

**FİNANS YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN
DÖNEME AİT BAĞIMSIZ SINIRLI
DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**Yönetim Kurulu'na
İstanbul**

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU

Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“Şirket”) ve Bağlı Ortaklığı'nın (birlikte “Grup”) 30 Haziran 2008 tarihli konsolide bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait konsolide gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu ve nakit akım tablosu, önemli muhasebe politikalarının özeti ve dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tablolarının incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ara dönem konsolide finansal tablolarının, Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı'nın 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanmamıştır.

İstanbul, 29 Ağustos 2008

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU**

Hasan Kılıç
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İÇİNDEKİLER

SAYFA

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| KONSOLİDE BİLANÇO | 1-2 |
| KONSOLİDE GELİR TABLOSU | 3 |
| KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU | 4 |
| KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU..... | 5 |
| | |
| KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR | 6-50 |
| | |
| NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU..... | 6 |
| NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR | 6-21 |
| NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ | 21 |
| NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI..... | 21 |
| NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA | 21 |
| NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 22 |
| NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR..... | 23-24 |
| NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR..... | 25 |
| NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER | 25 |
| NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR..... | 25-26 |
| NOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR | 26 |
| NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR | 26 |
| NOT 13 STOKLAR..... | 27 |
| NOT 14 CANLI VARLIKLAR..... | 27 |
| NOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR..... | 27 |
| NOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN VARLIKLAR..... | 27 |
| NOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER | 27 |
| NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR | 28-29 |
| NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR | 30 |
| NOT 20 ŞEREFİYE | 30 |
| NOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI | 31 |
| NOT 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER | 31 |
| NOT 23 TAAHÜTLER | 32 |
| NOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR | 32 |
| NOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI | 32 |
| NOT 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER | 32-33 |
| NOT 27 ÖZKAYNAKLAR..... | 33-34 |
| NOT 28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ | 35 |
| NOT 29 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ..... | 30-36 |
| NOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER..... | 36 |
| NOT 31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER | 36 |
| NOT 32 FİNANSAL GELİRLER | 37 |
| NOT 33 FİNANSAL GİDERLER..... | 37 |
| NOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER | 37 |
| NOT 35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) | 38-41 |
| NOT 36 HİSS BAŞINA KAZANÇ | 41 |
| NOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI | 41-42 |
| NOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ..... | 43-47 |
| NOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR | 47-48 |
| NOT 40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR | 48 |

NOT 41 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA
FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE
ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN HUSUSLAR .. 40-50

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**30 HAZİRAN 2008 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO**

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

| | | Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| | Dipnot Referansları | Cari Dönem 30 Haziran 2008 | Önceki Dönem 31 Aralık 2007 |
| VARLIKLAR | | | |
| Dönen Varlıklar | | 95.429.683 | 102.773.488 |
| Nakit ve nakit benzerleri | 6 | 5.537.312 | 10.481.821 |
| Finansal yatırımlar | 7 | 50.578.499 | 51.082.352 |
| - Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar | | 30.992.975 | 30.258.267 |
| - Satılmaya hazır finansal varlıklar | | 19.585.524 | 20.817.318 |
| - Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar | | - | 6.767 |
| Ticari alacaklar | 10 | 38.452.193 | 40.455.411 |
| - İlişkili taraflardan alacaklar | | 2.660.063 | 1.853.798 |
| - Diğer ticari alacaklar | | 35.792.130 | 38.601.613 |
| Diğer alacaklar | 11 | 10.994 | 10.993 |
| Diğer dönen varlıklar | 26 | 850.685 | 742.911 |
| Duran Varlıklar | | 16.909.047 | 16.858.059 |
| Diğer alacaklar | 11 | 204.280 | 191.172 |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller | 17 | 5.174.430 | 5.234.714 |
| Maddi duran varlıklar | 18 | 10.932.328 | 10.809.288 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 19 | 544.110 | 517.408 |
| Ertelenmiş vergi varlığı | 35 | 53.899 | 105.477 |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 112.338.730 | 119.631.547 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO

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

| | Dipnot Referansları | Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2008 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2007 |
|----------------------------------------------------|------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| KAYNAKLAR | | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 37.362.627 | 46.298.822 |
| Finansal borçlar | 8 | 19.178 | 950.009 |
| Ticari borçlar | 10 | 31.829.341 | 36.134.991 |
| - İlişkili taraflara borçlar | | 1.867.841 | 2.398.062 |
| - Diğer ticari borçlar | | 29.961.500 | 33.736.929 |
| Diğer borçlar | 11 | 2.938.886 | 5.144.143 |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü | 35 | 284.735 | 867.706 |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 26 | 2.290.487 | 3.201.973 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | 4.186.830 | 4.113.603 |
| Finansal borçlar | 8 | 30.270 | 20.450 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 24 | 608.796 | 913.070 |
| Ertelenen vergi yükümlülüğü | 35 | 3.547.764 | 3.180.083 |
| ÖZKAYNAKLAR | | 70.789.273 | 69.219.122 |
| Ödenmiş sermaye | 27 | 12.700.000 | 12.700.000 |
| Sermaye düzeltmesi olumlu farkları | 27 | 6.013.989 | 6.013.989 |
| Değer artış fonları | 27 | 15.513.773 | 16.683.976 |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 27 | 830.273 | 467.047 |
| Geçmiş yıllar karları | 27 | 32.990.884 | 22.276.660 |
| Net dönem karı | | 2.740.354 | 11.077.450 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | 112.338.730 | 119.631.547 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE GELİR TABLOSU**

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

| | Dipnot | Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 30 Haziran 2008 | Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Nisan – 30 Haziran 2008 | Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Dönem 1 Ocak – 30 Haziran 2007 | Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Dönem 1 Nisan – 30 Haziran 2007 |
|-------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| Satış gelirleri | 28 | 1.614.901.267 | 667.374.119 | 1.054.004.287 | 434.889.987 |
| Satışların maliyeti (-) | 28 | (1.614.046.196) | (665.743.688) | (1.053.063.471) | (434.379.337) |
| Esas faaliyetlerden gelirler | 28 | 28.069.912 | 14.646.106 | 30.104.479 | 16.609.788 |
| BRÜT KAR/(ZARAR) | | 28.924.983 | 16.276.537 | 31.045.295 | 17.120.438 |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-) | 29 | (5.900.695) | (3.061.253) | (5.373.685) | (2.796.911) |
| Genel yönetim giderleri (-) | 29 | (18.672.941) | (9.075.782) | (18.287.896) | (9.748.262) |
| Araştırma ve geliştirme giderleri (-) | 29 | (373.186) | (172.956) | (151.008) | (90.352) |
| Diğer faaliyet gelirleri | 31 | 5.845.910 | 2.769.112 | 2.541.425 | 1.456.017 |
| Diğer faaliyet giderleri (-) | 31 | (7.720.348) | (4.712.660) | (2.188.013) | (1.139.810) |
| FAALİYET KARI/(ZARARI) | | 2.103.723 | 2.022.998 | 7.586.118 | 4.801.120 |
| Finansal gelirler | 32 | 2.564.855 | 1.859.547 | 1.413.559 | 810.052 |
| Finansal giderler (-) | 33 | (853.097) | (565.388) | (427.421) | (320.385) |
| VERGİ ÖNCESİ KAR/(ZARAR) | | 3.815.481 | 3.317.157 | 8.572.256 | 5.290.787 |
| Vergi gelir/(gideri) | | | | | |
| Dönem vergi gideri | 35 | (594.279) | (285.704) | (1.834.181) | (1.194.297) |
| Ertelenmiş vergi gelir/(gideri) | 35 | (480.848) | (313.533) | 136.066 | 69.140 |
| DÖNEM KAR/(ZARARI) | | 2.740.354 | 2.717.920 | 6.874.141 | 4.165.630 |
| Dönem kar'ının dağılımı | | 2.740.354 | 2.717.920 | 6.874.141 | 4.165.630 |
| Ana ortaklık payları | | 2.740.354 | 2.717.920 | 6.874.141 | 4.165.630 |
| Hisse başına kazanç | 36 | - | - | - | - |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

