

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Camiş Menkul Değerler A.Ş. (“Şirket”). Türkiye’de faaliyet göstermekte olup Genel Müdürlüğü İş Kuleleri Kule:3 Kat:3 34330 4.Levent-İstanbul, Türkiye adresinde bulunmaktadır. Şirket, 1984 yılında faaliyete geçmiştir. Şirket’in hisselerinin % 99,80’i İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’ ye aittir ve İş Yatırım Grubu altında faaliyet göstermektedir.

Şirket’in ana faaliyet konuları aşağıda belirtildiği gibidir:

Camiş Menkul Değerler A.Ş.’nin (“Şirket”), 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 alım, 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.

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 24’tür. (2007: 22)

Ödenecek temettü:

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

Mali tabloların onaylanması:

Mali tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 15 Ağustos 2008 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Şirket , yasal defterlerini ve kanuni mali tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”), Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (“UMS/UFRS”)’na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınacaktır.

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devamı)

Rapor tarihi itibariyle, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS'ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş dönem mali tablolarında bazı sınıflamalar yapılmıştır.

Mali tablolar, bazı duran varlıklar ve finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Kullanılan Para Birimi

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

Yüksek enflasyon dönemlerinde mali tabloların düzeltilmesi

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

İştirakler:

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007 : Bulunmamaktadır).

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

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

- UFRYK 11, “UFRS 2 - İşletmenin Geri Satın Alınan Kendi Hisselerine İlişkin İşlemler”
- UFRYK 12, “Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları”,
- UFRYK 14, “UMS 19 - Tanımlanmış Fayda Varlığı Üzerindeki Sınırlama, Asgari Fonlama Gereklilikleri ve Birbirleriyle Olan Karşılıklı Etkileşimleri”,

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

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

- UFRS 8, “Faaliyet Bölümleri” 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UFRYK 13, “Müşteri Bağlılık Programları” 1 Temmuz 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UFRYK 15, “Gayrimenkul İnşaat Anlaşmaları” 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UFRYK 16, “Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması” 1 Kasım 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UFRS 2, “Hisse Bazlı Ödemeler” Hakediş Koşulları ve İptallerine İlişkin Değişiklik 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UFRS 1, “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması” UFRS'lerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım Maliyetlerine İlişkin Değişiklik 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

- UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri” 1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar”
- UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar”
Satın Alma Yönteminin Uygulanması Hakkında Kapsamlı Değişiklik

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

- UMS 23, “(Revize) Borçlanma Maliyetleri” 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
Doğrudan Giderleştirmeyi Engelleyen Kapsamlı Değişiklikler
- UMS 27, “Konsolide ve Solo Mali Tablolar” 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UFRS’lerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım Maliyetlerine İlişkin Değişiklik
- UMS 1, “Mali Tabloların Sunumu” 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UMS 32, “Finansal Araçlar: Sunum” Geri Satın Alma Opsiyonlu Finansal Araçlar ve Nakde Çevrilmelerinde Doğacak Yükümlülüklerin Açıklanması Hakkında Değişiklik
- UMS 1, “Mali Tabloların Sunumu” 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
Doğrudan Öz kaynağa Kaydedilen Net Gelir Tablosu Gerekliliğine İlişkin Kapsamlı Değişiklikler
- UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemlere İlgili Değişiklikler

Şirket yöneticileri, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in mali tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünmektedir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Ücret, komisyon ve faiz gelir/giderleri

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri:

Ücret ve komisyonlar, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetimi komisyonları ve acentelik komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Faiz, gelir ve gideri:

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

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 rayiç değer esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Temettü geliri:

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Kiralama veya idari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri Şirket'in ilgili muhasebe politikası uyarınca aktifleştirilir. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortisman tabi tutulurlar.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı 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.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortisman tabi tutulur.

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 gelir tablosuna dahil edilir.

Finansal Kiralama İşlemleri

Kiralama - kiralayan durumunda Şirket

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla kiralayan durumunda bir işlemi bulunmamaktadır.

Kiralama - kiracı durumunda Şirket

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemleri, finansal kiralama olarak sınıflandırılırken diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Şirket’in yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında finansman giderlerinin aktifleştirilen kısmı haricindeki bölümü gelir tablosuna kaydedilir.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan varlıklar

Satın alınan maddi olmayan varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre (10 yıl) amortismanına tabi tutulur.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Varlıklar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı yapılmak suretiyle kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “aktif bir piyasası olmadığı için maliyetle değerlendirilecek finansal varlıklar” olarak sınıflandırılır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

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 kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

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.

Şirket müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

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

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

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

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 kâr 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.

İşletme Birleşmeleri

Bulunmamaktadır.

Kur Değişiminin Etkileri

Şirket'in mali tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur.

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (YTL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle YTL'ye çevrilir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hisse Başına Kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanmaktadır.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak hesaplanır.

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

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda mali tablolarda karşılık ayrılır.

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

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

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

Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

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

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İlişkili Taraflar

Mali tablolarda, CamiŞ Menkul Değerler A.Ş., önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve bağlı ortaklıklar, ilişkili taraflar (“İlişkili Taraflar”) olarak kabul ve ifade edilmişlerdir.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Bölümlere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge bulunmamaktadır.

İnşaat Sözleşmeleri

Bulunmamaktadır.

Durdurulan Faaliyetler

Bulunmamaktadır.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Bulunmamaktadır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Bulunmamaktadır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla cari vergi yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2007 : Bulunmamaktadır).

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket’in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi 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.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi (devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket’in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alınımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

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

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder.

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in aracılık faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal 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.

Hazır değerler, 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 riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) İşlemleri

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzeleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda finansal gelirler/giderlere kaydedilmiştir.

Sermaye ve Temettüleri

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

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007 : Bulunmamaktadır)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007 : Bulunmamaktadır)

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007 : Bulunmamaktadır)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bölgelere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge bulunmamaktadır.

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2008	31 Aralık 2007
Kasa	3.493	2.120
Bankadaki nakit	2.191.827	72.755
Vadesiz mevduatlar	148.002	72.755
Vadesi 3 aydan kısa olan vadeli mevduatlar	2.043.825	-
B tipi likit fonlar	81.839	33.784
Ters-repo işlemlerinden alacaklar	527.717	117.704
VOB işlem teminatları	13.665	2.800
	<u>2.818.541</u>	<u>229.163</u>

Müşteriler adına bankalar hesabında 40.492 ABD Doları, 27.630 EURO bulunmaktadır ve bu tutarların karşılığı pasifte ticari borçlar hesabıdır (31 Aralık 2007 : Müşteriler adına bankalar hesabında, 20.500 ABD Doları, 7.630 EURO bulunmaktadır ve bu tutarların karşılığı pasifte ticari borçlar hesabıdır).

