		(89,667)	(2,551)
Vergi gideri	21	--	--
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI		(89,667)	(2,551)
DURDURULAN FAALİYETLER			
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem kar/zararı		--	--
DÖNEM ZARARI		(89,667)	(2,551)

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir unsurudur.

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA
HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş
<i>Dipnot referansları</i>	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
DÖNEM ZARARI	(89,667)	(2,551)
Diğer kapsamlı gelir	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	(89,667)	(2,551)

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir unsurudur.

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**BAĞIMSIZ DENETİM GEÇMEMİŞ 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot referansları</i>	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıl zararları	Dönem Karı / (Zararı)	Toplam
1 Ocak 2010		1,900,000	1,072,640	720,544	(427,218)	(368,932)	2,897,034
Toplam kapsamlı gelir							
Dönem zararı		--	--	--	--	(2,551)	(2,551)
Kapsamlı gelir toplamı		--	--	--	--	(2,551)	(2,551)
Geçmiş yıllar zararlarına transferler	14	--	--	--	(368,932)	368,932	--
31 Mart 2010		1,900,000	1,072,640	720,544	(796,150)	(2,551)	2,894,483
1 Ocak 2011		4,696,000	--	112,397	(911,363)	(595,881)	3,301,153
Toplam kapsamlı gelir							
Dönem zararı		--	--	--	--	(89,667)	(89,667)
Kapsamlı gelir toplamı		--	--	--	--	(89,667)	(89,667)
Geçmiş yıllar zararlarına transferler	14	--	--	--	(595,881)	595,881	--
31 Mart 2011		4,696,000	--	112,397	(1,507,244)	(89,667)	3,211,486

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir unsurudur.

CAMİŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2011 TARİHİNDE SONRA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN NAKİT AKIM TABLOSU
(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot</i> <i>Referansları</i>	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2011	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2010
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Dönem zararı		(89,667)	(2,551)
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve itfa payları	9 ve 10	60,611	30,062
Menkul kıymet değer (artış)/azalışları		10,016	(11,949)
Faiz tahakkukları		10,124	(26,599)
Kıdem tazminatı karşılığı	12	52,178	25,504
Kullanılmayan izin karşılığı (geri çevrilen)	12	15,813	20,260
		59,075	34,727
Finansal yatırımlardaki artışlar		(530,651)	(2,877,820)
Ticari alacaklardaki artışlar		(2,289,755)	(1,859,510)
Diğer kısa /uzun vadeli alacaklardaki (artışlar)/azalışlar		(51,415)	(10,631)
Diğer dönen varlıklardaki (artışlar)/azalışlar		(127,737)	(115,378)
Ticari borçlardaki artışlar		1,111,275	4,607,992
Borç karşılıklarındaki artışlar/(azalışlar)		(3,451)	11,369
Diğer borçlardaki artışlar/(azalışlar)		(42,150)	90,630
Esas faaliyetlerde kullanılan net nakit		(1,874,809)	(118,621)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Maddi ve maddi olmayan varlık satın alımları	9 ve 10	(225,677)	(209,349)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(225,677)	(209,349)
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Ödenen finansal borçlar		(43,681,618)	(43,281,149)
Alınan finansal borçlar		42,647,200	46,142,905
Nakit sermaye artırımı	14	--	--
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit		(1,034,418)	2,861,756
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış			
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	4	(3,134,904)	2,533,786
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri	4	15,907,485	8,616,731

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir unsurudur.

CAMİŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Camiş Menkul Değerler A.Ş. (“Şirket”) Türkiye’de faaliyet göstermekte olup Genel Müdürlüğü Büyükdere Caddesi No:245 USO Center Kat: 2 34398 Maslak-İstanbul, Türkiye adresinde bulunmaktadır. Şirket’ in Mersin, Diyarbakır, Trabzon, Kırıkkale, Denizli, Van, Antalya, Ankara, İstanbul/Bakırköy ve İskenderun irtibat büroları bulunmaktadır.

Şirket, 1984 yılında faaliyete geçmiştir. Şirket’in hisselerinin % 99,80’i İş Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi’ne (“İş Yatırım Menkul”) aittir ve İş Yatırım Grubu altında faaliyet göstermektedir.

Şirket’in ana faaliyet konuları aşağıda belirtildiği gibidir:

Şirket’in fiili faaliyet konusu 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. Bu çerçevede, Şirket müşterilerine, daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık, sermaye piyasası araçlarının ihracına ve halka arz yoluyla satışına aracılık, geri alım satım taahhüdü ile sermaye piyasası araçlarının alım-satımı, sermaye piyasası araçlarının kredili alımı, açığa satış, ödünç alma-verme işlemleri ve türev araçların alım satımına aracılık ve saklama hizmeti sunmaktadır.

Şirket ayrıca Yatırım Fonu Katılma belgelerinin ikinci el satışına da aracılık etmektedir. Havale ve EFT işlemleri, şirketlerin kaydi paylarının takibine ilişkin işlemler, sermaye artırım ve kar payı dağıtımına ilişkin işlemler ve benzerlerini içeren hizmetleri vermektedir.

31 Mart 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde çalışan ortalama personel sayısı 51’dir. (2010: 40).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak TL olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar, SPK tarafından yayımlanan muhasebe ve raporlama ilkelerine göre hazırlanmıştır. Şirket, 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, finansal tablolarını 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanarak 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”), Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliği”)’e göre hazırlamıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’na (“UMS/UFRS”) göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlanan UMS/UFRS’den 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 (“TMS”)/Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) esas alınmıştır.