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

| | Sermaye | Sermaye düzeltilmesi olumlu farkları | Değer artış fonları | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Net dönem karı | Geçmiş yıllar kar / (zararları) | Toplam |
|-------------------------------------------|------------|--------------------------------------|---------------------|-------------------------------------|----------------|---------------------------------|-------------|
| 1 Ocak 2007 tarihi itibarıyla | 12.700.000 | 6.013.989 | 19.960.555 | 468.526 | 8.259.008 | 14.016.173 | 61.418.251 |
| Geçmiş yıl karlarına transfer | - | - | - | - | (8.259.008) | 8.259.008 | - |
| Finansal varlık değer artışı | - | - | 696.130 | - | - | - | 696.130 |
| İştirake ait yasal yedeğin sınıflaması | - | - | - | (382.163) | - | 382.163 | - |
| Geçmiş yıl karlarından yedeklere transfer | - | - | - | 380.684 | - | (380.684) | - |
| Net dönem karı | - | - | - | - | 6.874.141 | - | 6.874.141 |
| 30 Haziran 2007 tarihi itibarıyla | 12.700.000 | 6.013.989 | 20.656.685 | 467.047 | 6.874.141 | 22.276.660 | 68.988.522 |
| 1 Ocak 2008 tarihi itibarıyla | 12.700.000 | 6.013.989 | 16.683.976 | 467.047 | 11.077.450 | 22.276.660 | 69.219.122 |
| Geçmiş yıl karlarına transfer | - | - | - | - | (11.077.450) | 11.077.450 | - |
| Finansal varlık değer azalışı | - | - | (1.170.203) | - | - | - | (1.170.203) |
| Geçmiş yıl karlarından yedeklere transfer | - | - | - | 363.226 | - | (363.226) | - |
| Net dönem karı | - | - | - | - | 2.740.354 | - | 2.740.354 |
| 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla | 12.700.000 | 6.013.989 | 15.513.773 | 830.273 | 2.740.354 | 32.990.884 | 70.789.273 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

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

| | Not | Cari Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2008 YTL | Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2007 YTL |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI | | | |
| Net dönem karı | | 2.740.354 | 6.874.141 |
| Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler: | | | |
| Amortisman ve tükenme payları | 17-18-19 | 672.647 | 625.956 |
| Kıdem tazminatı karşılığında (artış)/ azalış | 24 | (187.490) | 94.967 |
| Finansal varlık değer azalış / (artışı) | | 1.740.649 | (587.862) |
| Sabit kıymet satış (kar) / zararı | | (22.293) | (6.434) |
| İzin karşılığında azalış / (artış) | 26 | (16.909) | 369.328 |
| Gelir tahakkukları | | 615.383 | (416.166) |
| Konusu kalmayan karşılıklar | | (500.000) | - |
| Vergi karşılığı | 35 | 1.075.127 | 1.698.115 |
| İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı | | | |
| | | 6.117.468 | 8.652.045 |
| Menkul kıymetlerdeki değişim | | (2.468.588) | (10.408.183) |
| Ticari alacaklardaki değişim | | 1.387.835 | (13.866.753) |
| Diğer dönen varlıklardaki değişim | 26 | (107.774) | 229.078 |
| Diğer alacaklardaki değişim | 11 | (13.109) | (5.110) |
| Diğer borç ve yükümlülüklerdeki değişim | | (2.484.061) | 6.338.098 |
| Ticari borçlardaki değişim | 10 | (4.305.650) | 7.765.934 |
| Ödenen kıdem tazminatı | 24 | (116.784) | - |
| Borç karşılıklarındaki net değişim | 22 | - | (853.287) |
| Ödenen vergiler | 35 | (1.293.023) | (692.505) |
| Esas faaliyetlerde kullanılan nakit | | | |
| | | (3.283.686) | (2.840.683) |
| YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI | | | |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı | 18-19 | (835.430) | (687.263) |
| Maddi duran varlık satışlarından elde edilen nakit | 18 | 95.618 | 114.179 |
| Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit | | | |
| | | (739.812) | (573.084) |
| FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI | | | |
| (Ödenen) / alınan finansal borçlar | 8 | (921.011) | 16.996 |
| Finansman faaliyetlerinde (kullanılan) / elde edilen nakit | | | |
| | | (921.011) | 16.996 |
| NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM | | | |
| | | (4.944.509) | (3.396.771) |
| DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | | | |
| | | 10.481.821 | 17.377.338 |
| DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | | | |
| | 6 | 5.537.312 | 13.980.567 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Şirket), Türkiye'de faaliyet göstermekte olup, genel müdürlüğü Nispetiye Caddesi, Akmerkez B Kulesi Kat: 2-3 34340 Etiler, İstanbul adresinde bulunmaktadır. Grup, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 1996 yılında Türkiye'de kurulmuş olup, ana hissedarı Grup hisselerinin % 99,60'ını elinde bulunduran Finansbank A.Ş. olup Grup'un nihai hissedarı ise National Bank of Greece S.A. ("NBG")'dir.

Kanun uyarınca, Grup, alım satım aracılığı, portföy yönetimi, yatırım fonları, kurumsal finansman, yatırım danışmanlığı ve uluslararası yatırımlar konularında hizmet sunmaktadır.

Konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklığın faaliyet alanları ve iştirak yüzdeleri aşağıda gösterilmiştir:

| <u>Bağlı Ortaklığın Ünvanı</u> | <u>Faaliyet Alanı</u> | 30 Haziran 2008 | 31 Aralık 2007 |
|--------------------------------|-------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Finans Portföy Yönetimi A.Ş. | Menkul kıymet portföy işletmeciliği | %99 | %99 |

Finans Portföy Yönetimi A.Ş. :

Finans Portföy Yönetimi A.Ş. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde gerçek ve tüzel kişilere portföy yöneticiliği hizmeti vermek ve yatırım fonlarının portföylerini yönetmek amacıyla 2000 yılında kurulmuştur. İşletmenin merkezi, Akatlar Nispetiye Caddesi, Akmerkez B Kulesi Kat: 7, 34340 Etiler, İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Şirket ve konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklığı birlikte "Grup" olarak nitelendirilmektedir. 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla Grup'un 209 adet (31 Aralık 2007 : 277) çalışanı bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Grup, yasal defterlerini ve kanuni finansal 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" ("Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliği") ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliği, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliği ile birlikte Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliği "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği" yürürlükten kaldırılmıştır.

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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)

Bu tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’na (“UMS/UFRS”) göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından 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.

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

Kullanılan Para Birimi

Grup’un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Grup’un geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan YTL cinsinden ifade edilmiştir.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal 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 finansal 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.”

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Şirketin bağlı ortaklığına ilişkin bilgiler 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2008

| <u>Şirket Ünvanı</u> | <u>Kuruluş ve faaliyet yeri</u> | <u>Sermayedeki pay oranı (%)</u> | <u>Oy kullanma hakkı oranı (%)</u> | <u>Ana faaliyeti</u> |
|------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------|
| Finans Portföy Yönetimi A.Ş. | Türkiye | 99,00 | 100,00 | Portföy yönetimi |

31 Aralık 2007

| <u>Şirket Ünvanı</u> | <u>Kuruluş ve faaliyet yeri</u> | <u>Sermayedeki pay oranı (%)</u> | <u>Oy kullanma hakkı oranı (%)</u> | <u>Ana faaliyeti</u> |
|------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------|
| Finans Portföy Yönetimi A.Ş. | Türkiye | 99,00 | 100,00 | Portföy yönetimi |

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

Konsolide finansal tablolar Şirket ve Şirket’in bağlı ortaklığının finansal tablolarını kapsar.

Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların sonuçları, satın alım tarihinden sonra veya elden çıkarma tarihine kadar konsolide gelir tablosuna dahil edilir.

Gerekli olması halinde, Grup’un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklığın finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılır.

Tüm grup içi işlemler, bakiyeler, gelir ve giderler konsolidasyonda elimine edilmiştir.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Grup, Seri XI No: 29 sayılı Tebliğ’e uyumlu olmak açısından 1 Ocak 2007 tarihinden itibaren muhasebe politikalarında gerekli değişiklikleri yapmıştır. Bu değişikliklerin detayı Not 41’de verilmiştir.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Grup’un cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Grup 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.

2008 tarihinde yürürlüğe giren ancak Grup’un 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 Grup’un faaliyetleri ile ilgili değildir:

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

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

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

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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)

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

- 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.
- UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri” 1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar” UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar” Satın Alma Yönteminin Uygulanması Hakkında Kapsamlı Değişiklik
- UMS 23, “(Revize) Borçlanma Maliyetleri” Doğrudan Giderleştirmeyi Engelleyen Kapsamlı Değişiklikler 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UMS 27, “Konsolide ve Solo Mali Tablolar” UFRS’lerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım Maliyetlerine İlişkin Değişiklik 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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)

- 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” Doğrudan Öz kaynağa Kaydedilen Net Gelir Tablosu Gerekliliğine İlişkin Kapsamlı Değişiklikler 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemlere İlgili Değişiklikler 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

Grup yöneticileri, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Grup’un finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünmektedir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Hizmet sunum sözleşmesinden elde edilen gelir, sözleşmenin tamamlanma aşamasına göre muhasebeleştirilir. Bu kapsamda hizmet sözleşmesinin yada hizmetin tamamlanmasını müteakip ücret ve komisyonlar, aracılık faaliyetlerinden alınan komisyonlar, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetimi komisyonları ve acentelik komisyonları tahakkuk ve tahsil esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Faiz, gelir ve gideri

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

Temettü geliri

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

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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)

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 Grup’un ilgili muhasebe politikası uyarınca aktifleştirilir. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismanına tabi tutulurlar.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına 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 amortismanına 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 - kiracı durumunda Grup

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 ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Grup’un 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.

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve itfa 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 (5 yıl) itfa edilir.

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, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar:

Finansal varlıklar

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

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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 gelirin 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 kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Grup'un 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.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya 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

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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)

Finansal varlıklar (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. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Grup müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanılmaktadır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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.