Ters-repo işlemlerinden alacaklar;

		30 Haziran 2008		Kayıtlı Değer
	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>Maliyet</u>	
TRT180810T18	18,20 %	1 Temmuz 2008	527.454	527.717
			<u>527.454</u>	<u>527.717</u>

		31 Aralık 2007		Kayıtlı Değer
	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>Maliyet</u>	
TRT130808T17	16,80 %	2 Ocak 2008	51.000	51.023
TRT160708T15	16,80%	2 Ocak 2008	66.650	66.681
			<u>117.650</u>	<u>117.704</u>

Şirket'in 30 Haziran 2008 ve 30 Haziran 2007 tarihleri itibariyle nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Haziran 2008	30 Haziran 2007
Nakit ve nakit benzerleri	2.801.235	822.249
Faiz tahakkukları ve değer artışı	17.306	-
	<u>2.818.541</u>	<u>822.249</u>

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

<u>Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar</u>	30 Haziran 2008	31 Aralık 2007
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	434.671	339.444
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	1.943.563
	<u>434.671</u>	<u>2.283.007</u>

30 Haziran 2008

<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	264.617	277.075	277.075
Özel Sektör Tahvilleri	88.330	92.402	92.402
<u>Hisse senetleri</u>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	<u>56.780</u>	<u>65.194</u>	<u>65.194</u>
	<u>409.727</u>	<u>434.671</u>	<u>434.671</u>

31 Aralık 2007

<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	239.309	256.494	256.494
<u>Hisse senetleri</u>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	<u>56.780</u>	<u>82.950</u>	<u>82.950</u>
	<u>296.089</u>	<u>339.444</u>	<u>339.444</u>

30 Haziran 2008 tarihinde ticari amaçla elde tutulan hazine bonolarının ve devlet tahvillerinin yıllık faiz oranları % 16,11 ve % 18,65 arasındadır (2007: yıllık % 16,36 ve % 16,93 arasında).

Şirket'in 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla 275.686 YTL (31 Aralık 2007: 253.829 YTL) tutarındaki 296.000 YTL (31 Aralık 2007: 270.595 YTL) nominal değerli devlet tahvili ve hazine bonoları teminat olarak verilmiştir:

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

	30 Haziran 2008		
	<u>Nominal</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	156.000	136.743	145.294
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.	20.000	17.742	18.628
Sermaye Piyasası Kurulu	120.000	108.749	111.764
	<u>296.000</u>	<u>263.234</u>	<u>275.686</u>

	31 Aralık 2007		
	<u>Nominal</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	140.870	124.965	132.254
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.	15.000	12.761	14.389
Sermaye Piyasası Kurulu	114.725	98.973	107.186
	<u>270.595</u>	<u>236.699</u>	<u>253.829</u>

Özsermaye araçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>İştirak Oranı (%)</u>	<u>30 Haziran 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
<u>Borsada işlem görmeyen</u>			
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.(*)	0,97	-	1.943.563
		-	1.943.563

(*) Şirket, 7 Mayıs 2008 tarihinde, İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’ye ait elinde bulundurduğu 1.943.563 YTL değerindeki hisseyi 2.466.090 YTL’ ye satmış, bu satıştan doğan kar gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir. Şirket, gelecek dönemlerde, bu karını sermayeye eklemek üzere özkaynaklar altına sınıflamayı planlamaktadır.

8. FİNANSAL BORÇLAR

	<u>30 Haziran 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	4.520	9.021
	<u>4.520</u>	<u>9.021</u>

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007 :Bulunmamaktadır).

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2008	31 Aralık 2007
<u>Kısa vadeli ticari alacaklar:</u>		
Kredili müşterilerden alacaklar	991.267	1.262.699
Müşterilerden alacaklar	316.702	617.297
Vadeli işlemler takas alacakları	126.635	23.882
Diğer ticari alacaklar- ilişkili taraflar (not 37)	1.467	727
	<u>1.436.071</u>	<u>1.904.605</u>

30 Haziran 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır.

Şirket, 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla borsada işlem gören hisse senetleri, devlet tahvilleri ve hazine bonolarını müşterilere verdiği kredilere karşı teminat olarak elde tutmaktadır. Bu kredilerin ortalama faiz oranı % 25,67’dir (31 Aralık 2007: % 27,33).

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

	30 Haziran 2008 Nominal Değeri	30 Haziran 2008 Makul Değer	31 Aralık 2007 Nominal Değeri	31 Aralık 2007 Makul Değer
Alınan teminat	<u>896.734</u>	<u>2.149.823</u>	<u>1.146.732</u>	<u>2.531.696</u>

	30 Haziran 2008	31 Aralık 2007
<u>Kısa vadeli ticari borçlar:</u>		
Müşterilere borçlar	272.810	297.336
Vadeli işlemler takas borçları	140.300	26.683
Takas ve saklama merkezine borçlar	130.190	425.011
Diğer ticari borçlar- ilişkili taraflar (not 37)	12.462	1.405
Diğer ticari borçlar	96.580	23.497
	<u>652.342</u>	<u>773.932</u>

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	30 Haziran 2008	31 Aralık 2007
<u>Cari diğer alacaklar:</u>		
Diğer çeşitli alacaklar	4.440	922
Verilen depozito ve teminatlar	61.117	46.916
Diğer ticari olmayan alacaklar- ilişkili taraflar (not 37)	-	3.893
	<u>65.557</u>	<u>51.731</u>
<u>Cari diğer borçlar:</u>		
Ödenecek vergi ve fonlar(*)	526.419	342.465
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	21.320	18.484
Diğer ticari olmayan borçlar- ilişkili taraflar (not 37)	2.268	31.091
Diğer çeşitli borçlar	5.799	4.757
	<u>555.806</u>	<u>396.797</u>

(*) Ödenecek vergi ve fonların 486.952 YTL’si müşteriler adına yapılan vergi kesintilerinden (stopaj) oluşmaktadır (31 Aralık 2007: 297.415 YTL).

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Şirket, finans sektöründe faaliyet gösterdiğinden dolayı, bu hesap kalemi kullanılmamıştır.

13. STOKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Döşeme ve <u>Demirbaşlar</u>	Özel <u>Maliyetler</u>	Finansal Kiralama Yoluyla Edinilen <u>Varlıklar</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>				
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	329.918	677.729	16.271	1.023.918
Alımlar	8.701	-	-	8.701
Çıkışlar	-	-	-	-
30 Haziran 2008 kapanış bakiyesi	<u>338.619</u>	<u>677.729</u>	<u>16.271</u>	<u>1.032.619</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>				
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	201.389	675.983	271	877.643
Dönem gideri	17.744	323	1.627	19.694
Çıkışlar	-	-	-	-
30 Haziran 2008 kapanış bakiyesi	<u>219.133</u>	<u>676.306</u>	<u>1.898</u>	<u>897.337</u>
31 Aralık 2007 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>128.529</u>	<u>1.746</u>	<u>16.000</u>	<u>146.275</u>
30 Haziran 2008 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>119.486</u>	<u>1.423</u>	<u>14.373</u>	<u>135.282</u>

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Döşeme ve <u>Demirbaşlar</u>	Özel Maliyetler	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak 2007 açılış bakiyesi	414.927	677.729	1.092.656
Alımlar	19.639	-	19.639
Çıkışlar	(17.037)	-	(17.037)
30 Haziran 2007 kapanış bakiyesi	<u>417.529</u>	<u>677.729</u>	<u>1.095.258</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>			
1 Ocak 2007 açılış bakiyesi	252.480	673.778	926.258
Dönem gideri	20.853	1.488	22.341
Çıkışlar	(9.938)	-	(9.938)
30 Haziran 2007 kapanış bakiyesi	<u>263.395</u>	<u>675.266</u>	<u>938.661</u>
31 Aralık 2006 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>162.447</u>	<u>3.951</u>	<u>166.398</u>
30 Haziran 2007 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>154.134</u>	<u>2.463</u>	<u>156.597</u>

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıklar bilgisayar ekipmanlarından oluşmaktadır.

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Ekonomik ömrü</u>
Döşeme ve demirbaşlar	4-10 yıl
Özel maliyetler	5 yıl
Finansal kiralama ile elde edilen sabit kıymetler	5 yıl

Amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	<u>Diğer maddi olmayan varlıklar(*)</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	43.442	43.442
Alımlar	9.440	9.440
Çıkışlar	-	-
30 Haziran 2008 kapanış bakiyesi	<u>52.882</u>	<u>52.882</u>
<u>Birikmiş itfa payları</u>		
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	22.414	22.414
Dönem gideri	2.434	2.434
Çıkışlar	-	-
30 Haziran 2008 kapanış bakiyesi	<u>24.848</u>	<u>24.848</u>
31 Aralık 2007 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>21.028</u>	<u>21.028</u>
30 Haziran 2008 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>28.034</u>	<u>28.034</u>

(*) Diğer maddi olmayan varlıklar bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır.

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Diğer maddi olmayan varlıklar (*)	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2007 açılış bakiyesi	43.442	43.442
Alımlar	-	-
Çıkışlar	-	-
30 Haziran 2007 kapanış bakiyesi	<u>43.442</u>	<u>43.442</u>
<u>Birikmiş itfa payları</u>		
1 Ocak 2007 açılış bakiyesi	18.068	18.068
Dönem gideri	2.170	2.170
30 Haziran 2007 kapanış bakiyesi	<u>20.238</u>	<u>20.238</u>
31 Aralık 2006 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>25.374</u>	<u>25.374</u>
30 Haziran 2007 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>23.204</u>	<u>23.204</u>

(*) Diğer maddi olmayan varlıklar bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır.

Maddi olmayan varlıklar tahmini ömürlerine tekabül eden oranlar üzerinden normal amortisman metodu ile 10 yılda itfa edilmektedir.

İtfa paylarının tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

20. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2008	31 Aralık 2007
<u>Kısa vadeli karşılıklar:</u>		
Dava karşılığı	36.452	36.452
Diğer borç ve gider karşılıkları	-	588
	<u>36.452</u>	<u>37.040</u>

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Söz konusu tutar, müşteri tarafından Şirket’a karşı açılan birtakım davalar için ayrılan karşılıkları ifade eder. Karşılık tutarı, gelir tablosu içerisinde, diğer faaliyet gideri olarak muhasebeleştirilir. Yönetimin kanaatine göre, uygun hukuki görüş alınması ile, söz konusu davalar, 30 Haziran 2008 itibarıyla ayrılan karşılık tutarından öte önemli bir kayba yol açmayacaktır.

	<u>Dava karşılığı</u>	<u>Diğer</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak itibarıyla	36.452	588	37.040
İlave karşılık	-	-	-
Ödemeler	-	(588)	(588)
Diğer	-	-	-
30 Haziran itibarıyla	<u>36.452</u>	<u>-</u>	<u>36.452</u>

30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla Şirket’in portföyündeki 296.000 YTL (31 Aralık 2007: 270.595 YTL) nominal değerdeki devlet tahvili, hisse senedi işlem limiti karşılığı ve sermaye blokajı olarak İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (“Takasbank”) ve TCMB’de bloke hesapta tutulmaktadır.

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

	<u>30 Haziran 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
Müşteri portföyü-Devlet tahvili ve hazine bonusu	83.546.043	99.237.776
Hisse senetleri	924.273.398	807.674.617
Yatırım fonları-adet	41.840	116.069
	<u>1.007.861.281</u>	<u>907.028.462</u>

30 Haziran 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla Şirket’in vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
Sermaye Piyasası Kurulu	126.776	126.776
İstanbul Menkul Kıymetler Borsası	3.271.388	3.271.388
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	160.000	160.000
Diğer	43.389	43.389
	<u>3.601.553</u>	<u>3.601.553</u>

Kasada bulundurulmuş değerli varlıklar ile maddi varlıklara ilişkin toplam sigorta tutarı, bilanço tarihi itibarıyla 723.517 YTL’dir (31 Aralık 2007: 705.109 YTL).

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

23. TAAHHÜTLER

Şirket'in 30 Haziran 2008 tarihleri itibariyle yapmış olduğu vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2007 : Bulunmamaktadır).

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

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 Kanununun 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.