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na (TMS/TFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, finansal tablolarda 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren TMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

CAMİŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları (devamı)

Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 28 Nisan 2011 tarihinde onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayınlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

Finansal tabloların hazırlanış şekli

Finansal tablolar ve tamamlayıcı notları, SPK tarafından açıklanan raporlama formatlarına uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, varlıklar için ödenen tutar esas alınmaktadır.

2.1.2 Geçerli ve raporlama para birimi

Şirket’in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için raporlama para birimi olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.3 Karşılaştırmalı bilgiler

İlişikteki finansal tablolar, Şirket’in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

CAMİŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.4 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

2.4.1 2011 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

Şirket, 31 Mart 2011 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve TMSK'nın tüm yorumlarını uygulamıştır.

2.4.2 31 Mart 2011 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. TMSK tarafından 27 Nisan 2010 tarih ve 27564 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan TFRS 9 – Finansal Araçlar Standardı haricinde, bu düzenlemelerin ilişikteki finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Ücret, komisyon ve faiz gelir/giderleri

(i) Ücret ve komisyon gelirleri

Hizmet gelirleri, Şirket'in aracılık hizmetleri ile birlikte vermiş olduğu hizmetler dolayısıyla almış olduğu finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan oluşmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Faiz gelir ve gideri:

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin gerçeğe uygun değer esasına göre değerlemelerini kapsar.

(iii) Temettü geliri:

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

CAMİŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(b) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyon etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Amortisman

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen ekonomik ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen ekonomik ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Döşeme ve demirbaşlar	4 -15 yıl
Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıklar	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

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

Sonradan ortaya çıkan giderler

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

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyon etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen ekonomik ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen ekonomik ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, ekonomik ömürlerine göre (3-5 yıl) itfa edilir.

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(d) Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, raporlama dönemi sonunda, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair herhangi bir gösterge olup olmadığı açısından değerlendirilir. 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.

(e) Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(f) Finansal araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, 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 kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara 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.

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(f) Finansal araçlar (devamı)

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 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.

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında kalanlardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar, bu varlıkların satın alma taahhüdünün gerçekleştiği tarihte kayda alınır. Bu tarihten itibaren bu varlıkların makul değerlerindeki değişimlerle ilgili kar ve zararlar özkaynaklar içinde yer alan "Finansal Varlık Değer Artış Fonu"nda muhasebeleştirilir.

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır.

Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacakları olarak kaydedilir.

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. Şirket müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullandırmaktadır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her raporlama dönemi sonunda 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.

CAMİŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(f) Finansal araçlar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa 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.

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.

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 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.

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

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.

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(g) Yabancı para işlemleri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından TL’ye çevrilmiştir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar raporlama dönemi sonundaki döviz kurları kullanılarak TL’ye çevrilmiştir. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları dönem kar/zararının belirlenmesinde hesaba alınmıştır. Gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL’ye çevrilmektedir.

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Amerikan Doları	1.5483	1.5460
Avro	2.1816	2.0491

(h) Hisse başına kazanç

TMS 33 “Hisse Başına Kazanç” standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket’in hisseleri borsada işlem görmediğinden ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

(i) Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama dönemi sonu ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden 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.

(j) Finansal kiralama işlemleri

Finansal kiralama

Finansal kiralama sözleşmesi altında, sahiplikle ilgili tüm risklerin ve faydaların kiracıya ait olduğu sabit kıymet transferleri, finansal kiralama işlemi olarak sınıflandırılmaktadır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler, raporlama durum tablosunda, kira sözleşmesinin başlangıcındaki minimum kira ödemelerinin raporlama dönemi sonu itibarıyla indirgenmiş değeri ile finansal kiralamaya konu malın gerçeğe uygun değerinden düşük olanından birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Finansal kiralamadan doğan borçlar, anaparanın ödenmesiyle azalırken, faiz ödemeleri doğrudan gelir tablosunda yansıtılır.

Operasyonel kiralama

Operasyonel kiralama işlemleri oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(k) 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.

CAMİŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(l) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

“Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“TMS 37”) uyarınca, 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. Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

(m) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Şirket’in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

(n) 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 raporlama dönemi sonunda 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 vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi alacağı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olasılığının olduğu durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan 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.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her raporlama dönemi sonu itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

(o) Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatı

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı” (“TMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Finansal durum tablosunda yer alan kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

CAMİŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(o) Çalışanlara Sağlanan Faydalar (devamı)

Kıdem tazminatı

Net bugünkü değerin hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Net iskonto oranı	%4.66	%4.66
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%96.08	%93.23

Emeklilik planları

Şirket'in personeline sağladığı herhangi bir emeklilik sonrası fayda ve emeklilik planı bulunmamaktadır.

(p) Nakit Akışları Tablosu

Nakit akışları tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in portföy işletmeciliği faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Yatırıma yönlendirilmemiş Türk Lirası cinsinden müşteri varlıkları ile Şirket adına açılmış vadesiz hesaplarda takip edilen yabancı para müşteri varlıkları nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri toplamında dahil edilmemiştir.

(r) Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VOB") İşlemleri

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar diğer alacak olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelirler / giderlere kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları ve teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek diğer alacaklar içerisinde gösterilmiştir.