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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)

Finansal varlıklar (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

Grup'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grup'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

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

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler

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

Diğer finansal yükümlülükler

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

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

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

Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri ile Türev Ürünler:

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

Bilanço tarihi itibarıyla, türev finansal araçlarla ilgili işlemler alım-satım amacıyla yapılmakta ve rayiç değer ile değerlendirilmekte olup, ilgili faiz ve kur farkı tahakkuk esasına göre gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kur Değişiminin Etkileri

Grup’un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Grup’un geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum birimi olan Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (YTL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak YTL’ye çevrilmiştir. 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 çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları.

Hisse Başına Kazanç

Konsolide 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. Grup’un hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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)

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; karara 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.

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal 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 finansal 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 finansal 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.

İlişkili Taraflar

Konsolide finansal tablolarda, Grup’un hissedarları, 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.

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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)

İnşaat Sözleşmeleri

Bulunmamaktadır.

Durdurulan Faaliyetler

Bulunmamaktadır.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Bulunmamaktadır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri, kira ve/veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, bilanço tarihi itibarıyla ekli konsolide finansal tablolarda elde etme maliyetlerinden, birikmiş amortisman ve var ise birikmiş değer düşüklüklerinden arındırılmış şekliyle değerlendirilmektedir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

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 kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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):

Ertelemiş Vergi:

Ertelemiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalasılmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelemiş 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 finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelemiş vergi yükümlülükleri, Grup’un 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.

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

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

Ertelemiş 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 Grup’un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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):

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.

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, Grup’un aracılık ve portföy yönetimi faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup’un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup’un 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.

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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)

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) İşlemleri

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

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, temettü dağıtım kararı alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar bulunmamaktadır.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

6. NAKİT VE BENZERLERİ

| | 30 Haziran 2008 | 31 Aralık 2007 |
|------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Kasa | 44.069 | 9.974 |
| Bankadaki nakit | 418.513 | 1.008.512 |
| Vadesiz mevduat | 165.998 | 401.539 |
| Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat | 252.515 | 606.973 |
| B tipi likit fonlar | 472.189 | 8.531.666 |
| VOB işlem teminatları | 381.114 | 654.504 |
| Ters-repo işlemlerinden alacaklar (*) | 4.217.827 | 225.093 |
| Diğer nakit benzerleri | 3.600 | 52.072 |
| Toplam | <u>5.537.312</u> | <u>10.481.821</u> |

(*) 1 Temmuz 2008 vadeli olup, faiz oranı %15,30 - 20,20 aralığındadır (31 Aralık 2007: 2 Ocak 2008 vadeli olup, faiz oranı %17,10 – 18,00 aralığındadır.).

30 Haziran 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Vadeli Mevduat:

| <u>Para cinsi</u> | <u>Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | 30 Haziran 2008 |
|-------------------|-------------------|-----------------------|--------------------|
| ABD Doları | %4,50 | 09.07.2008 | 245.404 |
| ABD Doları | %3,50 | 30.07.2008 | 7.111 |
| | | | <u>252.515</u> |
| <u>Para cinsi</u> | <u>Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | 31 Aralık 2007 |
| ABD Doları | %3,50-%5,20 | 04.01.2008-28.01.2008 | 606.973 |
| | | | <u>606.973</u> |

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

| | 30 Haziran 2008 | 31 Aralık 2007 |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <u>Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar</u> | | |
| Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar | 30.992.975 | 30.258.267 |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | 19.585.524 | 20.817.318 |
| Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar | - | 6.767 |
| Toplam | <u>50.578.499</u> | <u>51.082.352</u> |

30 Haziran 2008 ve 31 Aralık 2007 itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlar bulunmamaktadır.

a) Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar

| <u>30 Haziran 2008</u> | | | |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------|-----------------------|
| Alım satım amaçlı finansal varlıklar | <u>Maliyet</u> | <u>Makul Değeri</u> | <u>Kayıtlı Değeri</u> |
| <u>Borçlanma senetleri</u> | | | |
| Devlet tahvilleri | 30.352.905 | 30.642.714 | 30.642.714 |
| Hazine bonusu | 74.514 | 74.811 | 74.811 |
| <u>Hisse senetleri</u> | | | |
| Borsada işlem gören hisse senetleri | <u>350.700</u> | <u>275.450</u> | <u>275.450</u> |
| Toplam | <u>30.778.119</u> | <u>30.992.975</u> | <u>30.992.975</u> |
| <u>31 Aralık 2007</u> | | | |
| Alım satım amaçlı finansal varlıklar | <u>Maliyet</u> | <u>Makul Değeri</u> | <u>Kayıtlı Değeri</u> |
| <u>Borçlanma senetleri</u> | | | |
| Devlet tahvilleri | 20.697.062 | 20.866.580 | 20.866.580 |
| <u>Hisse senetleri</u> | | | |
| Borsada işlem gören hisse senetleri | <u>9.529.016</u> | <u>9.391.687</u> | <u>9.391.687</u> |
| Toplam | <u>30.226.078</u> | <u>30.258.267</u> | <u>30.258.267</u> |

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

a) Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar (devamı)

30 Haziran 2008 itibarıyla, borsa yatırım fonu olarak açığa satış yapılan hisselerle istinaden verilen devlet tahvilci cinsinden teminatın nominal değeri 11.744.000 YTL, kayıtlı değeri ise 10.938.009 YTL'dir (31 Aralık 2007 itibarıyla bulunmamaktadır.).

Çeşitli kurumlara verilen teminatlara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2008 | 31 Aralık 2007 |
|----------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. | 1.450.000 | 1.300.000 |
| Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş. | 2.100.000 | - |
| İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. | - | 1.742.300 |
| Sermaye Piyasası Kurulu | 1.700.000 | 1.560.000 |
| Toplam | <u>5.250.000</u> | <u>4.602.300</u> |

b) Satılmaya hazır finansal yatırımlar

| | 30 Haziran 2008 | | |
|------------------------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | Maliyet | Makul Değeri | Kayıtlı Değeri |
| Borsada işlem gören Finans Finansal Kiralama A.Ş. | <u>3.255.217</u> | <u>19.585.524</u> | <u>19.585.524</u> |

| | 31 Aralık 2007 | | |
|------------------------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | Maliyet | Makul Değeri | Kayıtlı Değeri |
| Borsada işlem gören Finans Finansal Kiralama A.Ş. | <u>3.255.217</u> | <u>20.817.318</u> | <u>20.817.318</u> |

| | İştirak Oranı (%) | 30 Haziran | 31 Aralık |
|--------------------------------|-------------------------|------------|-----------|
| | | 2008 | 2007 |
| Borsada işlem görmeyen | | | |
| Finansbank Malta Ltd. Şti. | < % 1 | 19 | 19 |
| Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. | < % 1 | <1 | <1 |
| Toplam | | <u>20</u> | <u>20</u> |

c) Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

| | 31 Aralık 2007 | | |
|------------------------|----------------|--------------|----------------|
| | Maliyet | Makul Değeri | Kayıtlı Değeri |
| Diğer (vadeli mevduat) | <u>6.767</u> | <u>6.767</u> | <u>6.767</u> |
| Toplam | <u>6.767</u> | <u>6.767</u> | <u>6.767</u> |

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

8. FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli finansal borçlar:

| | 30 Haziran 2008 | 31 Aralık 2007 |
|-----------------------------|--------------------|-------------------|
| Kısa vadeli banka kredileri | - | 860.000 |
| Finansal kiralama borçları | 19.178 | 90.009 |
| Toplam | 19.178 | 950.009 |

Uzun vadeli finansal borçlar

| | 30 Haziran 2008 | 31 Aralık 2007 |
|----------------------------|--------------------|-------------------|
| Finansal kiralama borçları | 30.270 | 20.450 |
| Toplam | 30.270 | 20.450 |

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır.)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

| <u>Kısa vadeli ticari alacaklar:</u> | 30 Haziran 2008 | 31 Aralık 2007 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Kredili müşterilerden alacaklar | 12.172.953 | 18.817.735 |
| Müşterilerden alacaklar | 4.684.077 | 1.376.940 |
| Takas ve Saklama Merkezinden alacaklar | 17.863.449 | 17.491.173 |
| Diğer ticari alacaklar | 896.215 | 124.947 |
| İlişkili taraflardan alacaklar | 2.660.063 | 1.853.798 |
| - Yatırım fonlarından yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacaklar | 1.709.217 | 1.714.604 |
| -Portföy yönetim geliri (Finans Yatırım Ortaklığı A.Ş.) | 31.382 | 43.814 |
| - Ortaklardan alacaklar (Finansbank A.Ş.) | 601.800 | 52.484 |
| - Ortaklardan alacaklar (NBG) | 317.664 | 42.896 |
| Gelir Tahakkukları | 175.436 | 790.818 |
| Toplam | 38.452.193 | 40.455.411 |

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

30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla, Grup kullandırılan krediler karşılığında, müşterilerinden 39.625.726 YTL tutarında teminat almıştır (31 Aralık 2007: 58.173.091 YTL).