30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.087,92 YTL (2007: 2.030,19 YTL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 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. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık % 5 enflasyon ve % 11 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 5,71 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2007: % 5,71). 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 edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2008 tarihinden itibaren geçerli olan 2.173,18 YTL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

	1 Ocak- 30 Haziran 2008	1 Ocak- 30 Haziran 2007
1 Ocak itibariyle karşılık	221.647	193.399
Hizmet maliyeti	19.505	14.903
Faiz maliyeti	6.315	5.480
Ödenen kıdem tazminatları	-	(10.254)
30 Haziran itibariyle karşılık	<u>247.467</u>	<u>203.528</u>

Toplam yükümlülük olan 25.820 YTL (30 Haziran 2007: 20.383 YTL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2008	31 Aralık 2007
<u>Diğer dönen varlıklar:</u>		
Gelecek aylara ait giderler	55.304	14.912
Gelecek aylara ait giderler - ilişkili taraflar (not 37)	12.342	23.164
Peşin ödenen vergi ve fonlar	9.637	5.489
	<u>77.283</u>	<u>43.565</u>
	30 Haziran 2008	31 Aralık 2007
<u>Diğer kısa vadeli yükümlülükler:</u>		
İzin karşılığı	46.348	24.763
	<u>46.348</u>	<u>24.763</u>

27. ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

30 Haziran 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	Pay Oranı (%)	30 Haziran 2008	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2007
<u>Ortaklar</u>				
İş Yatırım Menkul Değ. A.Ş.	99,80	1.896.000	99,80	1.896.000
Milli Reasürans T.A.Ş.	0,05	1.000	0,05	1.000
İş Finansal Kiralama A.Ş.	0,05	1.000	0,05	1.000
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	0,05	1.000	0,05	1.000
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	0,05	1.000	0,05	1.000
	<u>100,00</u>	<u>1.900.000</u>	<u>100,00</u>	<u>1.900.000</u>

Şirket'in 2008 yılındaki sermayesi 1.900.000 adet hisseden oluşmaktadır (2007: 1.900.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 YTL'dir (2007: hisse başı 1 YTL).

Şirket'in 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla imtiyazlı hissesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı bulunmamaktadır.

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Değer Artış Fonları

Finansal varlık değer artış fonu satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinden değerlemesi sonucu ortaya çıkar. Gerçeğe uygun değeriyle değerlenen bir finansal aracın elden çıkarılması durumunda, değer artış fonunun satılan finansal varlıkla ilişkili parçası doğrudan kar/zararda muhasebeleştirilir. Yeniden değerlendirilen bir finansal aracın değer düşüklüğüne uğraması durumunda ise değer artış fonunun değer düşüklüğüne uğrayan finansal varlıkla ilişkili kısmı kar/zararda muhasebeleştirilir

Bilanço tarihi itibarıyla değer artış fonu bulunmamaktadır (31 Aralık 2007 : Bulunmamaktadır).

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Haziran 2008	31 Aralık 2007
Yasal yedekler	61.535	61.535
Statü yedekleri	50.862	50.862
Sermayeye eklenecek iştirak hisselerinin satış kazançları	216.297	216.297
	<u>328.694</u>	<u>328.694</u>

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

Geçmiş Yıl Kar/Zararları

Şirket'in 160.218 YTL tutarındaki geçmiş yıl zararı, 30 Haziran 2008 tarihli bilançosunda birikmiş karlar içerisinde sınıflanmıştır (31 Aralık 2007: 160.218 YTL zarar).

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Geçmiş dönemlerde raporlanan (Seri XI No:25)	(822.660)	(425.890)
Olağanüstü yedeklerden sınıflanana	41.293	41.293
Özsermaye enflasyon düzeltme farklarından sınıflanana	964.361	964.361
Yasal yedeklere sınıflanana	(59.248)	(59.248)
Statü yedeklerine sınıflanana	(48.688)	(48.688)
Düzeltilerek raporlanan (Seri XI No:29)	75.058	471.828

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**Satışlar**

	1 Ocak – 30 Haziran 2008	1 Nisan – 30 Haziran 2008	1 Ocak – 30 Haziran 2007	1 Nisan – 30 Haziran 2007
Satış Gelirleri				
Hisse senetleri ve geçici ilmuhaber satışları	34.473	34.473	823.030	640.463
Devlet tahvili satışları	21.134.027	17.086.449	17.066.307	14.480.666
Hazine bonusu satışları	177.962	23.871	184.230.990	20.712.419
Yatırım fonu satışları	3.633.565	3.088.491	295.404	179.201
	<u>24.980.027</u>	<u>20.233.284</u>	<u>202.415.731</u>	<u>36.012.749</u>
Hizmet Gelirleri				
Hisse senedi alım/satım aracılık komisyonları	339.285	152.212	353.400	189.358
Devlet iç borçlanma senetleri alım/satım aracılık komisyonları	24.698	13.447	51.026	33.886
Ödünç menkul kıymet işlemleri	26.184	10.678	3.228	2.717
Vadeli işlemler alım/satım aracılık komisyonları	28.492	16.951	-	-
Repo-ters repo aracılık komisyonları	92.849	47.472	81.762	53.944
Yatırım fonları aracılık komisyonları	8.339	2.250	5.555	4.079
Temettü aracılık gelirleri	-	-	100.000	100.000
Halka arz aracılık komisyonları	1.333	1.333	29.758	29.758
MKK işlemlerine aracılık gelirleri	24.000	24.000		
Borsa para piyasası aracılık komisyonları	-	-	2.795	2.444
Hisse takas saklama komisyonları	22.049	-	-	-
Diğer komisyon ve gelirler	5.251	2.775	1.482	324
	<u>572.480</u>	<u>271.118</u>	<u>629.006</u>	<u>416.510</u>
Hizmet Gelirlerinden İndirimler				
Müşterilere komisyon iadeleri	(11.466)	(7.200)	-	-
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	138.790	69.279	107.050	57.632
Satışlar	<u>25.679.831</u>	<u>20.566.481</u>	<u>203.151.787</u>	<u>36.486.891</u>

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışların maliyeti

	1 Ocak – 30 Haziran 2008	1 Nisan – 30 Haziran 2008	1 Ocak – 30 Haziran 2007	1 Nisan – 30 Haziran 2007
Hisse senetleri ve geçici ilmuhaber alışları	33.084	33.084	765.408 184.155.790	599.438
Devlet tahvili alışları	21.114.082	17.069.211		20.698.184
Hazine bonusu alışları	177.770	23.801	295.244	179.115
Yatırım fonu alışları	3.630.313	3.085.671	17.037.986	14.462.781
	<u>24.955.249</u>	<u>20.211.767</u>	<u>202.254.428</u>	<u>35.939.518</u>