(s) Sermaye ve Temettüleri

Tüm paylar, çıkarılmış sermaye olarak gösterilir. Hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü dağıtım kararı alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

2.6 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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, güncelleme yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

- Not 9 – Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri
- Not 10 – Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri
- Not 11 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler
- Not 12 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

CAMİŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Kasa	15,177	2,076
Bankadaki nakit	15,844,988	19,102,184
<i>Vadesiz mevduatlar</i>	113,435	160,576
<i>Vadeli mevduatlar</i>	15,731,553	18,941,608
B tipi likit fonlar	25,051	--
Ters-repo işlemlerinden alacaklar	139,599	126,129
Toplam	16,024,815	19,230,389

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, müşteriler adına bankalar hesabında 68.744 TL bulunmaktadır ve bu tutarların karşılığı pasifte ticari borçlar hesabıdır (31 Aralık 2010: 129,366 TL).

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatın detayı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2011				
	Faiz Oranı	Vade	Döviz Cinsi	Tutar (TL)
TL vadeli mevduat	% 7.74	12 Mayıs 2011	TL	3,000,000
Faiz tahakkuku				1,927
				3,001,927
TL vadeli mevduat	% 7.31	28 Nisan 2011	TL	1,000,000
Faiz tahakkuku				5,070
				1,005,070
TL vadeli mevduat	% 7.74	12 Mayıs 2011	TL	4,233,000
Faiz tahakkuku				3,625
				4,236,625
TL vadeli mevduat	% 7.44	28 Nisan 2011	TL	5,000,000
Faiz tahakkuku				25,788
				5,025,788
TL vadeli mevduat	% 7.44	21 Nisan 2011	TL	2,450,000
Faiz tahakkuku				12,143
				2,462,143
			Toplam	15,731,553

CAMİŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devam)

31 Aralık 2010				
	Faiz Oranı	Vade	Döviz Cinsi	Tutar (TL)
TL vadeli mevduat	% 7.48	21 Ocak 2011	TL	2,950,000
Faiz tahakkuku				6,127
				2,956,127
TL vadeli mevduat	% 7.57	17 Şubat 2011	TL	500,000
Faiz tahakkuku				837
				500,837
TL vadeli mevduat	% 7.57	17 Şubat 2011	TL	1,000,000
Faiz tahakkuku				1,046
				1,001,046
TL vadeli mevduat	% 7.86	24 Ocak 2011	TL	1,000,000
Faiz tahakkuku				5,018
				1,005,018
TL vadeli mevduat	% 7.82	28 Ocak 2011	TL	2,900,000
Faiz tahakkuku				11,321
				2,911,321
TL vadeli mevduat	% 7.65	8 Şubat 2011	TL	500,000
Faiz tahakkuku				530
				500,530
TL vadeli mevduat	% 8.08	24 Ocak 2011	TL	5,000,000
Faiz tahakkuku				25,766
				5,025,766
TL vadeli mevduat	% 7.65	8 Şubat 2011	TL	2,500,000
Faiz tahakkuku				5,296
				2,505,296
TL vadeli mevduat	% 7.61	11 Şubat 2011	TL	2,533,000
Faiz tahakkuku				2,667
				2,535,667
			Toplam	18,941,608

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devam)

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2011				
	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>
TRT260613T17	%7	1 Nisan 2011	139,572	139,599
			139,572	139,599

31 Aralık 2010				
	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>
TRT020414T16	%7	3 Ocak 2011	126,103	126,129
			126,103	126,129

Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Nakit ve nakit benzerleri	16,024,815	8,798,782
Eksi : Faiz tahakkukları ve değer artışı	(48,586)	(42,426)
Eksi : Müşteri varlıkları (*)	(68,744)	(139,625)
	15,907,485	8,616,731

(*) Müşteri varlıkları, müşterilerin 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ile henüz yatırıma yönlendirilmemiş, Şirket'in banka hesaplarında bulunan ve yabancı para olarak değerlendirilen tasarruflarının TL karşılıkları ve cari hesap bakiyelerinin faiz nitelikli getirisi istenmeyen nakit varlıklarından oluşmaktadır. Bu nedenle nakit akışları tablosu hazırlanırken dikkate alınmamaktadır.

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla bankalar mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Yoktur).

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 24'üncü notta açıklanmıştır.

CAMİŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	4,023,943	3,503,308
Toplam	4,023,943	3,503,308

Şirket'in finansal yatırımlar hesabında bulunan kıymetler, alım-satım amaçlı menkul kıymetler olup, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülmüşlerdir. Gerçeğe uygun değer 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla İMKB'de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını ifade etmektedir. 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar içinde maliyet değeri ile duran finansal varlık bulunmamaktadır.

31 Mart 2011			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	4,017,959	4,019,864	4,019,864
<u>Hisse senetleri</u>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	3,694	4,079	4,079
	4,021,653	4,023,943	4,023,943

31 Aralık 2010			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	3,214,398	3,227,373	3,227,373
Hazine bonoları	94,485	94,624	94,624
<u>Hisse senetleri</u>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	182,119	181,311	181,311
	3,491,002	3,503,308	3,503,308

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla ticari amaçla elde tutulan hazine bonolarının ve devlet tahvillerinin piyasadaki yıllık faiz oranları % 1.40 ve %8.66, bileşik faiz oranları % 1.40 ve % 8.73 arasındadır (31 Aralık 2010: yıllık faiz oranları %6.31 ve %6.72, bileşik faiz oranları % 6.51 ve % 6.70 arasındadır).

CAMİŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

5. FİNANSAL YATIRIMLAR (devam)

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Şirket’in detayı aşağıda verilen ve kayıtlı değeri 49,292 TL (31 Aralık 2010: 129,253 TL) olan, 50,000 TL (31 Aralık 2010: 130,000 TL) nominal değerli devlet tahvili ve hazine bonoları teminat olarak verilmiştir.

31 Mart 2011			
	Nominal	Maliyet	Kayıtlı Değeri
İMKB hisse senedi işlem teminatı	37,000	36,196	36,476
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.	13,000	12,718	12,816
	50,000	48,914	49,292

31 Aralık 2010			
	Nominal	Maliyet	Kayıtlı Değeri
İMKB hisse senedi işlem teminatı	80,000	78,039	79,540
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.	15,000	14,632	14,914
SPK sermaye blokajı	35,000	34,142	34,799
	130,000	126,813	129,253

6. FİNANSAL BORÇLAR

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Banka kredileri	4,600,000	9,901,130
Borsa para piyasasına (“BPP”) borçlar	10,035,946	5,511,384
Banka kredileri – İlişkili taraflar (Not 23)	4,942,325	5,200,175
	19,578,271	20,612,689

Finansal borçlara ilişkin risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 24’üncü notta verilmiştir.

CAMİŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Kredili müşterilerden alacaklar	5,928,998	5,360,115
Müşterilerden alacaklar	1,639,204	2,415,561
Vadeli işlemler takas alacakları	2,357,371	580,939
Takas merkezinden alacaklar	709,567	--
Diğer ticari alacaklar	5,116	10
	10,640,256	8,356,625
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 23)	25,605	19,481
	10,665,861	8,376,106

31 Mart 2011 itibarıyla Şirketin müşterilerine kullandığı kredilere uyguladığı ortalama faiz oranı %15.98'dir (31 Aralık 2010: %16.61). 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket' in vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır.

Henüz vadesi geçmemiş ve şüpheli hale gelmemiş alacaklara ilişkin alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	<u>Nominal</u>	<u>Gerçeğe uygun değer</u>	<u>Nominal</u>	<u>Gerçeğe uygun değer</u>
Alınan teminat	4,405,346	13,479,250	4,363,677	9,800,487

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla alınan teminatlar 13,479,250 TL gerçeğe uygun değerde hisse senedinden oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 9,790,530 TL gerçeğe uygun değerde hisse senedi, 9,957 TL gerçeğe uygun değerde yatırım fonu).

Kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Müşterilere repo işlemlerinden doğan borçlar	3,956,779	3,178,683
Takas merkezlerine borçlar	--	2,699,580
Müşterilere borçlar	2,343,801	1,168,858
Vadeli işlemler takas borçları	2,357,371	580,939
Diğer ticari borçlar	61,233	40,395
	8,719,184	7,668,455

Ticari alacaklar ve borçlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 24'üncü notta verilmiştir.

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

8. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Vadeli işlem ve opsiyon borsası işlem teminatı	42,798	33,502
Diğer çeşitli alacaklar	15,193	2,458
	57,991	35,960
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 23)	2,829	4,636
	60,820	40,596

Uzun vadeli diğer alacaklar:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Vadeli işlem ve opsiyon borsası üyelik teminatları	80,998	59,148
Verilen kira teminatları	1,500	1,500
	82,498	60,648

Kısa vadeli diğer borçlar:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek vergi ve fonlar (*)	217,989	180,040
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	64,063	56,690
Diğer çeşitli borçlar	23,927	56,371
	305,979	293,101
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 23)	22,001	77,029
	327,980	370,130

(*) 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla ödenecek vergi ve fonların 64,653 TL tutarı müşteriler adına yapılan vergi kesintilerinden (stopaj) oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 67,534 TL).

Diğer alacaklar ve borçlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 24'üncü notta verilmiştir.

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Döşeme ve Demirbaşlar	Taahhütler	Özel Maliyetler	Finansal Kiralama Yoluyla Edinilen Varlıklar (*)	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	836,423	68,474	284,840	16,271	1,206,008
Alımlar	180,012	--	40,613	--	220,625
Aktiften silinen	--	--	--	--	--
31 Mart 2011 kapanış bakiyesi	1,016,435	68,474	325,453	16,271	1,426,633
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	280,157	28,531	107,513	10,033	426,234
Dönem gideri	40,366	3,424	13,858	814	58,462
Aktiften silinen	--	--	--	--	--
31 Mart 2011 kapanış bakiyesi	320,523	31,955	121,371	10,847	484,696
Net defter değeri					
31 Aralık 2010	556,266	39,943	177,327	6,238	779,774
31 Mart 2011	695,912	36,519	204,082	5,424	941,937

(*) Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıklar bilgisayar ekipmanlarından oluşmaktadır.

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Döşeme ve Demirbaşlar	Araçlar	Özel Maliyetler	Finansal Kiralama Yoluyla Edinilen Varlıklar (*)	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	401.845	68.474	723.529	16.271	1.210.119
Alımlar	139.312	-	70.037	-	209.349
Aktiften silinen	-	-	-	-	-
31 Mart 2010 kapanış bakiyesi	541.157	68.474	793.566	16.271	1.419.468
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	233.534	14.836	685.685	6.779	940.834
Dönem gideri	18.767	3.424	5.184	814	28.189
Aktiften silinen	-	-	-	-	-
31 Mart 2010 kapanış bakiyesi	252.301	18.260	690.869	7.593	969.023
Net defter değeri					
31 Aralık 2009	168,311	53,638	37,844	9,492	269,285
31 Mart 2010	288.856	50.214	102.697	8.678	450.445

(*) Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıklar bilgisayar ekipmanlarından oluşmaktadır.