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

| | 30 Haziran 2008 | 31 Aralık 2007 |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <u>Kısa vadeli ticari borçlar :</u> | | |
| Müşterilere borçlar | 1.136.926 | 1.128.251 |
| Repo anlaşmalarından elde edilen fonlar | 195.187 | 11.961.743 |
| Satıcılar | 534.138 | 652.481 |
| Diğer ticari borçlar | 1.800 | 3.281 |
| Takas ve Saklama Merkezine borçlar | 26.503.449 | 17.491.173 |
| Borsa para piyasasına borçlar | 1.590.000 | 2.500.000 |
| İlişkili taraflara borçlar | 1.867.841 | 2.398.062 |
| -Fon pazarlama ve satış hizmet gider karşılığı (Finansbank A.Ş.) | 1.867.841 | 1.733.024 |
| -Acentelik komisyonu gider karşılığı (Finansbank A.Ş.) | - | 665.038 |
| Toplam | <u>31.829.341</u> | <u>36.134.991</u> |

11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

| | 30 Haziran 2008 | 31 Aralık 2007 |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <u>Kısa vadeli diğer alacaklar:</u> | | |
| Verilen depozito ve teminatlar | 60 | 60 |
| Vergi dairesinden alacaklar | 10.934 | 10.933 |
| Toplam | <u>10.994</u> | <u>10.993</u> |

| | 30 Haziran 2008 | 31 Aralık 2007 |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------|
| <u>Kısa vadeli diğer borçlar:</u> | | |
| Ödenecek vergi ve fonlar | 2.638.928 | 3.201.081 |
| SSK Primleri | 299.958 | 323.062 |
| Alınan depozito ve teminatlar | - | 1.620.000 |
| Toplam | <u>2.938.886</u> | <u>5.144.143</u> |

| | 30 Haziran 2008 | 31 Aralık 2007 |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <u>Uzun vadeli diğer alacaklar:</u> | | |
| Verilen depozito ve teminatlar | 3.732 | 4.727 |
| VOB İşlem Teminatları | 200.548 | 186.445 |
| Toplam | <u>204.280</u> | <u>191.172</u> |

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

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

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Grup, yatırım amaçlı gayrimenkullerini elde etme maliyetlerinden birikmiş amortisman ve var ise değer düşüklüklerinin düşülmesi suretiyle bulunan tutarlar üzerinden ekli konsolide finansal tablolarda göstermektedir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde herhangi bir hukuki yaptırım bulunmamaktadır.

| | 30 Haziran <u>2008</u> | 30 Haziran <u>2007</u> |
|-----------------------|---------------------------|---------------------------|
| Dönem başı | 5.234.714 | 5.35 |
| Dönem amortisman payı | <u>(60.284)</u> | <u>(60.28)</u> |
| Dönem sonu | <u>5.174.430</u> | <u>5.29</u> |

Yatırım amaçlı gayrimenkulün, aylık kira gelirinin gelecekteki nakit akımlarının indirgenmiş değeri dikkate alınarak tespit edilen tahmini rayiç değeri 5.987.596 YTL'dir (31 Aralık 2007: 5.732.562 YTL).

Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkulünden, 2008 yılı içerisinde 112.161 YTL kira geliri elde etmiştir (31 Aralık 2007: 238.782 YTL).

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

| | <u>Binalar</u> | <u>Makine ve Tchizatlar</u> | <u>Taşıtlar</u> | <u>Döşeme ve Demirbaşlar</u> | <u>Özel Maliyetler</u> | <u>Toplam</u> |
|----------------------------------------------|--------------------|---------------------------------|-----------------|----------------------------------|----------------------------|---------------------|
| 1 Ocak 2008 açılış bakiyesi | 10.646.278 | 7.656.615 | 213.472 | 2.916.745 | 5.295.059 | 26.728.169 |
| Alımlar | 65.292 | 97.618 | - | 148.263 | 402.880 | 714.053 |
| Çıkışlar | - | (4.047) | (113.523) | - | (333.353) | (450.923) |
| 30 Haziran 2008 kapanış bakiyesi | <u>10.711.570</u> | <u>7.750.186</u> | <u>99.949</u> | <u>3.065.008</u> | <u>5.364.586</u> | <u>26.991.299</u> |
| <u>Birikmiş amortismanlar</u> | | | | | | |
| 1 Ocak 2008 açılış bakiyesi | (1.988.687) | (6.381.597) | (108.157) | (2.583.151) | (4.857.289) | (15.918.881) |
| Dönem gideri | (141.684) | (229.305) | (7.230) | (59.889) | (79.580) | (517.688) |
| Çıkışlar | - | 4.020 | 66.866 | - | 306.712 | 377.598 |
| 30 Haziran 2008 kapanış bakiyesi | <u>(2.130.371)</u> | <u>(6.606.882)</u> | <u>(48.521)</u> | <u>(2.643.040)</u> | <u>(4.630.157)</u> | <u>(16.058.971)</u> |
| 31 Aralık 2007 itibarıyla Net Defter Değeri | <u>8.657.591</u> | <u>1.275.018</u> | <u>105.315</u> | <u>333.594</u> | <u>437.770</u> | <u>10.809.288</u> |
| 30 Haziran 2008 itibarıyla Net Defter Değeri | <u>8.581.199</u> | <u>1.143.304</u> | <u>51.428</u> | <u>421.968</u> | <u>734.429</u> | <u>10.932.328</u> |

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

| | <u>Binalar</u> | <u>Makine ve Teçizatlar</u> | <u>Taşıtlar</u> | <u>Döşeme ve Demirbaşlar</u> | <u>Özel Maliyetler</u> | <u>Toplam</u> |
|----------------------------------------------|--------------------|---------------------------------|-----------------|----------------------------------|----------------------------|---------------------|
| 1 Ocak 2007 açılış bakiyesi | 10.558.801 | 7.163.383 | 303.249 | 2.715.123 | 5.183.304 | 25.923.860 |
| Alımlar | 19.256 | 226.164 | - | 64.985 | 233.936 | 544.341 |
| Transfer (*) | 32.026 | - | - | - | (32.026) | - |
| Çıkışlar | - | (2.514) | (89.777) | - | (139.167) | (231.458) |
| 30 Haziran 2007 kapanış bakiyesi | <u>10.610.083</u> | <u>7.387.033</u> | <u>213.472</u> | <u>2.780.108</u> | <u>5.246.047</u> | <u>26.236.743</u> |
| <u>Birikmiş amortismanlar</u> | | | | | | |
| 1 Ocak 2007 açılış bakiyesi | (1.702.404) | (5.975.521) | (127.817) | (2.507.418) | (4.781.528) | (15.094.688) |
| Dönem gideri | (125.999) | (201.715) | (21.348) | (33.149) | (107.742) | (489.953) |
| Transfer (*) | (13.799) | (17.708) | - | (3.163) | 34.670 | - |
| Çıkışlar | - | - | 56.467 | - | 67.246 | 123.713 |
| 30 Haziran 2007 kapanış bakiyesi | <u>(1.842.202)</u> | <u>(6.194.944)</u> | <u>(92.698)</u> | <u>(2.543.730)</u> | <u>(4.787.354)</u> | <u>(15.460.928)</u> |
| 31 Aralık 2006 itibarıyla Net Defter Değeri | <u>8.856.397</u> | <u>1.187.862</u> | <u>175.432</u> | <u>207.705</u> | <u>401.776</u> | <u>10.829.172</u> |
| 30 Haziran 2007 itibarıyla Net Defter Değeri | <u>8.767.881</u> | <u>1.192.089</u> | <u>120.774</u> | <u>236.378</u> | <u>458.693</u> | <u>10.775.815</u> |

(*) “Özel Maliyetler” hesabından çıkarılarak “Binalar” hesabı içerisinde sınıflandırılmıştır.