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

	1 Ocak – 30 Haziran 2008	1 Nisan – 30 Haziran 2008	1 Ocak – 30 Haziran 2007	1 Nisan – 30 Haziran 2007
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	65.379	34.576	50.368	25.456
Genel yönetim giderleri (-)	1.233.225	576.487	1.131.987	612.539
	<u>1.298.604</u>	<u>611.063</u>	<u>1.182.355</u>	<u>637.995</u>

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak – 30 Haziran 2008	1 Nisan – 30 Haziran 2008	1 Ocak – 30 Haziran 2007	1 Nisan – 30 Haziran 2007
Personel ücret ve giderleri	647.628	351.954	642.531	318.289
Kıdem tazminatı karşılığı	25.820	17.499	20.383	5.558
İzin karşılığı	21.585	8.810	-	-
İkramiye karşılığı	107.855	-	-	-
Amortisman ve itfa payı giderleri	22.128	11.296	24.511	12.033
Kira giderleri	121.690	61.976	113.414	55.843
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	130.009	63.706	125.488	76.665

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	65.379	34.576	50.368	25.456
Ulaşım giderleri	11.250	6.419	7.097	3.914
İşletme giderleri	14.887	4.346	16.027	9.701
Haberleşme ve iletişim giderleri	19.328	10.535	21.917	13.754
İlan ve reklam giderleri	2.097	110	1.254	1.254
İştirak payı ve aidat	41.872	5.261	79.527	65.045
Vergi resim harç giderleri	54.297	27.195	54.939	31.267
Diğer	12.779	7.380	24.899	19.216
	<u>1.298.604</u>	<u>611.063</u>	<u>1.182.355</u>	<u>637.995</u>

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	1 Ocak – 30 Haziran 2008	1 Nisan – 30 Haziran 2008	1 Ocak – 30 Haziran 2007	1 Nisan – 30 Haziran 2007
<u>Diğer Faaliyet Gelirleri</u>				
İştirak satış kazançları	522.527	522.527	-	-
Diğer	3.432	55	9.351	2.666
	<u>525.959</u>	<u>522.582</u>	<u>9.351</u>	<u>2.666</u>

	1 Ocak – 30 Haziran 2008	1 Nisan – 30 Haziran 2008	1 Ocak – 30 Haziran 2007	1 Nisan – 30 Haziran 2007
<u>Diğer Faaliyet Giderleri</u>				
Maddi / maddi olmayan duran varlık satış kayıpları	-	-	6.293	-
Diğer	2.183	1.777	493	435
	<u>2.183</u>	<u>1.777</u>	<u>6.786</u>	<u>435</u>

32. FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak – 30 Haziran 2008	1 Nisan – 30 Haziran 2008	1 Ocak – 30 Haziran 2007	1 Nisan – 30 Haziran 2007
Devlet iç borçlanma senetleri değer artışları	12.721	5.418	16.500	10.921
Hisse senedi değer artışları	8.411	(2.257)	24.295	(10.450)
Özel tahvil değer artışları	4.072	4.072	-	-
Mevduat faiz geliri	51.519	51.519	-	-
Borsa para piyasası	96	96	-	-
Yatırım fonları değer artışları	-	-	566	(388)
Temettü geliri	243.993	243.993	195.828	195.828
Diğer finansal gelirler	6.465	4.742	5.720	1.074
	<u>327.277</u>	<u>307.583</u>	<u>242.909</u>	<u>196.985</u>

33. FİNANSAL GİDERLER

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir)

	1 Ocak – 30 Haziran <u>2008</u>	1 Nisan – 30 Haziran <u>2008</u>	1 Ocak – 30 Haziran <u>2007</u>	1 Nisan – 30 Haziran <u>2007</u>
Banka kredileri faiz giderleri	2.718	892	27	-
Teminat mektubu komisyonları	9.241	4.648	6.085	3.763
Finansal yatırımlar reeskont iptali	26.073	-	32.176	-
Türev işlemlerden giderler	1.095	1.095	18.751	18.751
Diğer finansal giderler	1.574	189	86	1
	<u>40.701</u>	<u>6.824</u>	<u>57.125</u>	<u>22.515</u>

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü

	30 Haziran <u>2008</u>	31 Aralık <u>2007</u>
<u>Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

Vergi karşılığı:

	1 Ocak – 30 Haziran <u>2008</u>	1 Ocak – 30 Haziran <u>2007</u>
<u>Vergi karşılığı:</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	40.427	13.198
Ertelenmiş vergi karşılığı	<u>(40.427)</u>	<u>(13.198)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

2008 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2007: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2007 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2006: %20). Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından şirketlerin üretim faaliyetiyle doğrudan ilgili olanların %40’ı vergilendirilebilir kazançtan düşülebilir. Yararlanılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

Yatırım indirimi uygulaması 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlükten kaldırılmıştır. Ancak, şirketlerin vergilendirilebilir kazançlarının yetersiz olması sebebiyle, 31 Aralık 2005 tarihi itibariyle yararlanamadığı yatırım indirimi tutarı sonraki yıllarda elde edilecek vergilendirilebilir kazançlardan düşülmek üzere sonraki yıllara taşınabilir. Bununla birlikte, taşınan yatırım indirimini sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirebilir. 2008 yılı kurum kazancından indirilemeyen yatırım indirimi tutarının sonraki dönemlere devri mümkün değildir.

Şirketlerin 2006, 2007 ve 2008 yıllarının kurumlar vergisi hesabında, taşınan yatırım indirimini vergilendirilebilir kazançlarından düştikleri takdirde uygulayacakları kurumlar vergisi oranı %30 olacaktır. Taşınan yatırım indiriminden faydalanılmaması durumunda ise kurumlar vergisi oranı %20 olarak dikkate alınacak ve faydalanılmayan yatırım indirimi hakkı ortadan kalkacaktır.

Şirket yatırım indiriminden faydalanmadığından kurumlar vergisi oranını %20 olarak uygulamıştır.

Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplamaları

2003 yılı ve önceki dönemlerde, sabit kıymetlerin ve buna bağlı olarak amortismanlarının senelik olarak yeniden değerlemeye tabi tutulmaları haricinde; vergiye esas dönem karı enflasyona göre düzeltilmiş tutarları üzerinden hesaplanmamaktaydı. 30 Aralık 2003 tarih ve 25332 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5024 sayılı Kanun ile Türkiye’de enflasyon muhasebesi uygulamasının 2004 yılı ve sonraki dönemlerde geçerli olacak şekilde; enflasyon oranının kanunda belirlenen sınırlara

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

ulaşması durumunda uygulanması gerekmektedir. Vergi mevzuatındaki enflasyon muhasebesi ilkeleri UMS 29 standardındaki hükümlerden önemli ölçüde farklılık göstermemektedir. 2004 yılı için enflasyon belirli kriterleri aştığı için 5024 sayılı kanuna göre Şirket enflasyon düzeltmesi yapmış olup bu bakiyeler 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla yasal kayıtlar için açılış bakiyesi olarak alınmıştır. 2005, 2006, 2007 ve 2008 yılında Kanun’un belirlediği kriterler gerçekleşmediği için Şirket’in 2005, 2006, 2007 ve 2008 tarihli yasal mali tablolarına enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)

Ertelenmiş Vergi

Şirket vergiye esas yasal mali tabloları ile Uluslararası Muhasebe Standartları’na (“UMS”) göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile UMS’ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20’dir (2007 :%20).

Ertelenmiş vergiye ve kurumsal vergiye baz teşkil eden kalemler aşağıda belirtilmiştir:

	30 Haziran 2008	31 Aralık 2007
<u>Ertelenmiş vergi zamanlama farkları:</u>		
Menkul kıymet değerlendirme farkları	338	(26.170)
Maddi ve maddi duran olmayan varlıklar ekonomik ömür farkları	(92.020)	(101.160)
Kıdem tazminatı karşılığı	247.467	221.647
Kullanılmamış izin karşılığı	46.348	24.763
	<u>202.133</u>	<u>119.080</u>
	30 Haziran 2008	31 Aralık 2007
<u>Ertelenmiş vergi aktifi / (pasifi) :</u>		
Menkul kıymet değerlendirme farkları	68	(5.234)
Maddi ve maddi duran olmayan varlıklar ekonomik ömür farkları	(18.404)	(20.232)
Kıdem tazminatı karşılığı	49.493	44.329
Kullanılmamış izin karşılığı	9.270	4.953
	<u>40.427</u>	<u>23.816</u>
Ertelenmiş vergi karşılığı	(40.427)	(23.816)
Ertelenmiş vergi aktifi / (pasifi)	<u>-</u>	<u>-</u>

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

	30 Haziran 2008	31 Aralık 2007
<u>Ertelenmiş vergi aktifi / (pasifi) hareketleri:</u>		
1 Ocak, açılış bakiyesi	-	-
Ertelenmiş vergi (karşılığı) / yararı	40.427	23.816
Ertelenmiş vergi aktifi karşılığı	<u>(40.427)</u>	<u>(23.816)</u>
Kapanış bakiyesi	<u>-</u>	<u>-</u>

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2008	1 Ocak – 30 Haziran 2007
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Vergi öncesi zarar	236.330	(96.647)
Hesaplanan vergi: %20	<u>47.266</u>	<u>(19.329)</u>
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	15.198	15.484
Temettü ve diğer vergiden muaf gelirler	(126.716)	(45.789)
Geçmiş yıl zararları	51.699	49.658
Düzeltilme kayıtlarının vergi etkisi	12.553	(24)
Diğer	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar muhtelif işlemlerden kaynaklanmaktadır ve yaklaşık vadeleri 1 aydır. Alacaklar doğası gereği teminatsızdır ve faiz işletilmemektedir.

İlişkili taraflara olan ticari borçlar genellikle alım işlemlerinden doğmaktadır ve yaklaşık vadeleri 1 aydır. Borçlara faiz işletilmemektedir.

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

<u>Bankalardaki Mevduatlar</u>	30 Haziran 2008	31 Aralık 2007
Vadesiz mevduat (Türkiye İş Bankası A.Ş.)	141.257	71.165
Vadeli mevduat (Türkiye İş Bankası A.Ş.)	2.043.825	-
Vadesiz mevduat (İMKB Takasbank)	-	503
	<u>2.185.082</u>	<u>71.668</u>

İlişkili taraflardan alacaklar

	30 Haziran 2008	31 Aralık 2007
İşnet Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	572	520
Anadolu Anonim Türk Sigorta A.Ş.	10.785	22.644
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	985	-
Personelden alacaklar	-	3.843
İş Bankası Yatırım Fonları Komisyonu	468	727
Diğer	999	50
	<u>13.809</u>	<u>27.784</u>

İlişkili taraflara borçlar

	30 Haziran 2008	31 Aralık 2007
İş Finansal Kiralama A.Ş.	4.520	9.021
Şişecam Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	1.578	578
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	690	28.099
I.M.K.B Takas ve Saklama Bankası A.Ş.(*)	-	1.405
İş Merkezleri Yön. ve İşlet. A.Ş.	637	1.304

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	2.634	1.110
Trakya Cam Sanayi A.Ş.	2.786	-
Paşabahçe Cam Sanayi A.Ş.	1.417	-
Anadolu Cam Sanayi A.Ş.	4.988	-
	<u>19.250</u>	<u>41.517</u>

(*) 7 Mayıs 2008 tarihinde alınan yönetim kurulu kararına istinaden Şirket'in Takasbank hisseleri İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye satılmış olup, bilanço tarihi itibarıyla ilişkili şirket konumunda değildir.

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflar ile olan önemli işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir :

	1 Ocak – 30 Haziran 2008	1 Ocak – 30 Haziran 2007
<u>Hizmet gelirleri</u>		
Türkiye İş Bankası A.Ş. fon yönetimi ve aracılık geliri	<u>3.380</u>	<u>5.555</u>
<u>Kredi faiz gideri</u>		
Türkiye İş Bankası A.Ş.	<u>2.718</u>	<u>27</u>
<u>Teminat mektubu komisyon gideri</u>		
Türkiye İş Bankası A.Ş. teminat mektubu	<u>378</u>	<u>504</u>
<u>Finansal kiralama faizleri</u>		
İş Finansal Kiralama A.Ş.	<u>1.573</u>	<u>86</u>
<u>Personel özel sağlık sigortası giderleri</u>		
Anadolu Anonim Türk Sigorta A.Ş.	<u>12.548</u>	<u>13.652</u>
<u>Server sunucu barındırma hizmeti</u>		
Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İletişim Hizmetleri Anonim Şirketi (İş Net)	<u>2.124</u>	<u>2.124</u>
<u>İş Kule-3 kira ödemesi</u>		
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	<u>68.149</u>	<u>73.704</u>
<u>Kiralanın gayrimenkul muhtelif giderleri</u>		
İş Merkezleri Yön. ve İşlet. A.Ş.	<u>28.327</u>	<u>11.760</u>
<u>Teknik yardım danışmanlık giderleri</u>		
T. Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	<u>14.161</u>	<u>15.206</u>

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

Personel bireysel emeklilik giderleri

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.

