



SERMAYE PİYASASI KURULU

2009/2

HAFTALIK BÜLTEN

05/01/2009–09/01/2009

A. 02.01.2009 - 09.01.2009 TARİHLERİ ARASINDA KAYDA ALMA KARARI VERİLEN İHRAÇ TALEPLERİ:

Tablo: 1

(TL)

İHRAÇ TÜRÜ	Talep Edilen				Kurul Kaydına Alınan			
	Bu hafta Adet	Toplam Adet	Bu hafta Tutarı	Toplam Tutarı	Bu hafta Adet	Toplam Adet	Bu hafta Tutarı	Toplam Tutarı
Hisse Senedi	1	4	2.016.000	189.955.536	-	-	-	-
Yatırım Fonu Katılma Belgesi	1	3	20.000.000	670.000.000	3	3	220.000.000 ⁽¹⁾	220.000.000 ⁽²⁾
Emeklilik Yatırım Fonu Payı	-	-	-	-	-	-	-	-
Tahvil	-	-	-	-	-	-	-	-
TOPLAM	2	7	22.016.000	859.955.536	3	3	220.000.000	220.000.000

NOT

(1) Nominal değer olup, kayıt tarihindeki piyasa değeri 220.000.000 TL'dir.

(2) Nominal değer olup, 02.01.2009 tarihinden 09.01.2009 tarihine kadarki piyasa değeri 220.000.000 TL'dir.

02.01.2009-09.01.2009 tarihleri arasında kayıtlı sermaye sistemine geçmek ya da mevcut tavanını yükseltmek üzere Kurul'a yapılan başvuru sayısı 1 olmuştur. Aynı dönem içinde 1'i bu hafta olmak üzere Kurul tarafından kabul edilen başvuru sayısı 1 olmuştur.

B. 05.01.2009 –09.01.2009 TARİHLERİ ARASINDA KURULA BAŞVURAN ORTAKLIKLAR:

1. Menkul Kıymet İhracı Nedeniyle Kurul'a Başvuran Ortaklıklar:

Tablo: 2

(TL)

Ortaklığın Unvanı	İhraç Edilecek Menkul Kıymetin Türü	Hisse Senetleri				Diğer Menkul Kıymetler
		Bedelli (Nakit Artırım)	Bedelsiz		Halka Açılma	
			İç Kaynaklardan	Temettüden		
1. Balatacılar Balatacilık San. ve Tic. A.Ş.(*).	Hisse Senedi	2.016.000	1.512.000	-	-	-

(*) 2008/27 sayılı Kurulumuz Haftalık Bülteni'nde yer alan Şirket'in sermaye artırımına ilişkin başvurusu işlemde kaldırılmış olup, Şirket'in yeni başvurusu kapsamında sermaye artırımında kullanacağı kaynakların güncellenmiş hali Tablo'da yer almaktadır.

2. Yatırım Fonu Katılma Payı ve Emeklilik Yatırım Fonu Payı İhracı Nedeniyle Kurul'a Başvuran Ortaklıklar:

Tablo: 3

(TL)

Fon Unvanı	İhraç Edilecek Sermaye Piyasası Aracı	Toplam Pay/Katılma Belgesi Sayısı (Adet)	Artırılan Tutar
1. Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fon	Yatırım Fonu Katılma Belgesi Payı	2.000.000.000	20.000.000

C. 05.01.2009 –09.01.2009 TARİHLERİ ARASINDA KAYDA ALMA KARARI VERİLEN İHRAÇ TALEPLERİ:

1. Bu hafta içinde menkul kıymet ihracı nedeniyle Kurul kaydına alınan ortaklık bulunmamaktadır.

2. Yatırım Fonu Katılma Belgesi ve Emeklilik Yatırım Fonu Payı İhracı Nedeniyle Kurul Kaydına Alınmalar :

Tablo: 4

Ortaklığın Unvanı	Fon Tutarı (TL)	Pay Sayısı (Adet)	Portföy Yapısı (%)
1. EFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Model Portföy Fonu	100.000.000	10.000.000.000	Yaklaşık %95-%100 hisse senedi Yaklaşık %0-%5 ters repo ve BPP için
2. EFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Aktif Fonu	100.000.000	10.000.000.000	Yaklaşık %51-%100 hisse senedi Yaklaşık %0-%49 ters repo ve BPP için Yaklaşık %0-%49 Hazine Bonosu ve Devlet Tahvili Yaklaşık %0-%49 yabancı menkul kıymetler
3. Fortis Bank A.Ş. B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Altıncı Fon (<i>Bakınız Özel Durumlar Md. No: 10</i>)	20.000.000	2.000.000.000	Yaklaşık %90 Devlet tahvili/Hazine bonusu veya borsa dışı ters repo sözleşmesi Yaklaşık %10 Borsa dışı opsiyon sözleşmesi

3. Kayıtlı Sermaye Sistemine Geçme veya Tavan Yükseltme:

Tablo: 5

(TL)

Ortaklığın Unvanı	Önceki Kayıtlı Sermaye Tavanı	Yeni Kayıtlı Sermaye Tavanı	Ödenmiş veya Çıkarılmış Sermayesi
1. İş Finansal Kiralama A.Ş.	200.000.000	400.000.000	185.000.000

D. DUYURULAR

DUYURU 1.

Bilindiği üzere, ihraç ettiği sermaye piyasası araçları borsada işlem gören ortaklıkların Kurulumuzun Seri:XI, No:29 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ni uyarınca hazırlayacakları finansal tablolara ilişkin genel formatlar Kurulumuzun 14-18.04.2008 tarih ve 2008/16 Haftalık Bülteni ile kamuya duyurulmuştur.

Kurulumuzun 09.01.2009 tarih ve 1/33 sayılı Kararı uyarınca, ihraç ettiği sermaye piyasası araçları borsada işlem gören finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin finansal tablolarını, Kurulumuzun 14-18.04.2008 tarih ve 2008/16 Haftalık Bülteni ile kamuya açıklanan genel formatlar yerine, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından anılan şirketlere yönelik belirlenen formatlara göre hazırlayarak kamuya ilan edilmek üzere İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na göndermeleri gerektiği hususunda bilgilendirilmelerine karar verilmiştir.

DUYURU 2.

FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMASINDA DİKKAT EDİLECEK HUSUSLAR

Öncelikli amacı ortaklıkların finansal durumlarının performanslarının mevcut ve potansiyel yatırımcılara sunulması olan sermaye piyasasında finansal raporlama, özellikle uzun vadeli yatırım kararlarında yararlanılan önde gelen araçlardan birisidir. Bu nedenle finansal raporlamanın gerçeği doğru ve dürüst yansıtması hususunda Kurulumuzun hassasiyetinin kamuoyuna hatırlatılmasında fayda görülmektedir.

Bilindiği üzere 09.04.2008 tarihinde yürürlüğe giren Kurulumuzun Seri:XI, No:29 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (Seri:XI, No:29 Tebliği) ile borsa şirketleri, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri ile bunların bağlı ortaklıkları, iştirakleri ve iş ortaklıkları 01.01.2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinin ilk ara döneminden itibaren finansal tablolarını münhasıran Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından yayımlanan Uluslararası Muhasebe / Finansal Raporlama Standartlarına (UMS/UFRS) göre hazırlamaktadırlar.

Anılan Tebliğ kapsamında UMS/UFRS'lere göre hazırlanan finansal raporlamanın kalitesinin artırılmasını teminen;

a) Dipnot açıklamalarına ilişkin hükümler dahil UMS/UFRS hükümlerinin eksiksiz uygulanması ve finansal tabloların önemli nitelikteki hatalardan arı hazırlanması,

b) UMS/UFRS'lerin özellikle işletme yönetimine takdir yetkisi tanıyan, öznel nitelikli hükümlerinin gerçeği doğru ve dürüst bir şekilde sunumu amacı dışında değerlendirilmemesi ve

c) Bağımsız denetim kuruluşları, bunların yöneticileri ve bağımsız denetçilerin (a) ve (b) bentlerinde belirtilen konulara ilişkin büyük titizlikle çalışmaları gerektiği

hususlarının önemle hatırlatılmasında ve UMS/UFRS'lerin münhasıran zorunlu olarak uygulanmakta olduğu ikinci yıla girerken Kurulumuzun bu amaçlarla hali hazırda tesis ettiği gözetim faaliyetlerine devam edeceğinin hatırlatılmasında yarar görülmektedir.

Bu amacın sağlanmasına katkıda bulunmak için 2007 yılı finansal tablolarının incelenmesi sonucunda ulaşılan tespitler ile genel olarak finansal tabloların hazırlanması ve bağımsız denetimi sırasında dikkat edilmesi gereken önemli hususlar aşağıda verilmektedir.