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

| | <u>Haklar</u> | <u>Bilgisayar Yazılımları</u> | <u>Toplam</u> |
|----------------------------------|---------------|-------------------------------|------------------|
| <u>Maliyet değeri</u> | | | |
| 1 Ocak 2008 açılış bakiyesi | 38.349 | 2.061.537 | 2.099.886 |
| Alımlar | 4.599 | 116.778 | 121.377 |
| 30 Haziran 2008 kapanış bakiyesi | <u>42.948</u> | <u>2.178.315</u> | <u>2.221.263</u> |

Birikmiş itfa payları

| | | | |
|----------------------------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| 1 Ocak 2008 açılış bakiyesi | (38.349) | (1.544.129) | (1.582.478) |
| Dönem gideri | (230) | (94.445) | (94.675) |
| 30 Haziran 2008 kapanış bakiyesi | <u>(38.579)</u> | <u>(1.638.574)</u> | <u>(1.677.153)</u> |

| | | | |
|----------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|
| 31 Aralık 2007 itibarıyla Net Defter Değeri | <u>-</u> | <u>517.408</u> | <u>517.408</u> |
| 30 Haziran 2008 itibarıyla Net Defter Değeri | <u>4.369</u> | <u>539.741</u> | <u>544.110</u> |

| | <u>Haklar</u> | <u>Bilgisayar Yazılımları</u> | <u>Toplam</u> |
|----------------------------------|---------------|-------------------------------|------------------|
| <u>Maliyet değeri</u> | | | |
| 1 Ocak 2007 açılış bakiyesi | 38.349 | 1.843.253 | 1.881.602 |
| Alımlar | - | 142.922 | 142.922 |
| 30 Haziran 2007 kapanış bakiyesi | <u>38.349</u> | <u>1.986.175</u> | <u>2.024.524</u> |

Birikmiş itfa payları

| | | | |
|----------------------------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| 1 Ocak 2007 açılış bakiyesi | (38.349) | (1.384.787) | (1.423.136) |
| Dönem gideri | - | (75.716) | (75.716) |
| 30 Haziran 2007 kapanış bakiyesi | <u>(38.349)</u> | <u>(1.460.503)</u> | <u>(1.498.852)</u> |

| | | | |
|----------------------------------------------|----------|----------------|----------------|
| 31 Aralık 2006 itibarıyla Net Defter Değeri | <u>-</u> | <u>458.466</u> | <u>458.466</u> |
| 30 Haziran 2007 itibarıyla Net Defter Değeri | <u>-</u> | <u>525.672</u> | <u>525.672</u> |

20. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla şarta bağlı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Merkezi Kayıt Kuruluşu, İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve Diğer Bankalarda Müşteri Adına Saklanan

| | Tutar | Kur | 30 Haziran 2008 YTL |
|-----------------------------------------|---------------|--------|---------------------------|
| Hisse Senedi Nominal Değeri-YTL | 1.545.101.870 | 1,000 | 1.545.101.870 |
| Hisse Senedi Nominal Değeri -ABD Doları | 78.000 | 1,2237 | 95.449 |
| DTHB Nominal Değeri-YTL | 686.477.379 | 1,000 | 686.477.379 |
| DTHB Nominal Değeri-ABD Doları | 8.603.000 | 1,2237 | 10.527.491 |
| DTHB Nominal Değeri-EURO | 3.367.000 | 1,9271 | 6.488.546 |
| Mevduat-ABD Doları | 13.328.049 | 1,2237 | 16.309.534 |
| Mevduat-EURO | 2.637.948 | 1,9271 | 5.083.590 |
| Mevduat -YTL | 17.255.840 | 1,000 | 17.255.840 |
| Yatırım Fonu-YTL | 80.125.968 | 1,000 | 80.125.968 |
| | | | <u>2.367.465.667</u> |
| <i>Diğer</i> | | | |
| Sermaye Blokağı-SPK | 1.700.000 | 1,000 | 1.700.000 |
| İşlem Teminatları | 2.100.000 | 1,000 | 2.100.000 |
| İşlem Teminatı -TCMB | 1.450.000 | 1,000 | 1.450.000 |
| Toplam | | | <u>5.250.000</u> |
| Toplam | | | <u>2.372.715.667</u> |

Merkezi Kayıt Kuruluşu, İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve Diğer Bankalarda Müşteri Adına Saklanan

| | Tutar | Kur | 31 Aralık 2007 YTL |
|------------------------------------------|---------------|--------|--------------------------|
| Hisse Senedi Nominal Değeri-YTL | 1.510.104.526 | 1,0000 | 1.510.104.526 |
| Hisse Senedi Nominal Değeri - ABD Doları | 141.100 | 1,1647 | 164.339 |
| DTHB Nominal Değeri-YTL | 601.731.211 | 1,0000 | 601.731.211 |
| DTHB Nominal Değeri-ABD Doları | 19.339.000 | 1,1647 | 22.524.133 |
| DTHB Nominal Değeri-EURO | 3.907.000 | 1,7102 | 6.681.751 |
| Mevduat-ABD Doları | 20.064.582 | 1,1647 | 23.369.219 |
| Mevduat-EURO | 4.042.113 | 1,7102 | 6.912.822 |
| Mevduat -YTL | 1.099.358 | 1,0000 | 1.099.358 |
| Yatırım Fonu-YTL | 116.257.854 | 1,0000 | 116.257.854 |
| | | | <u>2.288.845.213</u> |
| <i>Diğer</i> | | | |
| Sermaye Blokağı-SPK | 1.560.000 | 1,0000 | 1.560.000 |
| İşlem Teminatları | 1.742.300 | 1,0000 | 1.742.300 |
| İşlem Teminatı - TCMB | 1.300.000 | 1,0000 | 1.300.000 |
| Toplam | | | <u>4.602.300</u> |

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

Toplam 2.293.447.513

23. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket’te bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran yada emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır.

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla aylık 2.087,92 YTL tavanına tabidir (31 Aralık 2007: 2.030 YTL).

30 Haziran 2008 tarihli finansal tablolarda Grup, kıdem tazminatını tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili kendi deneyimlerinden doğan faktörlere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin bilanço tarihinde geçerli olan devlet tahvili faiz oranını ve “Öngörülen Birim Kredi Yöntemi’ni” kullanarak iskonto eden bağımsız bir aktüeryal çalışma yaptırmış ve finansal tablolarına yansıtmıştır.

1 Ocak 2008 – 30 Haziran 2008 tarihleri arasında kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

| | 1 Ocak- 30 Haziran 2008 | 1 Ocak- 30 Haziran 2007 |
|----------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 1 Ocak itibarıyla karşılık | 913.070 | 765.906 |
| Dönem gideri | 28.429 | 94.967 |
| Dönem içerisinde iptal edilen karşılık | (215.919) | - |
| Dönem içerisinde ödenen | (116.784) | - |
| 30 Haziran itibarıyla karşılık | <u>608.796</u> | <u>860.873</u> |

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

| | 30 Haziran 2008 | 31 Aralık 2007 |
|------------------------------|--------------------|-------------------|
| <u>Diğer cari varlıklar:</u> | | |
| Gelecek aylara ait giderler | 711.292 | 631.421 |
| İş avansları | 48.519 | 42.093 |
| Personel avansları | 49.321 | 3.608 |
| Verilen avanslar | 10.438 | 9.540 |
| Diğer | 31.115 | 56.249 |
| Toplam | <u>850.685</u> | <u>742.911</u> |

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

| | 30 Haziran 2008 | 31 Aralık 2007 |
|-----------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <u>Diğer kısa vadeli yükümlülükler:</u> | | |
| İzin karşılığı | 966.998 | 983.907 |
| İkramiye karşılığı | 567.319 | 1.850.000 |
| Personele borçlar | 57 | 195 |
| Gider karşılığı | 756.113 | 367.653 |
| Diğer | - | 218 |
| Toplam | <u>2.290.487</u> | <u>3.201.973</u> |

27. ÖZKAYNAKLAR

Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

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

| | | 30 Haziran 2008 | | 31 Aralık 2007 |
|------------------------------------------|------------|--------------------|------------|-------------------|
| <u>Ortaklar</u> | <u>(%)</u> | | <u>(%)</u> | |
| Finansbank A.Ş. | 99,60 | 12.649.194 | 99,60 | 12.649.194 |
| Finans Finansal Kiralama A.Ş. | <1 | 25.400 | <1 | 25.400 |
| National Bank of Greece S.A. | <1 | 25.400 | <1 | 25.400 |
| Ethnodata S.A. | <1 | 1 | <1 | 1 |
| Ethniki Kefalaiou | <1 | 5 | <1 | 5 |
| Tarihi değerle sermaye | 100,00 | <u>12.700.000</u> | 100,00 | <u>12.700.000</u> |
| Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları | | <u>6.013.989</u> | | <u>6.013.989</u> |
| Toplam | | <u>18.713.989</u> | | <u>18.713.989</u> |

Şirket'in tescil edilmiş sermayesi beheri 1 YTL değerinde 12.700.000 adet hisseden oluşmaktadır.

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (devamı)

30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla hazırlanmış ekli konsolide finansal tablolarda, Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin bu rapor kapsamında konsolide edilen bağlı ortaklığındaki hisseleri karşılıklı sermaye iştirak eliminasyonu sırasında elimine edilmiştir.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

| | 30 Haziran 2008 | 31 Aralık 2007 |
|----------------|--------------------|-------------------|
| Yasal yedekler | <u>830.273</u> | <u>467.047</u> |
| | <u>830.273</u> | <u>467.047</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.

Değer Artış Fonları

| | 30 Haziran 2008 | 31 Aralık 2007 |
|-----------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Finansal varlıklar değer artış fonu (*) | <u>15.513.773</u> | <u>16.683.976</u> |
| Toplam | <u>15.513.773</u> | <u>16.683.976</u> |

(*) Bu tutar satılmaya hazır finansal yatırımlar portföyünde takip edilen Finans Finansal Kiralama A.Ş.'ye ait değerlendirme farkı olup bu değerlendirme tutarı üzerinden hesaplanan 816.514 YTL tutarındaki ertelenmiş vergi netleştirilerek gösterilmiştir (31 Aralık 2007: 878.104 YTL)

Finansal varlık değer artış fonu satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinden değerlendirilmesi sonucu ortaya çıkar. Gerçeğe uygun değeriyle değerlendirilen 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.