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Bilgisayar programları	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	82,627	82,627
Alımlar	5,052	5,052
31 Mart 2011 kapanış bakiyesi	87,679	87,679
Birikmiş amortismanlar		
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	43,946	43,946
Dönem gideri	2,149	2,149
31 Mart 2011 kapanış bakiyesi	46,095	46,095
Net defter değeri		
31 Aralık 2010	38,681	38,681
31 Mart 2011	41,584	41,584

	Bilgisayar programları	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	52,882	52,882
Alımlar	--	--
31 Mart 2010 kapanış bakiyesi	52,882	52,882
Birikmiş amortismanlar		
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	36.083	36.083
Dönem gideri	1.873	1.873
31 Mart 2010 kapanış bakiyesi	37.956	37.956
Net defter değeri		
31 Aralık 2009	16,799	16,799
31 Mart 2010	14.926	14.926

Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır .

CAMİŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in aleyhine açılmış ve devam eden bir dava bulunmamaktadır.

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyündeki 50,000 TL (31 Aralık 2010: 130.000 TL) nominal değerdeki devlet tahvili, hazine bonusu, hisse senedi işlem teminatı karşılığı Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nda ("TCMB"), VOB teminatları olanlar ise İMKB Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi'nde ("Takasbank") tutulmaktadır.

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonusu ve devlet tahvili, hisse senetleri ve yatırım fonlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Devlet tahvili ve hazine bonusu	24,080,951	26,975,836
Hisse senetleri	991,676,576	994,902,843
Yatırım fonları – adet	507,561,135	262.027.481

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin tamamı TL olup dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Takasbank	11,265,000	7,045,000
İMKB	4,098,500	3,598,500
SPK	1,776	1,776
Diğer	8,000	8,000
	15,373,276	10,653,276

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla kasada bulundurulan değerli varlıklar ile maddi varlıklara ilişkin toplam sigorta tutarı 1,740,714 TL'dir (31 Aralık 2010: 1,735,264 TL).

Kısa vadeli borç karşılıkları

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Komisyon Karşılığı	9,945	7,667
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	--	5,729
	9,945	13,396

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, kısa vadeli borç karşılıklarının içinde bulunan komisyon karşılığı tutarı, Şirket'in yurt içinde yerleşik bir menkul değerler şirketi ile imzalamış olduğu gelir paylaşımı anlaşması çerçevesinde, hisse senedi alım-satım komisyonlarından borsa kurtajı düşüldükten sonra elde edilen net gelirin, sözü edilen menkul değerler şirketine düşen payına ilişkin ayrılan karşılıkları kapsamaktadır.

CAMİŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Kullanılmayan izin karşılığı	33,455	42,691
Toplam	33,455	42,691

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
1 Ocak itibarıyla karşılık	17,642	22,431
Dönem içinde ödenen/kullanılan	15,813	20,260
31 Mart itibarıyla karşılık	33,455	42,691

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 raporlama dönemi sonu itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	292,342	292,631
Toplam	292,342	292,631

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu’nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60’ıncı Maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun’dan çıkarılmıştır.

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.623,23 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”, şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Bu nedenle, 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Raporlama dönemi sonundaki karşılıklar, yıllık %5.1 enflasyon ve %10 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4.66 olarak elde edilen net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: sırasıyla %5.1, %10 ve %4.66). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmektedir.

CAMİŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Mart 2011	1 Ocak-31 Mart 2010
1 Ocak itibarıyla karşılık	240,164	267,127
Hizmet maliyeti	49,417	21,607
Faiz maliyeti	2,761	3,897
Ödenen kıdem tazminatları	--	--
31 Mart itibarıyla karşılık	292,342	292,631

13. DİĞER DÖNEN VE DURAN VARLIKLAR

Diğer dönen varlıklar	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Peşin ödenen vergi ve fonlar	160,062	107,835
Gelecek aylara ait giderler - ilişkili taraflar (Not 23)	44,472	68,004
Gelecek aylara ait giderler	117,330	18,288
	321,864	194,127

Diğer duran varlıklar	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Gelecek yıllara ait giderler	9,341	--
	9,341	--

14. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 4,696,000 TL'dir (31 Aralık 2010: 4,696,000 TL). 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, sermaye, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 4.696.000 adet hisseden meydana gelmiştir (31 Aralık 2010: 4.696.000 adet).

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Pay Oranı (%)	31 Mart 2011	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2010
İş Yatırım Menkul Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi	99.80	4,686,116	99.80	4,686,116
İş Finansal Kiralama Anonim Şirketi	0.05	2,471	0.05	2,471
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi ("Anadolu Anonim")	0.05	2,471	0.05	2,471
Anadolu Hayat Emeklilik Anonim Şirketi	0.05	2,471	0.05	2,471
	100.00	4,696,000	100.00	4,696,000

Şirket Yönetim Kurulu'nun 23 Mart 2011 tarihli toplantısında ödenmiş sermaye tutarının 2,000,000 TL nakdi olarak artırılarak 6,696,000 TL'ye çıkarılması kararı alınmış ve Olağanüstü Genel Kurul onayını müteakip 27.04.2011 tarihinde tescil edilmiş ve 29 Nisan 2011 tarihinde apel ödemeleri için Yönetim Kurulu Karar almıştır.