6.158

6.209

Alınan kar payları

I.M.K.B Takas ve Saklama Bankası A.Ş.(*)

233.200

194.333

Takas ve saklama gideri

I.M.K.B Takas ve Saklama Bankası A.Ş.(*)

8.497

10.475

(*) 7 Mayıs 2008 tarihinde alınan yönetim kurulu kararına istinaden Şirket'in Takasbank hisseleri İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye satılmış olup, bilanço tarihi itibarıyla ilişkili şirket konumunda değildir.

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	1 Ocak – 30 Haziran 2008	1 Ocak – 30 Haziran 2007
<u>Haberleşme gideri</u>		
TT&TİM İletişim Hizmetleri A.Ş.	1.199	908
<u>Birleşme İşlemlerine Aracılık Komisyonu</u>		
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	2.000	-
<u>Hisse Senedi Kaydileşme Komisyonu</u>		
Çayırova Cam Sanayii A.Ş.	2.000	-
Cam Elyaf Sanayii A.Ş.	-	500
<u>Merkezi Kayıt Kuruluşu İşlemlerine Aracılık Komisyonu</u>		
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	8.000	-
Anadolu Cam Sanayii A.Ş.	8.000	-
Trakya Cam Sanayii A.Ş.	8.000	-
<u>Temettü Ödeme İşlemlerine Aracılık Komisyonu</u>		
Soda Sanayii A.Ş.	-	20.000
Anadolu Cam Sanayii A.Ş.	-	30.000
Camiş Lojistik A.Ş.	-	20.000
Trakya Cam Sanayii A.Ş.	-	30.000

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

	1 Ocak- 30 Haziran 2008	1 Ocak- 30 Haziran 2007
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	468.045	438.145
	<u>468.045</u>	<u>438.145</u>

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Kredi riski

Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski, ayrıca, kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir. Şirket'in kredi riski, faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Şirket'in 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riski'nde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

Şirket'in bilançosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı devlet tahvilleri sabit faiz oranlı olduğundan faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla Şirket'in hesapladığı analizlere göre YTL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 369.476 YTL tutarındaki tahvillerin rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla 2.565 YTL azalış veya 2.622 YTL artış oluşmaktadır (30 Haziran 2007: 263.778 YTL tutarındaki tahvillerin rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 2.084 YTL azalış veya 2.149 YTL artış oluşmaktadır).

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

Piyasa riski

30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla İMKB Hisse Senedi Piyasası endeksleri’nde %10’luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket’in net kar/zararında 6.519 YTL artış veya 6.519 YTL azalış oluşmaktadır (30 Haziran 2007: 8.108 YTL).

Likidite riski

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

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

Likidite riski (devamı)

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2008							
	1 aya kadar	1-3 ay	3 ay -1 yıl	1 yıl-5 yıl	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	2.571.542	-	-	-	-	246.999	2.818.541
Finansal yatırımlar	1.390	-	275.686	92.403	-	65.192	434.671
Ticari alacaklar	1.436.071	-	-	-	-	-	1.436.071
Diğer alacaklar	4.440	-	-	-	-	61.117	65.557
Diğer dönen varlıklar	-	-	9.638	-	-	67.645	77.283
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	135.282	135.282
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	28.034	28.034
Toplam varlıklar	4.013.443	-	285.324	92.403	-	604.269	4.995.439
Finansal borçlar	844	1.776	1.900	-	-	-	4.520
Ticari borçlar	652.342	-	-	-	-	-	652.342
Diğer borçlar	555.806	-	-	-	-	-	555.806
Borç karşılıkları	-	-	-	-	-	36.452	36.452
Diğer kısa vad.yükümlülükler	-	-	-	-	-	46.348	46.348
Çalışanlara sağ.fayd. ilş. karş.	-	-	-	-	-	247.467	247.467
Toplam kaynaklar	1.208.992	1.776	1.900	-	-	330.267	1.542.935
Net likidite fazlası / (açığı)	2.804.451	(1.776)	283.424	92.403	-	274.002	3.452.504
31 Aralık 2007							
	1 aya kadar	1-3 ay	3ay-1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	117.704	-	-	-	-	111.459	229.163
Finansal yatırımlar	-	-	191.972	64.522	-	2.026.513	2.283.007
Ticari alacaklar	1.904.605	-	-	-	-	-	1.904.605
Diğer alacaklar	4.815	-	-	-	-	46.916	51.731

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

Diğer dönen varlıklar	-	-	5.489	-	-	38.076	43.565
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	146.275	146.275
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	21.028	21.028
Toplam varlıklar	2.027.124	-	197.461	64.522	-	2.390.267	4.679.374
Finansal borçlar	688	1.448	6.885	-	-	-	9.021
Ticari borçlar	773.932	-	-	-	-	-	773.932
Diğer borçlar	379.938	11.239	5.620	-	-	-	396.797
Borç karşılıkları	-	-	-	-	-	37.040	37.040
Diğer kısa vad.yükümlülükler	-	-	-	-	-	24.763	24.763
Çalışanlara sağ.fayd. ilş. karş.	-	-	-	-	-	221.647	221.647
Toplam kaynaklar	1.154.558	12.687	12.505	-	-	283.450	1.463.200
Net likidite fazlası / (açığı)	872.566	(12.687)	184.956	64.522	-	2.106.817	3.216.174

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

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

Likidite riski (devamı)

Aşağıdaki tablo, Şirket’in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Şirket’in yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Düzeltmeler kolonu ilerleyen dönemdeki muhtemel nakit akımına sebep olan kalemi göstermektedir.

30 Haziran 2008							
	1 aya kadar	1-3 ay	3ay-1 yıl	1- 5 yıl	5 yıl üzeri	Düzeltilmeler	Toplam
Finansal borçlar	844	1.776	1.900	-	-	-	4.520
	844	1.776	1.900	-	-	-	4.520

31 Aralık 2007							
	1 aya kadar	1-3 ay	3ay-1 yıl	1- 5 yıl	5 yıl üzeri	Düzeltilmeler	Toplam
Finansal borçlar	688	1.448	6.885	-	-	-	9.021
	688	1.448	6.885	-	-	-	9.021

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 30 Haziran 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Şirket müşterileri adına tuttuğu dövizli bakiyeleri aktifte “Bankalar” ve aynı tutarı pasifte “Ticari Borçlar ” hesaplarında takip etmektedir. Bu nedenle bu tutar yabancı para pozisyonu tablosuna dahil edilmemiştir.