A. FİNANSAL TABLOLARIN İNCELENMESİ NETİCESİNDE ULAŞILAN TESPİTLER

Payları İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB)'nda işlem gören şirketlerin kamuya açıklanan 31.12.2007 tarihli finansal tablolarına ilişkin olarak Kurulumuzca yapılan incelemelerde genel olarak;

1) Finansal tablo dipnotlarında şirketlere özgü uygulamaları açıklamaktan uzak, standart ifadeler kullanıldığı dolayısıyla 108-115 nolu paragraf hükümleri başta olmak üzere UMS 1 (Finansal Tabloların Sunuluşu)'in kamuya açıklanacak hususlara ilişkin düzenlemelerinin gereğinin tam olarak yerine getirilmediği, bunun yanında yine UMS 1'in 36-41 paragraflarına uygun olarak dipnot bilgilerinin karşılaştırmalı olarak sunulmadığı,

2) UMS 1 paragraf 104 uyarınca bilanço, gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu veya nakit akım tablosunda yer alan her bir kalemin, detaylı açıklamaların yapıldığı dipnot referansları ile birlikte gösterilmesi gerekmele birlikte, özellikle nakit akım ve özsermaye değişim tablolarında dipnot referanslarına yer verilmediği⁽¹⁾,

3) UMS 18 (Hasılat), paragraf 35 kapsamında hasılatın kaydedilmesine ilişkin olarak yapılan açıklamaların genel itibarıyla yetersiz olduğu, şirkete özgü hasılatın kaydedilmesine ilişkin politikaların ve hizmet sunumu gerçekleştiren ortaklıklarda işlemlerin tamamlanma düzeyinin belirlenmesinde kullanılan yöntemlerin açıklanmadığı,

4) Finansal tabloların kim tarafından ve hangi tarihte onaylandığı⁽²⁾ ile ortakların veya diğer kişilerin finansal tabloları değiştirmeye yetkisine sahip olup olmadıklarına ilişkin açıklamaların UMS 10 (Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar) paragraf 17'ye aykırı olarak yapılmadığı,

⁽¹⁾ Ayrıca Kurulumuzun 14.04.2008 – 18.04.2008 tarih ve 2008/16 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımlanan Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyurusu kapsamında Nakit Akım ve Özsermaye Değişim Tablolarına dipnotlardan ayırt edilecek biçimde bilanço ve gelir tablosu ile birlikte yer verilmesi gerekmektedir.

⁽²⁾ Seri:XI, No:29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında hazırlanan sorumluluk beyanlarının, finansal raporların ilanı ve bildiriği sırasında kamuya açıklanmasının yanı sıra UMS 10 (Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar) çerçevesinde finansal tabloların kim tarafından ve hangi tarihte onaylandığına finansal tablolarda yer verilmesi gerekmektedir.

5) Ortaklıkların erken uygulama seçeneğini kullanmadığı, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından yayımlanan ancak yürürlüğe girmeyen standart ve yorumlara ilişkin olarak; UMS 8 (Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminindeki Değişiklikler ve Hatalar)'in 30'uncu paragrafı kapsamındaki açıklamalara, anılan standardın 31'inci maddesi dikkate alınarak 2007 yılı finansal tablo dipnotlarında yer verilmediği,

6) UMS 1 paragraf 76'ya aykırı olarak özellikle şirket sermayesindeki payların nominal değeri, şirket sermayesindeki imtiyazlı pay sınıfı ve bunların sahibine sağladığı haklar hakkındaki bilgilere 2007 yılı finansal tablolarında yer verilmediği,

7) UMS 1 paragraf 126-c ve UMS 24 (İlişkili Taraf Açıklamaları) paragraf 12 uyarınca şirketi kontrol eden ana ortağın veya nihai ana ortağın ismine açıkça yer verilmediği,

8) Giderleri fonksiyonel esasa göre sınıflandıran işletmelerin, UMS 1 paragraf 93 kapsamında amortisman ve itfa gideri, çalışanlara sağlanan giderler gibi giderlerin niteliği ile ilgili bilgi vermediği,

9) UMS 1 ve 24 kapsamında ilişkili tarafların tanımının yeterli açıklıkta yapılmadığı, şirket ile ilişkili taraf arasındaki ilişkinin niteliği ile verilen ve alınan teminatlar gibi gerekli açıklamalar konusunda dipnotlarda eksiklikler bulunduğu,

10) İşletme içerisinde oluşturulan maddi olmayan duran varlıklar ve diğer maddi olmayan duran varlıklar ayrımı yapılmak suretiyle maddi olmayan varlıkların dönem başı ve dönem sonu değerlerinin detaylı mutabakatı ile maddi olmayan varlıkların itfa paylarının dahil edildiği gelir tablosu kalemleri de dahil olmak üzere UMS 38 (Maddi Olmayan Duran Varlıklar) kapsamında maddi olmayan duran varlıklara ilişkin gerekli açıklamaların yapılmadığı, benzer şekilde UMS 16 (Maddi Duran Varlıklar) paragraf 73 kapsamında dipnotlarda yer verilmesi gereken maddi duran varlıkların dönem başı ve sonundaki defter değerlerinin ayrıntılı mutabakatının karşılaştırmalı olarak sunulmadığı,

11) Kıdem tazminatı karşılığına ilişkin olarak UMS 19 (Çalışanlara Sağlanan Faydalar) paragraf 120A çerçevesinde aktüeryal kayıp ve kazançların muhasebeleştirme politikasının, tanımlanmış fayda planı yükümlülüğünün bugünkü değerinin (uygun olduğu ölçüde) (c) bendindeki ayrıntılar sunulmak suretiyle açılış ve kapanış bakiyelerinin mutabakatının ve temel aktüeryal varsayımların dipnotlarda tam olarak sunulmadığı,

12) UMS 12 (Gelir Vergileri) çerçevesinde vergi gideri (geliri) ile muhasebe karı arasındaki mutabakatın paragraf 81-c'de belirtilen şekilde dipnotlarda sunulmadığı, aynı şekilde paragraf 81-g'de belirtilen şekilde her bir geçici fark, kullanılmamış mali zararlar ve vergi avantajları için gerekli bilgilere dipnotlarda yer verilmediği,

13) İnşaat muhasebesi uygulayan şirketlerde UMS 11 (İnşaat Sözleşmeleri)'in 39'uncu paragrafında açıklanması öngörülen dönem geliri olarak finansal tablolara yansıtılan sözleşme geliri tutarı, dönem içinde kaydedilen sözleşme gelirinin saptanmasında kullanılan yöntemler ile devam eden işlerin tamamlanma aşamasının saptanmasında kullanılan yöntemler ve UMS 11'in 40'inci paragrafında açıklanması öngörülen devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin olarak bilanço tarihine kadar katılan maliyetler ile finansal tablolara yansıtılan karların toplam tutarının dipnotlarda açıklanmadığı,

14) Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen iştiraklere ilişkin olarak UMS 28 (İştiraklerdeki Yatırımlar)'in 37'nci paragrafı çerçevesinde, söz konusu iştiraklerin varlık, yükümlülük, hasılat ve kar veya zarar toplamaları dahil olmak üzere özet finansal bilgilerine dipnotlarda yer verilmediği,

15) Finansal tablolarda yeni yürürlüğe giren UFRS 7 (Finansal Araçlar: Açıklamalar) kapsamında yapılan açıklamaların, söz konusu standardın getirdiği yükümlülükleri karşılamakta yetersiz kaldığı, tespit edilmiştir.

B. FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMASINDA VE BAĞIMSIZ DENETİMİNDE ÖZELLİKLE DİKKAT EDİLECEK ÖNEMLİ HUSUSLAR

1) Muhasebe tahminlerinin yapılmasında ve varsayımların belirlenmesinde, işletmenin faaliyet gösterdiği ekonomik çevreye ilişkin göstergeler başta olmak üzere ilgili her unsurun objektif olarak dikkate alınması ve sorgulandığında kanıtlanabilir olması,

2) Özellikle aktif bir piyasası bulunmayan varlıkların (ve daha önce aktif bir piyasası bulunup da mevcut durumda aktif piyasası kalmayan) UMS/UFRS'lerin gerçeğe uygun değer ile değerlendirilmesini öngördüğü veya izin verdiği durumlarda, gerçeğe uygun değer hesaplamasının objektif ve sorgulandığında kanıtlanabilir olması,

3) UMS 2 (Stoklar) çerçevesinde, stokların net gerçekleşebilir değerlerinin hesaplanmasında özellikle tahmini satış fiyatının mevcut piyasa koşulları dikkate alınarak objektif olarak belirlenmesi ve hesaplanan net gerçekleşebilir değer maliyetin altına düşmesi halinde farkın mutlaka giderleştirilmesi,

4) UMS 11 çerçevesinde, inşaat sözleşmelerinde yüklenici işletmenin gelecekte yapılacak işlere ilişkin maliyetlere katlanması durumunda, işe henüz başlanılmadığından, finansal tablolara o işe ilişkin olarak herhangi bir gelir kaydedilmemesi, standardın 27'nci paragrafı uyarınca söz konusu maliyetlerin geri kazanılması muhtemel olması halinde, yapılmakta olan işler olarak aktifleştirilmesi,

5) UMS 12'nin 24'üncü paragrafı uyarınca, indirilebilir geçici farklar nedeniyle ertelenmiş vergi varlığının muhasebeleştirilebilmesi için ileriki dönemlerde yeteri kadar vergiye tabi gelir oluşacağının muhtemel olması şartının gerçekleşip gerçekleşmediğinin objektif olarak değerlendirilmesi ve gerektiğinde aksine karine bulunmadığının kanıtlanabilmesi,

6) UMS 18 çerçevesinde,

a) Mal satışlarının muhasebeleştirilmesinde, başta mallar üzerindeki yönetim etkinliğinin sürdürülmemesi şartı olmak üzere standardın 14'üncü paragrafında belirtilen şartların sağlandığının teyit edilmesi,

b) Hizmet satışlarının muhasebeleştirilmesinde, başta işin tamamlanma düzeyinin güvenilir biçimde ölçülebilmesi olmak üzere standardın 20'nci paragrafında belirtilen şartların sağlandığının teyit edilmesi,

c) Muhasebeleştirilen hasılatın gerçeğe uygun değerle finansal tablolara alınmasında standardın 11'inci paragrafı uyarınca özellikle vadeli satışlarda satışın nominal tutarı ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkın ayrıştırılması (örneğin bir satış karşılığında belirli vadelerde para ile tahsilat söz konusu olduğunda aradaki fark dönemler itibarıyla faiz geliri olarak sınıflandırılır),