Geçmiş Yıl Kar/Zararları

Grup'un geçmiş yıl karları 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla 32.990.884 YTL'dir (31 Aralık 2007: 22.276.660 YTL). 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla geçmiş yıl karları içerisinde 22.488.410 YTL tutar olağanüstü yedekler, 572.414 YTL iştirake ait yasal yedeklerden oluşmaktadır (31 Aralık 2007: 12.111.831 YTL olağanüstü yedekler, 382.163 YTL iştirake ait yasal yedekler).

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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 | 156.103.743 | 35.123.237 | 44.408.525 | 39.887.799 |
| Devlet tahvili satışları | 1.344.150.034 | 558.018.491 | 848.093.508 | 358.885.677 |
| Hazine bonusu satışları | 113.386.123 | 73.335.403 | 160.580.474 | 35.197.789 |
| Yatırım fonu satışları | 1.261.367 | 896.988 | 921.780 | 918.722 |
| | <u>1.614.901.267</u> | <u>667.374.119</u> | <u>1.054.004.287</u> | <u>434.889.987</u> |
| Hizmet Gelirleri | | | | |
| Hisse senedi alım/satım aracılık komisyonları | 11.204.090 | 5.384.546 | 13.320.481 | 6.959.926 |
| Devlet iç borçlanma senetleri alım/satım aracılık komisyonları | 32.503 | 19.111 | 54.206 | 9.721 |
| Vadeli işlemler alım/satım aracılık komisyonları | 2.265.509 | 926.000 | 686.403 | 407.380 |
| Repo-ters repo aracılık komisyonları | 1.398.294 | 639.850 | 886.302 | 600.630 |
| Halka arz aracılık komisyonları | 58.983 | 58.983 | 2.498.444 | 1.066.648 |
| Halka arz yüklenim komisyonları | - | - | 910.559 | 910.559 |
| Halka arz yönetim komisyonları | - | - | 1.682.183 | 1.682.183 |
| Portföy yönetim komisyonları | 10.337.123 | 5.285.034 | 8.751.825 | 4.590.507 |
| Diğer komisyon ve gelirler | 2.076.118 | 1.822.658 | 797.035 | 233.998 |
| Hizmet Gelirlerinden İndirimler (-) | | | | |
| Müşterilere komisyon iadeleri (-) | (286.537) | (176.301) | (10.481) | - |
| Acentelere ödenen komisyonlar (-) | (939.528) | (124.528) | (1.063.627) | (623.829) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | | | | |
| Müşterilerden alınan faiz gelirleri | 1.923.357 | 810.753 | 1.591.149 | 772.065 |
| Esas Faaliyetlerden Gelirler | 28.069.912 | 14.646.106 | 30.104.479 | 16.609.788 |
| Satışların maliyeti (-) | | | | |
| Hisse senetleri ve geçici ilmuhaber alışları | (156.735.699) | (34.822.983) | (44.286.714) | (39.844.264) |
| Devlet tahvili alışları | (1.343.604.732) | (557.605.269) | (847.612.563) | (358.701.841) |
| Hazine bonusu alışları | (113.333.559) | (73.304.149) | (160.415.289) | (35.087.385) |
| Yatırım fonu alışları | (372.206) | (11.287) | (748.905) | (745.847) |
| | <u>(1.614.046.196)</u> | <u>(665.743.688)</u> | <u>(1.053.063.471)</u> | <u>(434.379.337)</u> |
| Brüt kar | 28.924.983 | 16.276.537 | 31.045.295 | 17.120.438 |

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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 |
|-------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Araştırma ve geliştirme giderleri (-) | (373.186) | (172.956) | (151.008) | (90.352) |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-) | (5.900.695) | (3.061.253) | (5.373.685) | (2.796.911) |
| Genel yönetim giderleri (-) | (18.672.941) | (9.075.782) | (18.287.896) | (9.748.262) |
| Toplam | <u>(24.946.822)</u> | <u>(12.309.991)</u> | <u>(23.812.589)</u> | <u>(12.635.525)</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 | (12.580.539) | (6.106.571) | (11.761.244) | (6.217.070) |
| Amortisman ve itfa payı giderleri | (672.647) | (338.116) | (625.956) | (309.938) |
| Kira giderleri | (505.345) | (258.430) | (544.427) | (260.991) |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler | (337.808) | (183.804) | (579.137) | (476.774) |
| Diğer pazarlama, satış ve dağıtım giderleri | (2.175.189) | (1.137.918) | (1.991.849) | (1.149.095) |
| Yatırım fonları satış ve pazarlama gideri | (3.725.505) | (1.923.334) | (3.381.836) | (1.647.816) |
| Ulaşım giderleri | (278.884) | (160.204) | (455.729) | (235.556) |
| İşletme giderleri | (584.447) | (288.761) | (528.136) | (257.072) |
| Araştırma ve geliştirme giderleri | (373.186) | (172.956) | (151.008) | (90.352) |
| Bilgi işlem giderleri | (930.795) | (448.518) | (905.237) | (469.899) |
| Haberleşme giderleri | (493.327) | (252.420) | (563.911) | (287.762) |
| Diğer | (2.289.150) | (1.038.959) | (2.324.119) | (1.233.200) |
| Toplam | <u>(24.946.822)</u> | <u>(12.309.991)</u> | <u>(23.812.589)</u> | <u>(12.635.525)</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 |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Diğer Faaliyet Gelirleri | | | | |
| Maddi / maddi olmayan duran varlık satış kazançları | 22.293 | 2.848 | 6.434 | 6.434 |
| Vadeli işlem karları | 3.373.529 | 1.675.894 | 568.414 | 300.824 |
| Menkul kıymet işlem karları | 1.535.737 | 831.638 | 1.523.877 | 940.275 |
| Konusu kalmayan karşılıklar | 500.000 | - | - | - |
| Diğer | 414.351 | 258.732 | 442.700 | 208.484 |
| Toplam | <u>5.845.910</u> | <u>2.769.112</u> | <u>2.541.425</u> | <u>1.456.017</u> |

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER (devamı)

| | 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> | | | | |
| Vadeli işlem zararları | (6.035.722) | (3.959.133) | (473.181) | (140.402) |
| Menkul kıymet işlem zararları | (1.629.297) | (735.001) | (1.590.392) | (904.503) |
| Diğer | (55.329) | (18.526) | (124.440) | (94.905) |
| Toplam | <u>(7.720.348)</u> | <u>(4.712.660)</u> | <u>(2.188.013)</u> | <u>(1.139.810)</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 | 296.797 | 111.111 | 483.474 | 329.074 |
| Mevduat | 229.761 | 170.654 | 401.967 | 195.810 |
| Borsa para piyasası | 43.255 | 35.452 | 105.022 | 12.312 |
| Kur farkı gelirleri | 147.111 | 61.974 | 16.247 | 1.687 |
| Finansal yatırım değer artışları | 1.847.931 | 1.480.356 | 406.849 | 271.169 |
| Toplam | <u>2.564.855</u> | <u>1.859.547</u> | <u>1.413.559</u> | <u>810.052</u> |

33. FİNANSAL GİDERLER

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2008 | 1 Nisan - 30 Haziran 2008 | 1 Ocak - 30 Haziran 2007 | 1 Nisan - 30 Haziran 2007 |
|-----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Banka kredileri | (20.374) | (13.130) | (5.536) | (2.469) |
| Borsa para piyasası | (34.350) | (2.637) | (18.007) | (9.481) |
| Kur farkı gideri | (160.144) | (152.752) | (96.421) | (52.806) |
| Diğer finansal giderler | (12.475) | (5.002) | (5.096) | (1.805) |
| Finansal yatırım değer azalışları | (625.754) | (391.867) | (302.361) | (253.824) |
| Toplam | <u>(853.097)</u> | <u>(565.388)</u> | <u>(427.421)</u> | <u>(320.385)</u> |

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

| | 30 Haziran 2008 | 31 Aralık 2007 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <u>Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü</u> | | |
| Cari kurumlar vergisi karşılığı | 710.052 | 3.113.240 |
| Eksi: Peşin ödenen geçici vergi ve kesintiler | (425.317) | (2.245.534) |
| Toplam | <u>284.735</u> | <u>867.706</u> |
| | 1 Ocak - 30 Haziran 2008 | 1 Ocak - 30 Haziran 2007 |
| <u>Vergi gideri</u> | | |
| Cari kurumlar vergisi gideri | (710.052) | (1.834.181) |
| Önceki dönem vergi karşılığı iptali | 115.773 | - |
| Ertelemiş vergi geliri / (gideri) | (480.848) | 136.066 |
| Toplam | <u>(1.075.127)</u> | <u>(1.698.115)</u> |
| <u>Doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilen vergi</u> | | |
| | 30 Haziran 2008 | 31 Aralık 2007 |
| <u>Ertelemiş vergi</u> | | |
| Doğrudan özkaynaklara kaydedilen: -Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirilmesi | 816.514 | 878.103 |
| Toplam | <u>816.514</u> | <u>878.103</u> |

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kurumlar Vergisi

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide mali tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

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

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.