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

39. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçlar Kategorileri:

<u>30 Haziran 2008</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	2.818.541	2.818.541
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	434.671	434.671
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	4.520	4.520

<u>31 Aralık 2007</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	229.163	229.163
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	339.444	339.444
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1.943.563	1.943.563
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	9.021	9.021

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

39. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç 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 rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

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

Finansal yükümlülükler:

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

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Geçmiş Yıl Mali Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi

Şirket Seri:XI No:29 sayılı Tebliğ'e uyumlu olarak finansal tablolarını hazırlarken, mali tabloların kalemlerinin gösterimi ve sınıflandırılması değiştiğinden dolayı karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tablolarını da buna uygun olarak yeniden sınıflandırmıştır. Buna göre önceki yıl finansal tablolarına yapılan sınıflamalar aşağıdaki tabloda verilmiştir:

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Geçmiş Yıl Mali Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi (devamı)

	31 Aralık <u>2007</u>
VOB işlem teminatlarının ticari alacaklardan nakit ve nakit benzerlerine sınıflanması	2.800
Yatırım fonunun finansal yatırımlardan nakit ve nakit benzerlerine sınıflanması	33.784
Verilen depozitoların ticari alacaklardan diğer alacaklara sınıflanması	46.916
İlişkili taraflardan alacakların diğer dönen varlıklara sınıflanması	23.164
İlişkili taraflardan alacakların diğer alacaklara sınıflanması	3.893
İlişkili taraflardan alacakların ticari alacaklara sınıflanması	727
Diğer alacaklardan peşin ödenmiş vergilerin diğer dönen varlıklara sınıflanması	5.489
	<hr/>
İlişkili taraflara borçların diğer borçlara sınıflanması	31.091
İlişkili taraflara borçların ticari borçlara sınıflanması	1.405
İzin karşılıklarının kısa vadeli yükümlülüklerle sınıflanması	24.763
Ödenecek vergi ve diğer çeşitli borçların diğer yükümlülüklerden diğer borçlara sınıflanması	365.706
Sermaye enflasyon farklarının geçmiş yıllar kar/zararlarına sınıflanması	964.361
Geçmiş yıllar kar/ zararlarından yasal yedeklere yapılan sınıflama	59.248
Geçmiş yıllar kar/ zararlarından statü yedeklerine yapılan sınıflama	48.688
Olağanüstü yedeklerin geçmiş yıllar kar/zararlarına sınıflanması	41.293
	<hr/>

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)**Geçmiş Yıl Mali Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi (devamı)**

1 Ocak 2007 açılış finansal tabloları	Seri:XI, No:25’e göre hazırlanmış	Düzeltilmeler	Seri:XI, No:29’a göre hazırlanmış
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	8.686.548		8.686.548
Nakit ve nakit benzerleri	36.245	387.117	423.362
Finansal yatırımlar	7.331.325	(387.117)	6.944.208
Ticari alacaklar	1.277.216	-	1.277.216
Diğer alacaklar	554	571	1.125
İlişkili taraflardan alacaklar	630	(630)	-
Diğer dönen varlıklar	40.578	59	40.637
Duran Varlıklar	191.772		191.772
Maddi duran varlıklar	166.398	-	166.398
Maddi olmayan duran varlıklar	25.374	-	25.374
TOPLAM VARLIKLAR	8.878.320		8.878.320
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.308.529		5.308.529
Finansal borçlar	10.020	-	10.020
Ticari borçlar	5.104.433	-	5.104.433
İlişkili taraflara borçlar	35.141	(35.141)	-
Diğer borçlar	-	177.669	177.669
Borç karşılıkları	16.407	-	16.407
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	142.528	(142.528)	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	193.399		193.399
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	193.399	-	193.399
ÖZKAYNAKLAR	3.376.392		3.376.392
Ödenmiş sermaye	1.900.000	-	1.900.000
Sermaye düzeltmesi farkları	2.037.001	(964.361)	1.072.640
Hisse senedi ihraç primleri	-	-	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	262.051	66.643	328.694
Geçmiş yıllar kar/zararları	(425.890)	897.718	471.828
Net dönem karı/zararı	(396.770)	-	(396.770)
TOPLAM KAYNAKLAR	8.878.320		8.878.320

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Geçmiş Yıl Mali Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi (devamı)

31 Aralık 2007 Seri XI, No:25'e göre hazırlanan	Seri:XI, No:25'e göre hazırlanmış	Düzeltilmeler	Seri:XI, No:29'a göre hazırlanmış
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	4.512.071		4.512.071
Nakit ve nakit benzerleri	192.579	36.584	229.163
Finansal yatırımlar	2.316.791	(33.784)	2.283.007
Ticari alacaklar	1.953.594	(48.989)	1.904.605
Diğer alacaklar	6.411	45.320	51.731
İlişkili taraflardan alacaklar	27.784	(27.784)	-
Diğer dönen varlıklar	14.912	28.653	43.565
Duran Varlıklar	167.303		167.303
Maddi duran varlıklar	146.275	-	146.275
Maddi olmayan duran varlıklar	21.028	-	21.028
TOPLAM VARLIKLAR	4.679.374		4.679.374
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.241.553		1.241.553
Finansal borçlar	9.021	-	9.021
Ticari borçlar	772.527	1.405	773.932
İlişkili taraflara ticari borçlar	32.496	(32.496)	-
Diğer borçlar	-	396.797	396.797
Borç karşılıkları	61.803	(24.763)	37.040
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	365.706	(340.943)	24.763
Uzun Vadeli Yükümlülükler	221.647		221.647
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	221.647	-	221.647
ÖZKAYNAKLAR	3.216.174		3.216.174
Ödenmiş sermaye	1.900.000	-	1.900.000
Sermaye düzeltmesi farkları	2.037.001	(964.361)	1.072.640
Hisse senedi ihraç primleri	-	-	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	262.051	66.643	328.694
Geçmiş yıllar kar/zararları	(822.660)	897.718	75.058
Net dönem karı/zararı	(160.218)	-	(160.218)
TOPLAM KAYNAKLAR	4.679.374		4.679.374

CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29
SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)