7) UMS 27 (Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar) kapsamında, yatırım yapılan bir işletmenin faaliyet ve finansal politikaları üzerinde "kontrol gücünün" bulunup bulunmadığının tespit edilmesinde, sadece sahip olunan sermaye oranı değil yönetimde kontrolü sağlayan ortaklık sözleşmeleri gibi standardın 13'üncü paragrafında belirtilen diğer hususların da dikkate alınması,

8) UMS 28 kapsamında, yatırım yapılan bir işletmenin faaliyet ve finansal politikaları üzerinde "önemli etki" bulunup bulunmadığının tespit edilmesinde, sadece sahip olunan sermaye oranı değil yatırım yapılan işletmenin yönetim kurulunda temsil edilme gibi standardın 7'nci paragrafında belirtilen diğer hususların da dikkate alınması,

9) Her raporlama döneminde başta maddi ve maddi olmayan duran varlıklar olmak üzere UMS 36 (Varlıklarda Değer Düşüklüğü) kapsamında değer düşüklüğü testi yapılması ve sorgulandığında yapılan testlerin doğrulanabilir olması,

10) UMS 37 (Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar) kapsamında, aleyhe açılmış davalarda olduğu gibi geçmişteki bir olaydan kaynaklanan yükümlülükler için karşılık ayrılıp ayrılmayacağına ilişkin yapılacak değerlendirmelerde, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma olasılığının objektif bir şekilde değerlendirilmesi, gerektiğinde yapılan değerlendirmenin objektifliğinin kanıtlanabilir olması ve standardın 25'inci paragrafında da belirtildiği üzere yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilmesi şartının çok nadiren sağlanamayacağı hususlarının unutulmaması,

11) Kamu otoriteleri tarafından verilen ceza vb. idari yaptırımlara ilişkin olarak dava açılmış olması halinde, UMS 37 kapsamında karşılık ayrılıp ayrılmayacağına ilişkin yapılacak değerlendirmelerde ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma olasılığının objektif bir şekilde değerlendirilmesi, gerektiğinde yapılan değerlendirmenin objektifliğinin kanıtlanabilir olması gerektiği ve standardın 25'inci paragrafında da belirtildiği üzere yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilmesi şartının çok nadiren sağlanamayacağı hususlarının unutulmaması,

12) Bir duran varlığın maddi veya maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilmesinde başta o varlığın fiziksel varlığının bulunup bulunmadığının dikkate alınması gerekmele birlikte, bazı varlıkların hem fiziksel hem de fiziksel olmayan unsurları bulunduğundan hangi unsurun daha ağır bastığının objektif olarak ortaya konarak hangi unsur ağır basıyorsa ona göre sınıflandırma yapılması,

13) Maddi olmayan duran varlıkların UMS 38 kapsamında gerçeğe uygun değerleri üzerinden izlenebilmeleri için standardın 8'inci paragrafında açık ve net bir şekilde tanımlanan "aktif piyasanın" bulunduğu objektif bir şekilde kanıtlanabilir olması,

14) İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklara ilişkin yapılan harcamaların araştırma safhasına mı yoksa geliştirme safhasına mı yapıldığının tespitinde başta kullanıma ve satışa hazır hale gelebilmesi için tamamlanmasının teknik olarak mümkün olması ve yapılan harcamaların güvenilir bir biçimde ölçülebilmesi olmak üzere UMS 38'in 57'inci paragrafında belirtilen hususların objektif bir şekilde değerlendirilmesi ve sorgulandığında bunun kanıtlanabilir olması ve

15) Herhangi bir maddi olmayan varlığın yararlı ömrünün UMS 38 çerçevesinde sınırsız olduğu değerlendirilmesi yapılıyorsa standardın 122 ve 123'üncü paragrafları uyarınca finansal tablo dipnotlarında bu hususun kanıtlanması ve söz konusu paragraflarda belirtilen diğer açıklamaların yapılması, gerekmektedir.

Yukarıda yer alan hususlara ek olarak, şirketlerin faaliyet raporları ile finansal tablolarının karşılaştırılması ile şirketlerin UMS 14 (Bölümlere Göre Raporlama) kapsamında raporlanabilir bölümlerin sınıflandırılması konusunda gerekli özeni göstermedikleri görülmüş olup, UFRS 8 (Faaliyet Bölümleri)'in 01.01.2009 tarihinden itibaren yürürlüğe girdiği de dikkate alınarak, raporlanabilir bölümlerin sınıflandırılması konusunda gerekli özenin gösterilmesi hususunun hatırlatılmasında yarar görülmektedir.

Bu kapsamda, finansal tabloların hazırlanmasında ve bunların bağımsız denetiminde (uygulanan bağımsız denetim tekniklerine ve elde edilen bulgulara çalışma kağıtlarında açık bir şekilde yer verilmesi gerekmektedir) A bölümünde verilen tespitler ile B bölümünde belirtilen hususlar başta olmak üzere Kurulumuzun finansal tablolara ve bağımsız denetime ilişkin tüm düzenlemelerine uyum konusunda azami dikkat ve özenin gösterilmesi gerekmektedir.

Genel bir uyarı niteliğinde olan işbu duyurunun, Kurulumuzun İMKB şirketlerinin 2007 yılı finansal tablolarını inceleme ve yukarıda verilen hususlar da dâhil olmak üzere gerekli görülmesi halinde sermaye piyasası mevzuatında belirlenen yaptırımların uygulanması haklarını ortadan kaldırmadığı tabiidir.

DUYURU 3.

Bilindiği üzere, bazı dönemlerde denetim riskleri daha önemli hale gelebilmekte veya yeni denetim riskleri ortaya çıkabilmektedir. Yurtdışı piyasalarda yaşanan gelişmelerden kaynaklanan belirsizlikler, bazı varlıkların değerlerinin, değer düşüklüklerinin veya geri kazanabilirliklerinin güvenilirliği hakkında; bazı yükümlülüklerin ise eksiksiz ve doğru gösterilip gösterilmediği konusunda şüpheler meydana getirebilmektedir.

Dünya genelinde yaşanan finansal kriz ile birlikte, belirli denetim alanları önem kazanmış ve bu alanlarla ilgili bir takım hatırlatmaların, bağımsız denetim kuruluşlarının dikkatine sunulması ihtiyacı doğmuştur.

Bu kapsamda, aşağıda önemli bazı denetim alanlarıyla ilgili uyarılara yer verilmekte olup, bağımsız denetim kuruluşlarının gerçekleştirecekleri bağımsız denetimlerde söz konusu uyarıları dikkate almaları gerekmektedir.

Duyuru belirli alanlarla ilgili olup, denetim riskini etkileyebilecek bütün alanları kapsamamakta, halihazırda yürürlükte olan Kurulumuzun Seri:X, No:22 "Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Standartları Hakkında Tebliğ"inde (Seri:X, No:22 Tebliği) bir değişiklik öngörmemektedir. Bütün bağımsız denetimler Seri:X, No:22 Tebliği çerçevesinde yapılmaya devam edilecek olup, bağımsız denetim kuruluşlarının Tebliğe uygun faaliyet gösterip göstermedikleri ve aşağıdaki uyarıları dikkate alıp almadıkları hususu Kurulumuzca önümüzdeki dönemde de titizlikle takip edilmeye devam edilecektir.

Sermaye piyasalarının temelini oluşturan kamuyu aydınlatma ilkesi çerçevesinde, piyasanın güvenilirliği son derece önem arz etmekte olup; Sermaye Piyasası Kurulu, bu güveni sarsıcı her türlü uygulamaya karşı gerekli yönlendirme, uyarı ve gözetim faaliyetlerini titiz bir şekilde devam ettirecektir.

Bağımsız Denetimlerde Dikkat Edilecek Hususlar

1. Bağımsız Denetimlerde Genel Olarak Dikkat Edilecek Hususlar

Bağımsız denetim çalışmalarında genel olarak dikkat edilecek hususlara aşağıda yer verilmektedir.

1.1. Denetimin planlanması

Bağımsız denetim çalışmasının etkili bir şekilde gerçekleştirilebilmesi için bağımsız denetçinin bağımsız denetimi planlaması gerekir. Bağımsız denetimin planlanması, çalışmaya yönelik genel bağımsız denetim stratejisinin saptanmasını ve bir bağımsız denetim planı geliştirilmesini ihtiva eder ve bağımsız denetim riskinin makul bir düzeye indirilebilmesini amaçlar.

Genel bağımsız denetim stratejisi, diğer hususların yanında; bağımsız denetim ekibinin çalışmalarının yoğunlaştırılacağı, uygun önemlilik seviyesinin ve önemli yanlışlık oluşma riski yüksek olan alanların ön tespitini, iç kontrolün etkinliğine ilişkin kanıt toplamak üzere planlama yapılıp yapılmayacağının değerlendirilmesini, son dönemde işletmeye özgü konularda, sektörde, finansal raporlamada ve ilgili diğer konularda meydana gelen önemli değişiklikler gibi önemli faktörlerin gözden geçirilmesini kapsar.

Bağımsız denetimin planlanması devam eden bir süreç olduğu için, koşullardaki değişiklikler planlanmış denetim tekniklerinde bir takım ayarlamalara gidilmesini gerektirebilir. Bu itibarla, faaliyet gösterilen ekonomi veya piyasadaki koşullar değişikçe, denetçinin, denetim risklerini ve değişen şartların finansal raporlama üzerindeki etkilerini tekrar değerlendirmesi gerekebilecektir.