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

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2008 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2007: %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.

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.

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Gelir Vergisi Stopajı (devamı)

Yatırım indirimi uygulaması 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlükten kaldırılmıştır. Ancak, şirketlerin vergilendirilebilir kazançlarının yetersiz olması sebebiyle, 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla 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.

Grup 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 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 Grup enflasyon düzeltmesi yapmış olup bu bakiyeler 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla yasal kayıtlar için açılış bakiyesi olarak alınmıştır. İzleyen yıllarda Kanun'un belirlediği kriterler gerçekleşmediği için Grup'un yasal mali tablolarına enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Ertelemiş vergi

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

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <u>Ertelemiş vergi aktifi / (pasifi):</u> | | |
| Şirket portföyündeki hisse senetlerinin değerlemesi | - | 6.866 |
| Maddi ve maddi duran olmayan varlıklar ekonomik ömür farkları | (119.531) | (132.037) |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 121.758 | 182.613 |
| Kullanılmamış izin karşılığı | 193.400 | 196.781 |
| Menkul kıymet değerlemesi | 4.061 | 22.653 |
| Prim karşılığı | 113.462 | 253.364 |
| Leasing farkı | (2.694.125) | (2.726.742) |
| Hisse senedi değer artışı | (1.112.890) | (878.104) |
| Toplam | <u>(3.493.865)</u> | <u>(3.074.606)</u> |

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <u>Ertelemiş vergi aktifi / (pasifi) hareketleri:</u> | | |
| 1 Ocak, açılış bakiyesi | (3.074.606) | (3.642.016) |
| Gelir tablosunda muhasebeleştirilen Ertelemiş vergi geliri / (gideri) | (480.848) | 136.066 |
| Değer artış fonu üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi | 61.589 | 18.647 |
| 30 Haziran kapanış bakiyesi | <u>(3.493.865)</u> | <u>(3.847.303)</u> |

Ertelemiş net vergi yükümlülüğü aşağıda yer alan vergi varlığı ve yükümlülüğünün mahsubu sonrasında oluşmaktadır:

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Ertelemiş vergi varlığı | 53.899 | 105.477 |
| Ertelemiş vergi yükümlülüğü | <u>(3.547.764)</u> | <u>(3.180.083)</u> |
| | <u>(3.493.865)</u> | <u>(3.074.606)</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 finansal tablolarda hisse başına kazanç/(zarar) hesaplanmamıştır.

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

| | <u>30 Haziran 2008</u> | <u>31 Aralık 2007</u> |
|--------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| <u>Finansbank A.Ş.’deki Mevduat</u> | | |
| Vadesiz mevduat | 156.019 | 97.848 |
| Vadeli mevduat | 252.515 | 612.491 |
| Toplam | <u>408.534</u> | <u>710.339</u> |
| <u>Finansbank A.Ş.’den Alınan Krediler</u> | | |
| | - | 860.000 |
| Toplam | <u>-</u> | <u>860.000</u> |

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

| | 30 Haziran 2008 | 31 Aralık 2007 |
|---------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <u>İlişkili taraflardan alacaklar</u> | | |
| Fon yönetim ücreti | 1.709.217 | 1.714.604 |
| Portföy yönetim geliri | 31.382 | 43.814 |
| Ortaklardan alacaklar | 317.664 | 42.896 |
| Veri data raporlama gelirleri | 601.800 | 52.484 |
| Toplam | 2.660.063 | 1.853.798 |

İlişkili taraflara borçlar

| | | |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Acente komisyon gideri | - | 665.038 |
| Fon pazarlama gider karşılığı | 1.867.841 | 1.733.024 |
| Finansal kiralama borçları | 49.448 | 110.459 |
| Toplam | 1.917.289 | 2.508.521 |

Comment [T2]: Uzun vadeli nedir?

| | 30 Haziran 2008 | 30 Haziran 2007 |
|------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <u>İlişkili taraflarla işlemler</u> | | |
| <i>Hizmet gelirleri</i> | | |
| Alım / satım aracılık komisyon gelirleri | 368.294 | 521.059 |
| Portföy yönetim gelirleri | 213.123 | 236.697 |
| Fon yönetim gelirleri | 9.831.177 | 8.112.067 |
| Diğer komisyon gelirleri | 49.276 | - |
| Toplam | 10.461.870 | 8.869.823 |

| | | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 816.522 | 320.876 |
| Acentalık komisyon gideri | 939.528 | 1.063.624 |
| Yatırım fonları pazarlama giderleri | 3.725.505 | 3.381.835 |
| Faaliyet giderleri | 232.125 | 188.599 |
| Toplam | 5.713.680 | 4.954.934 |

| | 30 Haziran 2008 | 30 Haziran 2007 |
|---------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <u>Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler</u> | | |
| Ücretler ve kısa vadeli faydalar | 1.194.349 | 1.591.842 |
| Kıdem tazminatı karşılıkları | 73.574 | 80.417 |
| Toplam | 1.267.923 | 1.672.259 |

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Grup 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. Grup'un risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Grup 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.

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Grup'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur.

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

Grup'un bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla Grup'un yaptığı analizlere göre YTL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 30.717.525 YTL tutarındaki borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla net dönem karı/zararında 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla 108.222 YTL azalış veya 136.452 YTL artış oluşmaktadır (30 Haziran 2007: Grup'un yaptığı analizlere göre YTL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla YTL tutarındaki devlet tahvillerinin ve hazine bonolarının 12.916.825 YTL rayiç değerinde ve dolayısıyla net dönem karı/zararında 37.763 YTL azalış veya 63.531 YTL artış oluşmaktadır).

Piyasa riski

30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla İMKB Hisse Senedi Piyasası endekslerinde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, hisse senetlerinin fiyat değişiminin Grup'un net kar/zararına etkisi 713.236 YTL artış veya 713.236 YTL azalış olarak yansımaktadır (30 Haziran 2007: 681.563 YTL).

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 varlıkların ve yükümlülüklerin dağılımı aşağıdaki gibidir:

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Kur riski (devamı)

| | 30 Haziran 2008 | | | 31 Aralık 2007 | | |
|----------------------|-----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
| | Döviz Cinsi | Döviz Tutarı | YTL Tutarı | Döviz Cinsi | Döviz Tutarı | YTL Tutarı |
| Varlıklar | | | | | | |
| Banka mevduatı | USD | 271.330 | 332.027 | USD | 554.371 | 645.675 |
| Banka mevduatı | EUR | 4.051 | 7.807 | EUR | - | - |
| Banka mevduatı | GBP | 22 | 54 | GBP | - | - |
| Diğer hazır değerler | USD | 2.942 | 3.600 | USD | 44.708 | 52.072 |
| Ticari alacaklar | USD | 22.844 | 27.954 | USD | 88.684 | 103.290 |
| Ticari alacaklar | EUR | 12.364 | 23.827 | USD | 3.499 | 5.983 |
| | | | <u>395.269</u> | | | <u>807.020</u> |
| Yükümlülükler | | | | | | |
| Ticari borçlar | USD | 29.141 | 35.660 | USD | 36.577 | 42.602 |
| Ticari borçlar | EUR | 1.000 | 1.927 | EUR | 1.000 | 1.710 |
| Ticari borçlar | GBP | - | - | GBP | 594 | 1.381 |
| | | | <u>37.587</u> | | | <u>45.693</u> |

Aşağıdaki tablo Grup’un döviz kurundaki %10’luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10’luk oran, Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir.

| | ABD DOLARI ETKİSİ | | EURO ETKİSİ | | GBP ETKİSİ | |
|---------------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 30 Haziran 2008 | 30 Haziran 2007 | 30 Haziran 2008 | 30 Haziran 2007 | 30 Haziran 2008 | 30 Haziran 2007 |
| Kar / (Zarar) | 26.234 | 63.104 | 2.376 | - | 4 | - |

Likidite riski

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

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Likidite riski (devamı)

| | 30 Haziran 2008 | | | | | | |
|-----------------------------------|-----------------|---------|------------|-------------|-------------|------------|-------------|
| | 1 aya kadar | 1-3 ay | 3ay -1 yıl | 1 yıl-5 yıl | 5 yıl üzeri | Vadesiz | Toplam |
| Nakit ve nakit benzerleri | 5.537.312 | - | - | - | - | - | 5.537.312 |
| Finansal yatırımlar | 74.811 | 493.902 | 26.004.512 | 4.144.280 | - | 19.860.994 | 50.578.499 |
| Ticari alacaklar | 38.452.193 | - | - | - | - | - | 38.452.193 |
| Diğer alacaklar | - | 10.934 | - | 204.280 | - | 60 | 215.274 |
| Diğer dönen varlıklar | 146.876 | 30.744 | 673.065 | - | - | - | 850.685 |
| Maddi duran varlıklar | - | - | - | - | - | 16.106.758 | 16.106.758 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | - | - | - | - | - | 544.110 | 544.110 |
| Ertelenmiş vergi varlığı | - | - | - | - | - | 53.899 | 53.899 |
| Toplam varlıklar | 44.211.192 | 535.580 | 26.677.577 | 4.348.560 | - | 36.565.821 | 112.338.730 |
| Finansal borçlar | - | - | 19.178 | 30.270 | - | - | 49.448 |
| Ticari borçlar | 31.829.341 | - | - | - | - | - | 31.829.341 |
| Diğer borçlar | 2.938.886 | - | - | - | - | - | 2.938.886 |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü | - | 284.735 | - | - | - | - | 284.735 |
| Çalışanlara sağ. fayd. ilş. karş. | - | - | - | 608.796 | - | - | 608.796 |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü | - | - | - | - | - | 3.547.764 | 3.547.764 |
| Diğer kısa vad. yükümlülükler | 1.323.488 | - | 966.999 | - | - | - | 2.290.487 |
| Toplam kaynaklar | 36.091.715 | 284.735 | 986.177 | 639.066 | - | 3.547.764 | 41.549.457 |
| Net likidite fazlası / (açığı) | 8.119.477 | 250.845 | 25.691.400 | 3.709.494 | - | 33.018.057 | 70.789.273 |