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

14. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Yasal yedekler	61,535	61,535
Statü yedekleri	50,862	50,862
	112,397	112,397

Türk Ticaret Kanununa göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, 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 kullanılabilirler.

Geçmiş yıl zararları

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Geçmiş yıl zararları	(953,966)	(585,034)
Olağanüstü yedekler	42,603	157,816
Olağanüstü yedeklerin sermayeye ilave edilen kısmı	--	(115,213)
Dönem zararı	(595,881)	(368,932)
Geçmiş yıl zararları	(1,507,244)	(911,363)

CAMİŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

17. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Promosyon giderleri	55,803	40,386
Vadeli işlemler borsa payı gideri	54,776	14,273
İMKB Hisse borsa payı gideri	25,324	9,513
Gelir paylaşımı gideri	9,945	12,337
Ödünç piyasası borsa payı gideri	11	12,643
İMKB Tahvil borsa payı gideri	3,476	7,079
Reklam tasarım giderleri	14,726	--
Diğer	11,157	8,912
	175,218	105,143

Genel yönetim giderleri

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Personel ücret ve giderleri	1,014,558	708,108
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	135,878	99,963
Kira giderleri	113,539	106,555
Vergi resim harç giderleri	60,351	40,882
Amortisman ve itfa payı giderleri	60,611	30,062
Haberleşme ve iletişim giderleri	59,577	12,985
İşletme giderleri	38,020	23,148
Kıdem tazminatı karşılığı	52,178	25,504
Ulaşım giderleri	25,192	12,681
İştirak payı ve aidat	25,636	18,796
Diğer	46,990	38,136
	1,632,530	1,116,820

Personel Ücret ve Giderleri

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Ücretler	433,062	298,053
İkramiyeler	125,409	79,490
Unvan tazminatları	129,791	64,410
Sosyal Sigortalar Kurumu işveren payları	90,993	49,966
Başarı ikramiyesi	153,033	165,136
Diğer	82,270	51,053
	1,014,558	708,108

CAMİŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

18. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ VE DİĞER FAALİYET GİDERLERİ**Diğer faaliyet gelirleri**

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Diğer	852	518
	852	518

Diğer faaliyet giderleri

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Diğer	4,471	1,370
	4,471	1,370

19. FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Vadeli mevduat faiz geliri	345,969	160,683
Temettü geliri	2	--
Devlet iç borçlanma senetleri değer artışları	2,077	24,709
Hisse senedi değer artışları	1,638	81,572
Türev işlemlerden gelirler	--	1,982
Diğer finansal gelirler	14,758	42,696
	364,444	311,642

20. FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Borsa Para Piyasası faiz giderleri	133,525	95,134
Banka kredileri faiz giderleri	222,858	53,125
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar değerlendirme farkı	13,690	88,522
Teminat mektubu komisyonları	23,988	20,060
Hisse senedi değer düşüş karşılığı	10	2,418
Türev işlemlerden giderler	101,205	--
Hazine Bonusu – Devlet Tahvili Değer Düşüş karşılığı	--	3,446
Diğer finansal giderler	531	848
	495,807	263,553

CAMİŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Şirket, %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun, 13’üncü maddesi, transfer fiyatlandırmasına ilişkin yeni düzenlemeler getirmiş olup söz konusu bu düzenlemeler 1 Ocak 2007 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir. Transfer fiyatlandırmasına ilişkin olarak getirilen yeni düzenlemeler OECD (Ekonomik Kalkınma ve İşbirliği Örgütü)’nin transfer fiyatlandırması rehberinde yer alan esas ve ilkelere paralellik arz etmektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 13’ncü maddesi ve bu madde ile ilgili olarak çıkarılan transfer fiyatlandırması tebliğleri, emsallere uygunluk ilkesinin ilişkili kişiler arasındaki işlemlere nasıl ve ne şekilde uygulanması gerektiği hususunu açıklığa kavuşturmaktadır.

Söz konusu yasal düzenlemeye göre, eğer kurumlar, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Alım, satım, imalat ve inşaat işlemleri, kiralama ve kiraya verme işlemleri, ödünç para alınması ve verilmesi, ikramiye, ücret ve benzeri ödemeleri gerektiren işlemler her hal ve şartta mal veya hizmet alım ya da satımı olarak değerlendirilir.

Şirketler, yıllık kurumlar vergisi beyannamesi ekinde yer alacak transfer fiyatlandırması formunu doldurmakla yükümlüdürler. Bu formda, ilgili hesap dönemi içinde ilişkili şirketler ile yapılmış olan tüm işlemlere ait tutarlar ve bu işlemlere ilişkin transfer fiyatlandırması metodları belirtilmektedir.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Mart 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllardaki toplam vergi karşılığı ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	1 Ocak- 31 Mart 2011	Oran (%)	1 Ocak- 31 Mart 2010	Oran (%)
Vergi öncesi zarar	(89,667)		(2,551)	
Yasal oran kullanılarak hesaplanan vergi	(17,933)	20	(510)	20
Vergiden muaf gelirler	(276)	0	(16,791)	658
Kanunen kabul edilmeyen giderler	15,215	(17)	27,556	(1,080)
Vergiye konu edilmeyecek mali zararlar	(24,602)	28	(37,762)	1,480
Vergiye konu edilmemiş zamanlama farkları	27,596	(31)	27,507	(1,078)
Vergi (gideri)/geliri	--	--	--	--

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

21. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Şirket’in mali zararları ve son indirim tarihleri aşağıdaki gibidir:

	Mali zararlar	Son indirim tarihi
2006	558,487	31 Aralık 2011
2007	234,815	31 Aralık 2012
2008	461,238	31 Aralık 2013
2009	429,712	31 Aralık 2014
2010	533,453	31 Aralık 2015
	2,217,705	

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, Şirket yönetiminin öngörülebilir gelecekte, Şirket’in vergilendirilebilir karının oluşmasındaki beklentilerinin olmaması nedeniyle, finansal tablolarına 443,541 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı yansıtılmamıştır.

22. HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

Hisse Başına Kazanç İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı – TMS 33’e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket’in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<i>Bankalardaki mevduatlar</i>		
Vadesiz mevduat (Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi (“T. İş Bankası”))	82,416	140,862
	82,416	140,862
<i>Finansal borçlar</i>		
Rotatif kredi (T. İş Bankası)	4,895,000	5,200,175
Vergi Kredisi(T. İş Bankası)	47,325	--
	4,942,325	5,200,175
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		
T. İş Bankası Yatırım Fonları Komisyonu	9,572	17,638
Çayırova Cam Sanayi A.Ş.(Çayırova)	736	--
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları Anonim Şirketi (“Türkiye Şişe ve Cam”)	15,269	--
İş Yatırım Fonları Komisyonu	--	873
Camiş Madencilik Anonim Şirketi (“Camiş Maden”)	--	854
Soda Sanayii Anonim Şirketi (“Soda Sanayi”)	--	88
Cam Elyaf Sanayi Anonim Şirketi (“Cam Elyaf”)	28	28
	25,605	19,481

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

23. **İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI** (devamı)

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<u>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</u>		
Personelden alacaklar	2,829	4,636
	2,829	4,636
<u>Gelecek aylara ait giderler-İlişkili taraflar</u>		
Anadolu Anonim	44,472	68,004
	44,472	68,004
<u>Diğer borçlar</u>		
Anadolu Anonim	14,482	73,264
Şişecam Sigorta Aracılık Hizmetleri Anonim Şirketi	3,654	2,753
Personele borçlar	1,535	528
Tibaş Sandık	--	484
Trakya Cam Sanayi Anonim Şirketi (“Trakya Cam”)	429	--
Diğer	1,901	--
	22,001	77,029

Anadolu Anonim ile ilgili bakiye şirket personeli için yapılan özel sağlık sigortaları ve işyeri sigortalarına ait giderleri içermektedir.

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan hisse senetleri

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Şirket’in gerçeğe uygun değer farkı kar zarar yansıtılan finansal varlıkları içerisinde 35 TL nominal değerinde ve 121 TL gerçeğe uygun değerinde ilişkili şirket hisse senetleri bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 10,022 TL nominal, 13,678 TL gerçeğe uygun değeri).

İlişkili taraflarla olan işlemler

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
<u>Hizmet Gelirleri</u>		
<i>Fon Yönetimi ve Aracılık Geliri</i>	37,358	38,365
T. İş Bankası Yatırım Fonu Komisyonu	31,034	21,437
İş Yatırım Menkul	6,324	16,928
<u>Merkezi Kayıt Kuruluşu İşlemlerine Aracılık Komisyonu</u>	30,360	28,200
Trakya Cam Sanayi Anonim Şirketi (“Trakya Cam”)	15,180	14,100
Anadolu Cam	15,180	14,100
<u>Takas ve Saklama Komisyonu</u>	3,964	4,729
Türkiye Şişe ve Cam	1,621	3,717
Anadolu Cam	1,444	1,012
Soda Sanayi	198	--
Çayırova	701	--
<u>Finansman Giderleri</u>		
<u>Kredi faiz gideri</u>		
T. İş Bankası	46,029	10,985
<u>Teminat mektubu komisyon gideri</u>		
T. İş Bankası	242	835
<u>Finansal kiralama faizleri</u>		
İş Finansal Kiralama Anonim Şirketi	--	253
<u>Genel Yönetim Giderleri</u>		
<u>Personel özel sağlık sigortası giderleri</u>		
Anadolu Anonim	16,597	10,655
<u>Server sunucu barındırma hizmeti ve sistem bakım</u>		
Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İletişim	27,762	1,062
<u>Kiralama İşlemleri</u>	5,205	48,122
İş Gayrimenkul	--	46,442
T. İş Bankası	5,205	1,680

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
<u>Kiralanın gayrimenkul muhtelif giderleri</u>	--	17,998
İş Merkezleri Yönetim	--	16,235
Türkiye Şişe ve Cam	--	1,763
<u>Teknik yardım danışmanlık giderleri</u>		
Türkiye Şişe ve Cam	--	9,443
<u>Personel bireysel emeklilik giderleri</u>		
Anadolu Hayat Emeklilik	9,561	4,620
<u>Haberleşme gideri</u>		
TT&TİM İletişim Hizmetleri Anonim Şirketi	1,232	1,639
<u>Sigorta işlemleri</u>	7,907	9,193
Anadolu Anonim	7,907	8,080
İş Gayrimenkul	--	1,113

31 Mart tarihlerinde sona eren yıla ait yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcılarını gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri aşağıdaki gibidir:

Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Brüt ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	435,892	396,208
	435,892	396,208

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

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, menkul kıymet portföyü, 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.