Dolayısıyla, denetimler planlanırken veya mevcut planlar gözden geçirilirken, ekonominin ve ilgili sektörün durumunun şirketlerin faaliyetlerini ve finansal raporlamalarını etkileyebileceği hususu göz ardı edilmemelidir(1).

1.2. İşletmenin faaliyet koşullarının ve çevresiyle olan ilişkilerinin anlaşılması ve bu konulara ilişkin önemli yanlışlık riskinin değerlendirilmesi

Bağımsız denetçi finansal tablolarda hile, usulsüzlük veya hatadan kaynaklanabilecek önemli yanlışlıkların bulunduğuına dair makul ölçüde güvence sağlamak zorundadır.

Bağımsız denetçinin, finansal tablolarda hata, hile veya usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlık riskini değerlendirebilmesi ve bu çerçevede yeterli ilave bağımsız denetim tekniklerini tasarlayarak uygulayabilmesi, iç kontrol sistemi de dahil olmak üzere işletmeyi, faaliyet koşullarını ve çevresiyle olan ilişkilerini kavramasını gerektirir.

Bağımsız denetçinin işletmeyi, faaliyet koşullarını ve çevresiyle olan ilişkilerini kavraması için aşağıdakiler hakkında bilgi edinmesi gerekmektedir.

a) İşletmenin faaliyet gösterdiği sektörü de içeren dış faktörler:

- Bu faktörler, rekabetçi çevre, tedarikçiler ve müşteri ilişkileri, teknolojik gelişmeler, finansal raporlama esasları çerçevesinde yasal düzenlemeler, yasal ve politik çevre, sektör ve işletmeyi etkileyen çevresel zorunluluklar ve genel ekonomik durum gibi diğer dış etmenleri içerir.

b) İşletmenin seçtiği ve uyguladığı muhasebe politikaları da dahil olmak üzere işletmenin yapısı

c) Amaçlar ve stratejiler ve finansal tablolarda önemli ölçüde yanlışlığa sebep olabilecek faaliyet riskleri:

- Faaliyet riskleri; işletmenin amacına ulaşmasını ve stratejilerini uygulamasını olumsuz yönde etkileyen her türlü durum, olay, eylem veya eylemsizlikten veya uygun olmayan amaç ve stratejileri ortaya koymaktan kaynaklanır. Ekonominin genel durumu, faaliyetlerini doğrudan etkilemektedir.

- Bağımsız denetçi, faaliyet riskinin finansal tablolar üzerinde önemli bir yanlışlığa sebep olup olmayacağını değerlendirirken, işletmenin içinde bulunduğu koşulları da göz önünde bulundurur(2).

d) İşletmenin finansal performansının ölçümü ve gözden geçirilmesi:

- Performansın işletme içindekiler veya dışındakiler tarafından ölçülmesi, işletme üzerinde belli bir baskı yaratır; oluşan bu baskı, işletme yönetimini, işletmenin performansını geliştirmeye veya finansal tabloları manipüle etmeye teşvik edebilir. Bağımsız denetçinin işletmenin performans ölçümleri konusunda bilgi edinmesi, üzerinde baskı oluşan işletme yönetiminin yapacağı işlemlerle neden olabileceği önemli yanlışlık riskinin değerlendirilmesinde yardımcı olur(3). Ekonomide oluşan dışsal nedenlerle işletmelerin yaşayabileceği sıkıntılar, işletme yöneticilerinin performansını da olumsuz etkileyebilecektir.

e) İç kontrol: Bağımsız denetçi, muhtemel önemli yanlışlık türlerini belirleme, önemli yanlışlık riskini etkileyen faktörleri gözden geçirme ve ilave bağımsız denetim tekniklerinin zamanlama, kapsam ve yapısını tasarlama süreçlerinde iç kontrol sistemine dair edindiği bilgilerden yararlanır.

- Ekonomi veya sektördeki gelişmeler denetim riskini artırabileceğinden, bağımsız denetçilerin işletmelerin iç kontrol sisteminin etkili bir şekilde işleyip işlemediği konusuna daha fazla eğilmeleri gerekecektir. Müşteri işletmelerin riskli alanlara yönelik kontrollerinin varlığı ve işlerliği mutlaka kontrol edilmelidir.

- Buna ek olarak, müşteri şirketin finansal bilgileri tutan, hazırlayan veya kontrol eden ekibinde herhangi bir azalma olması halinde, işletmelerin iç kontrol sistemlerinde gedikler oluşma ihtimali de artacaktır.

1.3. Denetim tekniklerinin tasarlanması

Ekonomik ortamdaki değişiklikler “yapısal risk” ve “kontrol riskini” artırabilir. Bu durumda artan “tespit edememe riskini” azaltmak için, denetimde uygulanacak tekniklerde bir takım değişikliklere gidilmesi veya yeni teknikler uygulanması gerekebilir.

(1) Konunun, Seri:X, No:22 Tebliğinin 9’uncu Kısmı çerçevesinde ele alınması ihmal edilmemelidir.

(2) Örneğin, bağımsız denetçi işletmenin sürekliliği varsayımı ile ilgili bir değerlendirme yaparken, aynı riskin daralan bir ekonominin getirdiği diğer risklerle birlikte işletmenin faaliyetleri üzerindeki daha uzun vadeli etkilerini de dikkate almak zorundadır.

(3) Örneğin, işletme yönetimi tarafından üretilen performans ölçümüne ilişkin raporlar, işletmenin büyüme veya verimlilik açısından sektördeki diğer işletmelere göre olağanüstü bir gelişme kaydettiğini gösteriyorsa ve işletmede performansa bağlı teşvik primi uygulaması söz konusu ise, bu durum bağımsız denetçi tarafından finansal tabloların hazırlanması sırasında işletme yönetiminin taraflı davranmış olabileceğine dair muhtemel bir gösterge olarak dikkate alınır.

Bu kapsamda,

- Bazı denetim tekniklerinin etkinliğini artırmak gerekebilir. Örneğin; denetçi, eskiden denetim kanıtı olarak işletme içi kaynaklarla yetindiği bazı durumlarda işletme dışı kaynaklara yönelmeye başlayabilir.

- Denetim tekniklerinin zamanlamasını değiştirmek gerekebilir.

- Denetim tekniklerinin kapsamını değiştirmek gerekebilir. Örneğin, denetim örneklemelerinde, daha geniş örnek kümeleri kullanılabilir.

1.4. Denetim komiteleriyle kurulacak iletişim

Muhasebe tahminleri veya muhasebe politikalarıyla ilgili olanlar başta olmak üzere, müşterilerin denetim komiteleriyle görüşülecek hususlar da dikkat edilmesi gereken bir başka konudur.

Denetçinin, ayrıca, şirketin muhasebe politikalarının makul olup olmadığı yönündeki değerlendirmelerini ve bunlar hakkındaki eleştirilerini denetim komitesiyle görüşmesi gerekmektedir.

Örnekler;

- Yeni muhasebe politikası seçimi veya mevcut politikaların değiştirilmesi
- Tahminler, yargılar ve belirsizlikler
- Olağandışı işlemler
- Önemli finansal tablo kalemlerini ilgilendiren muhasebe politikaları

Muhasebe tahminleriyle ilgili olarak; denetçinin, işletme yönetiminin önemli muhasebe tahminlerini yaparken kullandığı yöntemler ve bu tahminlerin makul olup olmadığı yönündeki denetçi değerlendirmeleri hakkında denetim komitesinin bilgilendirilip bilgilendirilmediğini tespit etmesi gerekmektedir.

2. Muhasebe Tahminlerinin Denetimi

Muhasebe tahmini, kesin ölçüm yapılamayan durumlarda bir kalemin tutarının yaklaşık olarak belirlenmesini ifade eder. Bağımsız denetçi, muhasebe tahminleriyle ilgili yeterli ve uygun bağımsız denetim kanıtı elde etmek zorundadır.

Tahminler, genellikle meydana gelmiş ya da meydana gelmesi muhtemel olaylara dair sonuçların belirsizlik gösterdiği durumlarda yapılır ve kanaat kullanılmasını içerir. Muhasebe tahminlerinin mevcut bulunduğu durumlarda, önemli yanlışlık riski daha yüksektir.

Tahmin yapılması gereken muhasebe kalemlerine ilişkin örneklere aşağıda yer verilmektedir:

- Stoklar ve ticari alacakları tahmin edilen gerçekleşebilir değerlerine indirmek için ayrılan karşılıklar,

- Sabit kıymetlerin maliyeti üzerinden tahmin edilen ekonomik ömürlere göre amortisman ayrılması nedeniyle ortaya çıkan karşılıklar,

- Gelir tahakkukları,
- Ertelenmiş vergiler,
- Açılan davalarına ilişkin karşılıklar,
- Devam eden inşaat sözleşmeleri sebebiyle ortaya çıkan zararlar ve
- Kefalet ve garantiler nedeniyle ortaya çıkabilecek zararlara ilişkin karşılıklar.

Muhasebe tahminlerinin denetiminde, denetçi, diğer hususların yanında, işletmenin geçmiş tahminlerdeki başarılarını ve sektöre ilişkin kendi tecrübesini göz önünde bulundurmalıdır. Ancak, geçmişteki tahminler yapılırken dikkate alınmış koşullar ve bilgiler zaman içinde veya çeşitli nedenlerle değişebildiğinden, muhasebe tahmin süreçlerinin de bu değişikliklerle birlikte gözden geçirilmesi gerekecektir.