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

| | 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 | 10.481.821 | - | - | - | - | - | 10.481.821 |
| Finansal yatırımlar | 1 | - | 6.768 | 13.623.974 | 7.242.605 | 30.209.004 | 51.082.352 |
| Ticari alacaklar | 40.455.411 | - | - | - | - | - | 40.455.411 |
| Diğer alacaklar | - | 10.933 | - | 191.172 | - | 60 | 202.165 |
| Diğer dönen varlıklar | 129.183 | 70.759 | 419.360 | 123.609 | - | - | 742.911 |
| Maddi duran varlıklar | - | - | - | - | - | 16.044.002 | 16.044.002 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | - | - | - | - | - | 517.408 | 517.408 |
| Ertelenmiş vergi varlığı | - | - | - | - | - | 105.477 | 105.477 |
| Toplam varlıklar | 51.066.416 | 81.692 | 426.128 | 13.938.755 | 7.242.605 | 46.875.951 | 119.631.547 |
| Finansal borçlar | 860.000 | - | 90.009 | 20.450 | - | - | 970.459 |
| Ticari borçlar | 36.134.991 | - | - | - | - | - | 36.134.991 |
| Diğer borçlar | 5.144.143 | - | - | - | - | - | 5.144.143 |
| Dönem kartı vergi yükümlülüğü | - | 867.706 | - | - | - | - | 867.706 |
| Çalışanlara sağ.fayd. iş. karş. | - | - | - | 913.070 | - | - | 913.070 |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 197 | - | 3.201.776 | - | - | - | 3.201.973 |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü | - | - | - | - | - | 3.180.083 | 3.180.083 |
| Toplam kaynaklar | 42.139.331 | 867.706 | 3.291.785 | 933.520 | - | 3.180.083 | 50.412.425 |
| Net likidite fazlası / (açığı) | 8.927.085 | (786.014) | (2.865.657) | 13.005.235 | 7.242.605 | 43.695.868 | 69.219.122 |

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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> |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| <u>Finansal varlıklar</u> | <u>94.568.004</u> | <u>94.568.004</u> |
| Nakit ve nakit benzerleri | 5.537.312 | 5.537.312 |
| Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar | 30.992.975 | 30.992.975 |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | 19.585.524 | 19.585.524 |
| Ticari alacaklar | 38.452.193 | 38.452.193 |
| <u>Finansal yükümlülükler</u> | <u>31.878.789</u> | <u>31.878.789</u> |
| Ticari borçlar | 31.829.341 | 31.829.341 |
| Finansal borçlar | 49.448 | 49.448 |

| <u>31 Aralık 2007</u> | <u>Defter değeri</u> | <u>Gerçeğe uygun değeri</u> |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| <u>Finansal varlıklar</u> | <u>102.019.584</u> | <u>102.019.584</u> |
| Nakit ve nakit benzerleri | 10.481.821 | 10.481.821 |
| Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar | 30.258.267 | 30.258.267 |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | 20.817.318 | 20.817.318 |
| Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar | 6.767 | 6.767 |
| Ticari alacaklar | 40.455.411 | 40.455.411 |
| <u>Finansal yükümlülükler</u> | <u>37.105.450</u> | <u>37.105.450</u> |
| Ticari borçlar | 36.134.991 | 36.134.991 |
| Finansal borçlar | 970.459 | 970.459 |

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.

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

39. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)

Grup, finansal araçlarının 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, Grup’un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal araçlarının rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler 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 (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır.).

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

Rapor tarihi itibarıyla, 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 finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapılmıştır. Yapılan sınıflamalar aşağıda özetlenmiştir.

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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)

| | Yeniden düzenlenen 31 Aralık <u>2007</u> | Önceden raporlanan 31 Aralık <u>2007</u> |
|---------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Nakit ve benzerleri | 10.481.821 | 9.834.085 |
| Finansal yatırımlar | 51.082.352 | 51.075.583 |
| Ticari alacaklar | 40.455.411 | 38.517.796 |
| -İlişkili taraflardan alacaklar | 1.853.798 | 1.856.602 |
| Diğer dönen varlıklar | 742.911 | 1.433.173 |
| İlişkili taraflara borçlar | 2.398.062 | 2.398.257 |
| Diğer borçlar | 5.144.143 | 3.524.363 |
| Borç karşılıkları | - | 4.069.265 |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü | 867.706 | - |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 3.201.973 | 14.461.744 |
| Olağanüstü yedekler | - | 12.111.831 |
| Yasal yedekler | 467.047 | 849.210 |
| Geçmiş yıllar kar/zararları | 22.276.660 | 9.782.666 |

Seri: XI, No: 25 esasına göre hazır değerler Seri: XI, No: 29 esasına göre nakit ve benzerleri olarak adlandırılmıştır. Yeni mevzuata göre VOB Teminatları ticari alacaklar kaleminden nakit ve nakit benzerleri, kalemine sınıflandırılmıştır. Vadesi üç aydan fazla olan mevduat ise finansal yatırımlara kalemine sınıflanmıştır. Seri: XI, No: 25'te yer alan menkul kıymetler, Seri: XI, No: 29'a göre finansal yatırımlar olarak adlandırılmıştır. Bilançonun varlıklar kaleminde, daha önce ilişkili taraflardan alacaklar kalemi içerisinde gösterilen personele borçlar, diğer dönen varlıklar kalemine, diğer ticari alacaklar içerisinde gösterilen verilen depozito ve teminatlar ile verilen avanslar diğer alacaklar kalemine sınıflandırılmıştır.

Bilançonun kaynaklar kaleminde, daha önce ilişkili taraflar kalemi içerisinde gösterilen personele borçlar, diğer kısa vadeli yükümlülükler kalemine, diğer kısa vadeli yükümlülükler kalemi içerisinde gösterilen ödenecek vergi ve fonlar, diğer borçlar kalemine, borç karşılıkları kalemi içerisinde gösterilen kurumlar vergisi karşılığı, dönem karı vergi yükümlülüğü kalemine, olağanüstü yedekler ve iştiraka ait yasal yedekler, geçmiş yıllar kar / zararları kalemine sınıflandırılmıştır. Ayrıca geçmiş dönemde finansal kiralama borçları olarak ayrı bir başlıkta izlenen finansal kiralama borçları Seri: XI, No: 29'a göre finansal borçlar kalemi altında takip edilmektedir.

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

| | Yeniden Düzenlenen 1 Ocak – 30 Haziran 2007 | Önceden Düzenlenen 1 Ocak – 30 Haziran 2007 |
|-------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Satış gelirleri | 1.054.004.287 | 1.053.087.577 |
| Satışların maliyeti (-) | (1.053.063.471) | (1.052.314.566) |
| Hizmet gelirleri | - | 28.519.527 |
| Esas faaliyet gelirleri | 30.104.479 | 2.519.552 |
| Faaliyet giderleri (-) | - | (23.813.042) |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-) | (5.373.685) | - |
| Genel yönetim giderleri (-) | (18.287.896) | - |
| Araştırma ve geliştirme giderleri (-) | (151.008) | - |
| Diğer faaliyet gelirleri | 2.541.425 | 2.298.023 |
| Diğer faaliyet giderleri (-) | (2.188.013) | (1.696.431) |
| Finansal gelirler | 1.413.559 | - |
| Finansal giderler (-) | (427.421) | (28.384) |

Gelir tablosunda, daha önceden esas faaliyetler içerisinde gösterilen yatırım fonu satışları ve maliyeti satış gelirleri ve satışların maliyeti içerisinde, hizmet gelirleri içerisinde gösterilen tutar, esas faaliyet gelirleri içerisinde, faaliyet giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri ve araştırma ve geliştirme giderleri içerisinde, menkul kıymet reeskont gelirleri, kur farkı gelirleri ve faiz gelirleri diğer faaliyet gelirlerinden finansal gelirler içerisine, menkul kıymet değer azalışları diğer faaliyet giderlerinden finansal giderler içerisine sınıflanmıştır.