24.1 Kredi Riski

Şirket, bireyler ve şirketler adına çeşitli aracılık faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket faaliyetleri arasında çeşitli menkul kıymet alım-satım işlemlerini de yer almaktadır. 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. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullanılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski, ayrıca, kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle yönetilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2011	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat ⁽¹⁾	Finansal Yatırımlar ⁽²⁾
	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)	25,605	10,640,256	2,829	57,991	15,984,587	4,019,864
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	5,928,998	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	25,605	10,640,256	2,829	57,991	15,984,587	4,019,864
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş anacak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

24.1 Kredi Riski (Devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2010	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat ⁽¹⁾	Finansal Yatırımlar ⁽²⁾
	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)	19,481	8,356,625	4,636	35,960	19,228,313	3,321,997
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	5,360,115	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	19,481	8,356,625	4,636	35,960	19,228,313	3,321,997
B. Koşulları yeniden görülmüş 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	--	--	--	--	--	--

(1) Ters repo işlemlerinden alacakları içermektedir. Kasa ve likit fon tutarlarını içermemektedir.

(2) Hisse senetleri kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

24.2 Likidite Riski

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

Aşağıdaki tablo, raporlama dönemi sonu itibarıyla sözleşmenin vade tarihine kadar geri kalan dönemini baz alarak, Şirket'in finansal yükümlülüklerinin, uygun vade gruplaması yaparak analizini sağlar. Tabloda belirtilen tutarlar sözleşmeye bağlı beklenen iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır.

31 Mart 2011	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	28,343,383	28,343,383	28,343,383	--	--	--
Finansal borçlar	19,578,271	19,578,271	19,578,271	--	--	--
Ticari borçlar	8,719,184	8,719,184	8,719,184	--	--	--
Diğer borçlar(*)	45,928	45,928	45,925	--	--	--

31 Aralık 2010	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	28,414,544	28,414,544	28,414,544	--	--	--
Finansal borçlar	20,612,689	20,612,689	20,612,689	--	--	--
Ticari borçlar	7,668,455	7,668,455	7,668,455	--	--	--
Diğer borçlar(*)	133,400	133,400	133,400	--	--	--

(*) Ödenecek vergi ve fonlar ile ödenecek sosyal güvenlik kesintileri gibi finansal olmayan varlıklar diğer borçlar içerisine dahil edilmemiştir.

CAMİŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

24.3 Piyasa riski (devamı)

Faiz Oranı Riski (devamı)

Sabit faizli enstrümanlar için piyasa değeri duyarlılık analizi

Şirket'in finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 4,019,864 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla dönem kar/zararı ile özkaynaklarda 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla (12,476) TL azalış veya 12,632 TL artış oluşmaktadır (31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 3,321,997 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla net dönem kar/zararı ile özkaynaklarda 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla (2,824) TL azalış veya 2,853 TL artış oluşmaktadır).

Hisse senedi fiyat riski

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla İMKB Hisse Senedi Piyasası endekslerinde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in kar/zararında 408 TL artış veya 408 TL azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 18,131 TL).

24.4 Sermaye yönetimi

Şirket'in, 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Tebliğ 34 kapsamında alım satım aracılığı faaliyeti, halka arza aracılık faaliyeti ve menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satım faaliyeti için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü sırasıyla 1,633,000 TL ve 1,609,000 TL olup şirketin 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla sahip olduğu özsermaye sırasıyla 3,039,636 TL ve 2,985,566 TL'dir.

Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı fazlası sırasıyla 24,174 TL ve 15,877 TL'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

- Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,
- Risk karşılığı,
- Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri.

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

CAMİŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

24.4 Sermaye yönetimi (devamı)

Risk karşılığı

Şirket gerek finansal durum tablosunda gerekse finansal durum tablosu 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.

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Pozisyon riski	1,244,709	1,181,503
Karşı taraf riski	793,904	964,877
Yoğunlaşma riski	--	--
Döviz kuru riski	--	--
Toplam risk karşılığı	2,038,613	2,146,380

24.5 Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

Gerçeğe uygun değerlerin tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

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

Borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

CAMİŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

24.5 Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)

Finansal yükümlülükler

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar

31 Mart 2011	Kayıtlı Değeri	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Borçlanma senetleri	4,019,864	4,019,864	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	4,079	4,079	-	-
Toplam	4,023,943	4,023,943	-	-

31 Aralık 2010	Kayıtlı Değeri	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Borçlanma senetleri	3,321,997	3,321,997	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	181,311	181,311	-	-
Toplam	3,503,308	3,503,308	-	-

25. AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Şubat 2011 tarih, B.02.1.SPK.0.16-205.03.03-187 sayılı yazısı ile çalışma izni verilen Bakıköy İrtibat Bürosu faaliyete başlamıştır .

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2 Mart 2011 tarih, B.02.1.SPK.0.16-205.04.03-312 sayılı yazısı ile çalışma izni verilen İskenderun İrtibat Bürosu'nun faaliyete başlamıştır .

Türev araçların alım satımına aracılık yetki belgemizin, yurtdışı piyasalarda işlem gören türev araçların alım satımına aracılık faaliyetini içerecek şekilde genişletilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na 14.04.2011 tarihinde başvuru yapılmıştır.

CAMİŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

26. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

Şirket Yönetim Kurulu’nun 23 Mart 2011 tarihli toplantısında ödenmiş sermaye tutarının 2,000,000 TL nakdi olarak arttırılarak 6,696,000 TL’ye çıkarılması kararı alınmış ve Olağanüstü Genel Kurul onayını müteakip 27.04.2011 tarihinde tescil edilmiş ve 29 Nisan 2011 tarihinde apel ödemeleri için Yönetim Kurulu Karar almıştır.