Buna ek olarak, şirket faaliyet ve performanslarında sıkıntıların yaşandığı dönemlerde finansal raporlamada hile ve usulsüzlük yapma eğilimlerinin arttığı ve finansal raporları manipüle etmeden muhasebe tahminlerinin önemli bir araç olarak kullanıldığı hususları göz önünde bulundurduğunda, önümüzdeki dönemde muhasebe tahminlerine yönelik denetimlere ayrı bir önem verilmesi gerektiği ortaya çıkmaktadır.

3. Gerçeğe Uygun Değer Ölçümlerinin Denetimi

Bağımsız denetçi, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ve açıklamalarının Kurulumuzca kabul edilmiş finansal raporlama standartlarına uygun olduğuna dair yeterli ve uygun bağımsız denetim kanıtı temin etmek zorundadır. Bu nedenle, işletmenin gerçeğe uygun değer hesaplamaları ve açıklamalarını, bunların oluşturulma sürecini ve bunlarla ilgili kontrol faaliyetlerini kavramalıdır.

Bazı varlıkların aktif bir piyasası olmadığından veya gerçeğe uygun değerinin türev araçlarda olduğu gibi işletme yönetimi tarafından tahmin edilmesi gerektiğinden, gerçeğe uygun değerlerinin hesaplanması karmaşık olabilir. Gerçeğe uygun değer tahmini, öngörülere dayalı ve indirgenmiş nakit akımı üzerine kurulmuş bir model gibi değerlendirme modelleri kullanılmak veya bağımsız değerlendirme yapan bir uzmandan yardım alınmak suretiyle yapılabilir. Normalde karmaşık gerçeğe uygun değer hesaplamaları, hesaplama sürecinin güvenilirliğine ilişkin belirsizliğin yüksek olduğu hallerde söz konusu olur. Yüksek belirsizlik aşağıda belirtilen hususların bir sonucu olabilir:

- a) Tahmin döneminin uzunluğu,
- b) Süreçle bağlantılı önemli ve karmaşık tahminlerin sayısı,
- c) Süreçte kullanılan nedenler ve varsayımlara ilişkin öznelliğin yüksek olması,
- ç) Gelecekteki olayların yüksek dereceli belirsizlik taşıması veya varsayımlardaki öncelikli olayların sonuçları ve
- d) Yüksek dereceli öznel nedenlerin kullanılması halinde objektif veri eksikliğinin olması.

Gelecekteki nakit akımlarının bugünkü değerinin hesaplanmasında kullanılacak iskonto oranı gibi gerçeğe uygun değer hesaplamalarının dayandığı varsayımlar, işletme yönetiminin belirli hedef ve stratejilerine dair sonuçların ne olacağına dair taşıdığı beklentiyi yansıtır. Bu varsayımların münferit ve bir bütün olarak ele alındıklarında makul olmaları için gerçekçi ve aşağıda belirtilen noktalarla tutarlı olmaları gerekir:

- a) Genel ekonomik şartlar ve işletmenin ekonomik durumu,
- b) İşletmenin planları,
- c) Önceki dönemlerde yapılan varsayımlar,
- ç) İşletmenin geçmiş dönem deneyimleri ya da önceki dönemlerdeki şartlar,

d) Gerçeğe uygun değer hesaplamaları ve açıklamaları dışında finansal tablo hesap kalemleri ile ilgili olarak muhasebe tahmini yapılırken işletme yönetimi tarafından kullanılan varsayımlar gibi, finansal tablolara ilgili diğer hususlar ve

e) Nakit akımlarındaki olası değişkenlik dahil nakit akımları ile ilgili risk ve bunun iskonto oranı üzerindeki etkisi.

Bağımsız denetçi, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ve açıklamaları ile ilgili olarak, önemli varsayımların dayanakları ve bu varsayımların işletme adına belirli faaliyetleri yürütmek konusundaki işletme yönetiminin niyet ve kabiliyetini doğru olarak yansıtmayı yansıtmadığı hususunda işletme yönetiminden yazılı beyan almak zorundadır.

4. İşletmenin Sürekliliği Varsayımının Devamına İlişkin Denetçi Değerlendirmeleri

İşletmenin sürekliliği varsayımı, finansal tabloların hazırlanmasındaki temel ilkelerden biridir. Bu varsayım altında, bir işletmenin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerinin devam ediyor olacağı, tasfiye, faaliyetlerin durdurulması ya da ilgili mevzuat çerçevesinde konkordatoya gitmesi gibi bir niyetinin ya da böyle bir ihtiyacının olmayacağı kabul edilir. Dolayısıyla, varlık ve yükümlülükler, işletmenin faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde, bu varlıklardan fayda elde edileceği ve yükümlülüklerinin yerine getirileceği esas alınarak kaydedilir.

Bağımsız denetçi, bağımsız denetim tekniklerini planlarken, uygularken ve sonuçlarını değerlendirirken, finansal tabloların hazırlanmasında işletme yönetiminin esas aldığı işletmenin sürekliliği varsayımının doğru olarak uygulanıp uygulanmadığını ve işletmenin sürekliliği hakkındaki önemli belirsizlikler ile ilgili finansal tablolarda açıklanması gereken önemli hususları göz önünde bulundurur.

Bağımsız denetçinin sorumluluğu, işletme yönetiminin finansal tabloların hazırlanmasında işletmenin sürekliliği varsayımını kullanım şeklinin uygunluğunu ve işletmenin sürekliliği ile ilgili finansal tablolarda açıklanması gereken önemli belirsizlikler olup olmadığını gözden geçirmesini gerektirir.

Sektörel sıkıntılar ile birlikte bazı işletmeler faaliyetlerini devam ettirme konusunda güçlüklerle karşılaşabilirler. Örneğin, işletmeler çalışma sermayesi ihtiyaçlarını karşılamakta veya alacaklılar tarafından erken çağırılan borçlarını ödemekte zorluklar yaşayabilirler. Dolayısıyla, işletmenin sürekliliği varsayımına ilişkin denetçi değerlendirmeleri dikkatli yapılmalıdır.

5. Dipnot Açıklamalarının Yeterliliğinin Denetimi

Bağımsız denetçi, dipnot açıklamalarının özellikle işletmenin maruz kaldığı risklerle ilgili olarak (örneğin UFRS 7 kapsamındaki finansal araçlarla ilgili riskler gibi) yeterliliğini denetlemek zorundadır.

Bağımsız denetçilerin Kurulumuzca kabul edilmiş finansal raporlama esasları çerçevesinde yapılması gereken dipnot açıklamalarına ilişkin kontrol listeleri kullanmaları önemle tavsiye edilmektedir. Bağımsız denetçilerin, bu tarz kontrol listelerini kullanmıyor olmaları, dipnot açıklamalarının yeterliliğinin denetimine ilişkin yükümlülüklerini yerine getirip getirmediikleri hususunda önemli bir gösterge olarak algılanacaktır.

6. Belirli Finansal Tablo Kalemleri İçin Dikkat Edilecek Hususlar

Bazı finansal tablo kalemlerinin değerlemesinde, UMS/UFRS'lerin şirket yönetimlerine tanıdığı geniş takdir yetkisi nedeniyle oluşabilecek muhtemel hata ve hilelere karşı özel dikkat çekmek gerekmektedir. Aşağıda bu kalemlerden belli başlılarına örnekler verilmektedir. Bağımsız denetçilerden, önümüzdeki dönemde gerçekleştirecekleri denetimlerde söz konusu kalemlere yönelik kontrollerde daha dikkatli ve özenli olmaları beklenmektedir.

Hasılat:

İşletmeler, satış hedeflerini tutturma ve/veya analist beklentilerini karşılama gibi hususlarda baskı hissedebilirler. Bu baskılar, işletmeleri, hasılatın muhasebeleştirilmesinin miktar ve zamanlamasını etkileyebilecek uygulamalara sevk edebilecektir. Hasılatın muhasebeleştirilmesinde hilelerden kaynaklanan önemli yanlışlık riskleri olduğu hatırdan çıkarılmamalıdır.

Alacaklar:

Gecikmiş borç miktarları, alacak devir hızları, alacakların yaşlandırılması gibi emareler, alacakların tahsilinde bir sorun olup olmadığı konusunda fikir verecektir. Tahsilde yaşanan sorunlar, alacakların değerlemesindeki ve şüpheli alacaklar için ayrılacak karşılıklara yönelik tahminlerdeki önemli yanlışlık risklerini etkileyecektir.

Stoklar:

Piyasa koşulları ve müşteri taleplerindeki olası azalmalar, şirket stoklarında fazlalaşmaya, eskimeye veya stokların kayıtlı değerlerinin piyasa değerinin üstünde kalmasına sebep olabilecektir. Stoklarda değer düşüklüğüne yol açacak bu hususlara yönelik kontroller ihmal edilmemelidir.

Borç ve yükümlülükler:

İşletmeler borçlarını çevirmede ve/veya borç sözleşmelerine uyma da zorluklar yaşayabilecektir.

- Mevcut borç sözleşmelerine aykırı davranılması,
 - Borç takasları veya devam eden borç sözleşmelerinde değişikliklere gidilmesi,
 - Borcun yeniden yapılandırılması gibi alacaklılar tarafından kolaylıklar sağlanması
- gibi durumlar önemli yanlışlık risklerini ve yükümlülüklerle ilgili denetim tekniklerini etkileyebilecektir.

Ertelenmiş vergi varlıkları

Bilindiği üzere; bir işletmenin ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmesi için, takip eden dönemlerde, indirilebilir geçici farkların düşülebileceği kadar vergiye tabi gelir elde edeceğinin muhtemel olması gerekir (UMS 12, paragraf 24 ve 27). Geleceğe yönelik kâr tutarlarının hatalı bir şekilde tahmini, ertelenmiş vergi varlıkları ve dolayısıyla dönem karının hatalı hesaplanmasına yol açacağından, kar tahminlerinin denetiminin titizlikle kontrolü gerekmektedir.

Karşılıklar ve şarta bağlı olaylar

Dünya kredi piyasalarında yaşanan son gelişmeler, işletmeleri şarta bağlı yeni olaylara maruz bırakabilecektir. Bu da ayrılmamış veya hatalı ayrılmış karşılıklarla, açıklanmamış veya hatalı açıklanmış şarta bağlı olaylar bulunma riskini artırmaktadır.

Türev ürünler:

Dünyada yaşanan finansal kriz, türev ürünlerinin gerçeğe uygun değerleri üzerinde önemli bir etki oluşturabilecektir. Finansal riskten korunma muhasebesi de türev ürünlerin gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerden veya kendilerinin veya karşı tarafın kredibilitésinden etkilenebilecektir. Denetçiler, türev ürünlerin gerçeğe uygun değerleriyle ilgili müşteri şirket iddialarının doğruluğu hakkında yeterli derecede denetim kanıtı elde etmelidir.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ve şerefiye:

Ekonomideki konjonktürel değişiklikler, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların (şerefiye dahil) değerinde değişikliklere yol açabilecektir. Değer düşüklüğüne ek olarak, duran varlıkların faydalı ömürlerinin de tekrar belirlenmesi gerekebilir. Dolayısıyla denetimlerde, değer düşüklüğü değerlendirme ve testlerinin Kurulumuzca kabul edilen finansal raporlama esaslarına göre yapılıp yapılmadığına yönelik kontroller ihmal edilmemelidir.

Kurulumuzca yapılmış duyurularda, finansal raporlamalarda dikkat edilmesi istenen diğer konular:

Yukarıdaki hususlar dışında, Kurulumuz tarafından halka açık şirketlerle bağımsız denetim kuruluşlarına yönelik olarak yapılan ve/veya yapılacak olan, Kurulumuzca kabul edilmiş finansal raporlama standartlarının uygulanmasına ilişkin yönlendirici ve/veya hatırlatıcı açıklama ve uyarıların da yürütülecek denetimlerde göz önünde bulundurulması; dolayısıyla, bu nitelikteki Kurulumuz duyurularının dikkatle takip edilmesi gerekmektedir.

DUYURU 4.

Kurulumuzun 2008/16 sayılı Haftalık Bülten aracılığıyla kamuya duyurulmuş olan, Seri:XI, No:29 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne tabi işletmelerin kullanacakları finansal tablo formatlarının **"Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi"**ne ilişkin dipnotu aşağıdaki gibi değiştirilmiş olup, Kurulumuzun 2008/18 sayılı Haftalık Bülteninde yayımlanan duyurunun 8 numaralı bendi yürürlükten kaldırılmıştır.

Ekte yer alan dipnot formatlarından Piyasa Riski Bölümü'nde yer alan "Döviz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi"nin ara dönemlerde de düzenlenmesi zorunlu olup, diğer tabloların ara dönemlerde hazırlanması UMS 34 (p.15-18) kapsamında değerlendirilmek suretiyle Şirket yönetimlerinin sorumluluğu altındadır.

UFRS 7 yer alan "Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi" dışındaki diğer hususlar, Kurulumuzun 2008/16 sayılı Haftalık Bülteni'nde yer alan "Kullanım Rehberi"nde belirtilen dipnotlarda açıklanmaya devam edilecektir.

Kurulumuzun 2008/16 sayılı Haftalık Bülten aracılığıyla kamuya duyurulan "Kullanım Rehberi"nde belirtilen;

"Bu açıklama ve hatırlatmalar, UMS/UFRS'ler kapsamında işletmelerin yapması gereken tüm sunum ve açıklama kurallarını kapsamamakta olup, belli konularda uygulama birliği sağlama ve yönlendirici olma amacına hizmet etmektedir. Bu çerçevede, işletmelerin bu açıklamalarla sınırlı kalmaması, finansal tablo ve dipnotlarda, UMS/UFRS'ler kapsamında, kendilerini ilgilendiren diğer sunum ve açıklamaları da yapmaları gerekmektedir."

hususunun tekrar hatırlatılmasında fayda görülmektedir.

Kredi Riski Açıklamaları

UFRS 7'nin 33-35'inci paragraflarında istenen genel açıklamalardan sonra aşağıdaki tabloya yer verilir. İlgili kalemlere ilişkin olarak, tabloda yer almayan UFRS 7 kapsamındaki diğer açıklamalara tablo altında yer verilir. Tablo hücrelerinde yapılacak referanslarla, tablodaki kalemler ve bunlara ilişkin tablo altı açıklamalar arasında bağ kurulur.

Aşağıda yer alan tablolar, tüm finansal araçları kapsamaktadır. Farklı finansal araç türleriyle (nakit ve nakit benzerleri, ticari ve diğer alacaklar, ilişkili taraflardan alacaklar, finansal yatırımlar gibi) doğrudan ilgili diğer dipnotlarda bu dipnota açık bir gönderme yapılması veya aynı bilgilerin söz konusu dipnotta da verilmesi gerekmektedir.

Kredi riskiyle ilgili aşağıdaki tabloların sütunlarında, UFRS'ye uygun olarak, finansal araç sınıfları itibariyle ayrıma gidilmiştir. Finansal araç sınıflarından “Alacaklar” dışında kalanlarda kredi riski bulunmaması halinde, keyfiyetin açıklanması şartıyla, ilgili sütunlar kaldırılabilir. Önemlilik arz etmeleri veya finansal tablo kullanıcılarının dikkatine sunulmak istenmesi halinde, diğer finansal araç sınıfları için ek sütunlar açılabilir. Ayrıca, bağlı ortaklıkları arasında finans sektöründe faaliyet gösteren kuruluşlar bulunan işletmeler, finans sektörü faaliyetlerinden olan alacaklar (banka kredileri gibi) için, “Alacaklar” sütunu haricinde ayrı bir sütun açmak zorundadır (bu sütunda ilişki ve diğer taraf ayrımı yapılmak şart değildir).

Genel olarak, tablo satır ve sütunlarında önemlilik ilkesi çerçevesinde ekleme ve çıkarma yapılabilir.

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

UFRS 7 referansı	Cari Dönem	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
		Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
		İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
p.36/a	Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	x	x	x	x	x	x	x
p.36/b	- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı *	x	x	x	x	x	x	x
p.36/c	A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	x	x	x	x	x	x	x
p.36/d	B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)	x	x	x	x	x	x	x
p.37/a,c	C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (6)	x	x	x	x	x	x	x
	- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*	x	x	x	x	x	x	x
p.37/b,c	D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (4)	x	x	x	x	x	x	x
	- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	x	x	x	x	x	x	x
	- Değer düşüklüğü (-)	(x)	(x)	(x)	(x)	(x)	(x)	(x)
	- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*	x	x	x	x	x	x	x
	- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	x	x	x	x	x	x	x
	- Değer düşüklüğü (-)	(x)	(x)	(x)	(x)	(x)	(x)	(x)
	- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*	x	x	x	x	x	x	x
p.B10	E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (5)	x	x	x	x	x	x	x

UFRS 7 referansı	Önceki Dönem	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
		Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
		İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
p.36/a	Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	x	x	x	x	x	x	x
p.36/b	- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı *	x	x	x	x	x	x	x
p.36/c	A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	x	x	x	x	x	x	x
p.36/d	B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)	x	x	x	x	x	x	x
p.37/a,c	C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (6)	x	x	x	x	x	x	x
	- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*	x	x	x	x	x	x	x
p.37/b,c	D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (6)	x	x	x	x	x	x	x
	- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	x	x	x	x	x	x	x
	- Değer düşüklüğü (-)	(x)	(x)	(x)	(x)	(x)	(x)	(x)
	- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*	x	x	x	x	x	x	x
	- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	x	x	x	x	x	x	x
	- Değer düşüklüğü (-)	(x)	(x)	(x)	(x)	(x)	(x)	(x)
	- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*	x	x	x	x	x	x	x
p.B10	E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (5)	x	x	x	x	x	x	x

* İlgili teminatların ve/veya kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurların niteliğine ve mümkünse tahmini gerçeğe uygun değerlerine, ilgili oldukları kalemlere yönelik (tabloda gönderme yapılan) yukarıdaki açıklamalarda yer verilir.

I- Tablo kalemlerine ilişkin açıklamalar:

(1) Bu alan tabloda yer alan A, B, C, D ve E satırlarının toplamını ifade etmektedir. Diğer taraftan, tablonun altında veya üstünde “Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır” şeklinde bir açıklama yapılması gerekmektedir.

(2) ve (3): Söz konusu finansal varlıkların kredi kalitesine ilişkin açıklama yapılması gerekmektedir (p.36/c). Kredi kalitesine ilişkin açıklamaların, UFRS 7’nin uygulama rehberinde ifade edildiği üzere, karşı tarafa ilişkin iç veya dış derecelendirme sonuçları, karşı tarafın ticari niteliği, daha önce tahsilatta yaşanan sorunlar gibi konuları kapsaması mümkündür.

(4): Tablodaki değer düşüklüğü verilerine ek olarak, değer düşüklüğü testleri sırasında hangi etkenlerin göz önünde bulundurulduğu hususunda açıklama yapılması gerekmektedir. (p.37/b)

(5) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar bölümüne gayri kabili rücu kredi taahhütleri veya finansal teminatlar gibi muhasebeleştirilmeyen ancak kredi riski içeren hususlara ilişkin kredi riski doğuran değerler yazılmalıdır (bkz. p.B.10). Söz konusu tutarlar ilgili bilanço dışı unsur muhasebeleştirme kriterini taşıdığı anda hangi sınıfa girecekse bu sınıfa ilişkin bölüme yazılmalıdır.

(6): Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlarına ilişkin açıklama (p.37 kapsamındaki açıklamalar). Bu kapsamdaki açıklamalarda aşağıdaki tablo kullanılır.

Cari Dönem	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş					
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş					
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş					
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş					
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş					
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*					
Önceki Dönem	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş					
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş					
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş					
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş					
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş					
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*					

*İlgili teminatların ve/veya kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurların niteliğine ve mümkünse tahmini gerçeğe uygun değerlerine ilişkin açıklamalara tablonun altında yer verilir.

II- Teminatlar ve kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurlara ilişkin açıklama (p.38/a,b):

İşletmenin dönem içerisinde, güvence olarak elinde bulundurmakta olduğu teminatın mülkiyetini üzerine almak veya kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurları (garantiler gibi) kullanmak suretiyle finansal veya finansal olmayan varlıklar edinmesi ve anılan varlıkların diğer Standartlarda yer alan muhasebeleştirme koşullarını karşılamaları durumunda, işletme aşağıdaki açıklamalarda bulunur:

(a) Edinilen varlıkların niteliği ve defter değeri; ile

(b) Anılan varlıkların halihazırda nakde dönüştürülebilir nitelikte olmamaları durumunda, işletmenin söz konusu varlıkların elden çıkarılması veya işletme faaliyetlerinde kullanılmasına ilişkin yaklaşımı.

Dikkat edilecek bazı hususlar:

- *Karşılaştırmalı tablolar unutulmamalıdır.*
- *Risk yoğunlaşmalarına ilişkin ek bilgi ve açıklamalar unutulmamalıdır. Risk yoğunlaşmaları sektörel, coğrafi bölge, öne çıkan müşteri gibi hususlar kapsamında değerlendirilmeli, hangi hususa ilişkin risk yoğunlaşması varsa o hususa dair risk yoğunlaşması açıklaması yapılması gerekmektedir.*

Likidite Riskine¹ İlişkin Açıklamalar²

Türev ve türev olmayan finansal yükümlülükler için ayrı ayrı olacak şekilde, finansal yükümlülüklerin (faiz ödemeleri dahil) vadelerine ilişkin olarak aşağıdaki tabloyu hazırlar. Tablo sütunlarında verilen vadeler asgari ayrıntıda olup, vade yapılarını ayrıntılandırmak isteyen işletmeler yeni sütunlar ekleyebilir.

Tablo satırlarında ise önemlilik ilkesi çerçevesinde ekleme ve çıkarma yapılabilir.

Vade analizinde açıklanan tutarlar, sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır. Sözü edilen indirgenmemiş nakit akışları, bilançoaya yansıtılmış tutarlar indirgenmiş nakit akışlarını esas aldıklarından, bilançoaya yansıtılan tutarlardan farklılık arz edecektir. (Bakınız UFRS 7 paragraf B14)

Tablonun hazırlanmasında esas alınacak vadeler:

Türev olmayan finansal yükümlülükler için; her halükarda, ilgili oldukları yazılı ve sözlü sözleşmeler kapsamındaki vadeler esas alınacak olup, işletmenin likidite yönetimi beklenen vadeler esası dikkate alınarak yapılmaktaysa, beklenen vadeler de ek olarak sunulur.

Türev finansal yükümlülükler için; sadece işletmenin likidite yönetiminde esas aldığı (beklenen veya sözleşme uyarınca) vade kullanılır.

Riskin yönetimi

Tablolara ek olarak, tablolarda ortaya konan risklerin nasıl yönetildiğine yönelik açıklamalar da unutulmamalıdır (p.39/b).

Cari Dönem

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

¹ Bir işletmenin finansal borçlardan kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riski. Dolayısıyla, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirilmeyecek yükümlülükler, likidite riskine ilişkin analizde dikkate alınmayacaktır.

² Kullanılmayan satırlar kaldırılabilir. Önemlilik arz etmeleri veya finansal tablo kullanıcılarının dikkatine sunulmak istenmesi halinde sütun veya satır eklenebilir.

yükümlülükleri						
Ticari borçlar	X	X	X	X	X	X
Diğer borçlar	X	X	X	X	X	X
vs...	X	X	X	X	X	X
<i>İşletmemiz likidite yönteminde, ilgili yükümlülüklerin beklenen vadelerini dikkate almakta olduğundan, türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının işletmemizce beklenen vadelere göre dağılımına aşağıda ayrıca yer verilmektedir.</i>						
Beklenen Vadeler³	<i>Defter Değeri</i>	<i>Beklenen nakit çıkışlar toplamı</i>	<i>3 aydan kısa</i>	<i>3-12 ay arası</i>	<i>1-5 yıl arası</i>	<i>5 yıldan uzun</i>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Banka kredileri	X	X	X	X	X	X
Borçlanma senedi ihraçları	X	X	X	X	X	X
Finansal kiralama yükümlülükleri	X	X	X	X	X	X
Ticari borçlar	X	X	X	X	X	X
Diğer borçlar	X	X	X	X	X	X
vs...	X	X	X	X	X	X
Beklenen (veya sözleşme uyarınca) vadeler	Defter Değeri	<u>Sözleşme uyarınca/Beklenen nakit çıkışlar toplamı</u>	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler (Net)						
Türev Nakit Girişleri						
Türev Nakit Çıkışları						

Önceki Dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)</u>	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	X	X	X	X	X	X
Banka kredileri	X	X	X	X	X	X
Borçlanma senedi ihraçları	X	X	X	X	X	X
Finansal kiralama yükümlülükleri	X	X	X	X	X	X

³ İşletmenin likidite yönetiminin, yükümlülüklerin “beklenen” vadelerine göre yapılıyor olması durumunda ek olarak verilecek kısım. İşletmeler, uygulamalarında sözleşme üzerindeki vadelerden farklı tarihlerde yükümlülüklerini yerine getiriyorlarsa ve likidite yönetimlerinde de bu tarihleri esas alıyorsa bu bölüme göre raporlama yapmaları uygun olacaktır. Aksi takdirde bu bölümü doldurmaya gerek bulunmamaktadır.

Ticari borçlar	X	X	X	X	X	X
Diğer borçlar	X	X	X	X	X	X
vs...	X	X	X	X	X	X
<i>İşletmemiz likidite yönteminde, ilgili yükümlülüklerin beklenen vadelerini dikkate almakta olduğundan, türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının işletmemizce beklenen vadelere göre dağılımına aşağıda ayrıca yer verilmektedir.</i>						
Beklenen Vadeler⁴	<i>Defter Değeri</i>	<u>Beklenen nakit çıkışlar toplamı</u>	<i>3 aydan kısa</i>	<i>3-12 ay arası</i>	<i>1-2 yıl arası</i>	<i>2 yıldan uzun</i>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Banka kredileri	X	X	X	X	X	X
Borçlanma senedi ihraçları	X	X	X	X	X	X
Finansal kiralama yükümlülükleri	X	X	X	X	X	X
Ticari borçlar	X	X	X	X	X	X
Diğer borçlar	X	X	X	X	X	X
vs...	X	X	X	X	X	X
Beklenen (veya sözleşme uyarınca) vadeler	Defter Değeri	<u>Sözleşme uyarınca/Beklenen nakit çıkışlar toplamı</u>	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler (Net)						
Türev Nakit Girişleri						
Türev Nakit Çıkışları						

Piyasa Riski Açıklamaları:

I- Standart Şablonlar

UFRS 7'nin 40 veya 41'inci paragrafları uyarınca çeşitli risk değişkenleri (faiz oranı ve döviz kuru riski zorunlu olarak bunun dışında elde bulunduran hisse senedi vb finansal araçların fiyatları ve emtia fiyatları gibi diğer değişkenlere ilişkin risklerin bulunması halinde bunların da) bazında yapılan finansal riskten korunma muhasebesi de dikkate alınarak duyarlılık analizleri yapılması, hangi yöntem seçildiyse ona ilişkin paragrafta yer alan (40 veya 41) açıklamaların yapılması ve UFRS 7'nin 42'nci paragrafı uyarınca da duyarlılık analizlerinin yansıtmadığı riskler bulunması halinde bu hususun ve yansıtmama nedeninin açıklanması gerekmektedir.

Bu kapsamda;

1) UFRS 7'nin 40'inci paragrafında belirtilen duyarlılık analizi yönteminin seçilmesi halinde

a) aşağıda yer alan tüm tablolar doldurularak ve diğer piyasa risklerine ilişkin de UFRS 7'de belirtilen hususlar çerçevesinde duyarlılık analizi yapılarak dipnotlara eklenmesi ve

b) UFRS 7'nin 40'inci paragrafında yer alan açıklamaların yapılması,

2) UFRS 7'nin 41'inci paragrafında belirtilen riske maruz değer (VAR) gibi birbirine bağımlılığı yansıtan bir yöntemin seçilmesi halinde ise

⁴ İşletmenin likidite yönetiminin, yükümlülüklerin “beklenen” vadelerine göre yapılıyor olması durumunda ek olarak verilecek kısım. İşletmeler, uygulamalarında sözleşme üzerindeki vadelerden farklı tarihlerde yükümlülüklerini yerine getiriyorlarsa ve likidite yönetimlerinde de bu tarihleri esas alıyorsa bu bölüme göre raporlama yapmaları uygun olacaktır. Aksi takdirde bu bölümü doldurmaya gerek bulunmamaktadır.

- a) aşağıda yer alan döviz pozisyonu tablosu ile faiz oranı tablosunun doldurularak, duyarlılık analizine ilişkin olarak amaca uygun tablolar/grafikler geliştirerek ve diğer piyasa risklerine ilişkin de UFRS 7’de belirtilen hususlar çerçevesinde duyarlılık analizi yapılarak dipnotlara eklenmesi ve
- b) UFRS 7’nin 41’inci paragrafında yer alan açıklamaların yapılması zorunludur.

a. Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi⁵ (Ara dönemlerde de düzenlenmesi zorunludur)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU⁶												
	Cari Dönem						Önceki Dönem					
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)⁷	ABD Doları	Avro	Yen	GBP	Diğer	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	GBP	Diğer
1. Ticari Alacaklar												
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)												
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar												
3. Diğer												
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)												
5. Ticari Alacaklar												
6a. Parasal Finansal Varlıklar												
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar												
7. Diğer												
8. Duran Varlıklar (5+6+7)												
9. Toplam Varlıklar (4+8)												
10. Ticari Borçlar												
11. Finansal Yükümlülükler												
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler												
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler												

⁵ Döviz pozisyonu tablosunda kullanılmayan sütunların silinmesi ve önemsiz tutarların bulunması halinde bunlara “Diğer” sütununda yer verilmesi mümkündür. Diğer taraftan tabloda yer almayan döviz kurlarına ilişkin önemli düzeyde pozisyonların bulunması halinde bunların “Diğer” grubundan çıkarılıp söz konusu döviz kuru başlığı altında ayrı bir sütunda gösterilmesi gerekmektedir.

⁶ Ara dönemlerde de bu tablonun hazırlanması gerekmektedir. Önceki dönem bir önceki yılın yılsonu değerleridir.

⁷ Bu sütun, döviz cinsinden kalemlerin TL (fonksiyonel para birimi) karşılığıdır. Ülkemizde fonksiyonel para birimi genellikle TL olmakla birlikte, fonksiyonel para biriminin TL’den farklı olması halinde, bu sütun söz konusu fonksiyonel para birimi cinsinden doldurulmalı, diğer sütunlar buna göre yeniden belirlenmelidir.

13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)												
14. Ticari Borçlar												
15. Finansal Yükümlülükler												
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler												
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler												
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)												
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)												
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)												
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı **												
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı ***												
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)												
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*												
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri												
23. İhracat****												
24. İthalat****												

* Parasal-parasal olmayan kalem ayrımına ilişkin olarak UMS 21'in 16'ncı paragrafındaki açıklamalar dikkate alınmalıdır. Diğer taraftan finansal araçlara ilişkin olarak özkaynağa dayalı finansal varlıklar gibi araçlar dışında kalanlar parasaldır.

** Yükümlülüklerle netleştirilmeden brüt varlık tutarı esas alınmalıdır. UMS 39 kapsamında hedge muhasebesine konu edilen.

*** Varlıklarla netleştirilmeden brüt yükümlülük tutarı esas alınmalıdır. UMS 39 kapsamında hedge muhasebesine konu edilen.

**** İhracat ve ithalat tutarlarının işlem tarihindeki kur üzerinden Türk Lirasına çevrilmesi esas olup, yoğun ihracat ithalat yapılmakta ise ağırlıklı ortalama kurun uygulanması mümkündür.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu*				
Cari Dönem				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % ... değerlendirilmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü				
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları Net Etki (1+2)				
Avro'nun TL karşısında % ... değerlendirilmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü				
5- Avro riskinden korunan kısım (-)				
6- Avro Net Etki (4+5)				
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % ... değerlendirilmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü				
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)				
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)				
TOPLAM (3+6+9)				

Önceki Dönem				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % ... değerlendirilmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü				
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları Net Etki (1+2)				
Avro'nun TL karşısında % ... değerlendirilmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü				

5- Avro riskinden korunan kısım (-)				
6- Avro Net Etki (4+5)				
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % ... değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü				
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)				
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)				
TOPLAM (3+6+9)				

* Önemli döviz kuru riski bulunan diğer para birimleri olması halinde bunların “Diğer” grubundan ayrılıp açılacak ayrı satırlarda raporlanması gerekmektedir. A***** A** Doları veya Avro’ya ilişkin döviz kuru riski bulunmamaktaysa ilgili satırların silinmesi mümkündür.

Not: Finansal riskten koruma varsa döviz net varlık/yükümlülüğü tutarı alanlarında netleştirme yapılmayıp, korunan kısma ilişkin tutar ilgili alana yazılacak ve netleştirme “Net Etki” alanlarında yapılacaktır.

b. Faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

Faize duyarlılık analizi yapılmadan önce aşağıda yer alan tablonun hazırlanarak dipnota eklenmesi ve her bir faiz oranı riskine ilişkin olarak ayrı ayrı aşağıdaki açıklamaların yapılması gerekmektedir. Bu açıklamalar yapılırken kar/zarara ve doğrudan özkaynaklara olan etkinin ayrı ayrı dikkate alınması ve finansal korumanın etkisi de ayrıca belirtilmesi gerekmektedir ve tutarlar önceki dönemle (önceki yılın yılsonu değeri) karşılaştırmalı sunulmalıdır. Ayrıca, finansal riskten koruma yapılmıyor ise ifadeden gereksiz olan kısımlar çıkarılmalıdır.

Bu tabloda yer alan finansal araçların tamamı faiz oranına duyarlı finansal araçlardır. Örneğin vadeye kadar elde tutulacak finansal araçlardan sabit faizli olanlar tabloda yer almamaktadır.

Tablonun altında yer alan duyarlılık analizinde makul olması ve keyfiyetin açıklanması şartıyla hesaplamayı kolaylaştırıcı varsayımların yapılması mümkündür.

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		Cari Dönem	Önceki Dönem
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar*		
	Satılmaya hazır finansal varlıklar**		
Finansal yükümlülükler			
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar			
Finansal yükümlülükler			

* Faiz barındıran finansal araçlardan, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

** Faiz barındıran finansal araçlardan satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmışlar.

“31 Aralık 20X1 tarihinde TL para birimi cinsinden olan **faiz ... baz puan yüksek/düşük** olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi kar ... TL (31.12.20X0: ... TL) daha düşük/yüksek olacaktı. Söz konusu faiz oranı değişiminin kar/zararı etkilemeksizin doğrudan özkaynaklara olan etkisi nedeniyle özkaynaklar ... TL (31.12.20X0: ... TL) daha düşük/yüksek olacaktı. Diğer taraftan finansal riskten koruma nedeniyle vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi kar ... TL (31.12.20X0: ... TL) daha yüksek/düşük, kar/zararı etkilemeksizin doğrudan özkaynaklara olan etki nedeniyle özkaynaklar ... TL (31.12.20X0: ... TL) daha yüksek/düşük olacağından faiz oranlarındaki söz konusu değişim olması halinde **net etki sonucu kar ... TL (31.12.20X0: ... TL), kar/zararı etkilemeksizin doğrudan özkaynaklara olan net etki nedeniyle özkaynaklar ... TL (31.12.20X0: ... TL) daha düşük/yüksek olacaktı.**”

c. Diğer risklere ilişkin duyarlılık analizi

Bu bölümde hisse senedi vb. finansal araçlardan kaynaklanan piyasa riskleri, emtia fiyatlarından kaynaklanan piyasa riskleri gibi risklere ilişkin duyarlılık analizleri yapılmalıdır.

II- Piyasa Riskine İlişkin Dikkate Alınması Gerekli Hususlar

Piyasa riskine ilişkin dipnotlarda yapılacak açıklamalarda aşağıda belirtilen hususlar başta olmak üzere UFRS 7’de yer alan hükümlerin dikkate alınması gerekmektedir.

- 1- Her bir finansal araca ilişkin piyasa riski duyarlılık analizi yaparken ya standart bir duyarlılık analizi yöntemi seçip paragraf 40’taki açıklamaları yapar veya riske maruz değer (VAR) gibi birbirine bağımlılığı yansıtan bir yöntem seçerek paragraf 41’deki açıklamaları yapar (p.40-41). Her bir finansal araç için farklı yöntemin belirlenmesi mümkündür (p.B21).
- 2- Her bir piyasa riskine ilişkin açıklamalar enflasyonist piyasalardan kaynaklananlar için ayrı ve enflasyonist olmayan piyasalardan kaynaklananlar ayrı olarak ve bu husus belirtilerek gösterilmelidir. Piyasa risklerine ilişkin ilgili oldukları ülkelerin enflasyon düzeyine göre bir farklılık bulunmaması halinde böyle bir ayrıştırma yapılmaz.(p.B17)
- 3- Bilançoya yansıtılmamış finansal araçlar hesaplamalarda ilgili tutarlara eklenir.
- 4- Her bir piyasa riskine ilişkin olarak maruz kalınan risk belirtilerek ortaya çıkma nedeni ve bu risklerin yönetimine ilişkin hedefler politikalar ve süreçler ile bunların ölçümünde kullanılan yöntemler ile bu hususlara ilişkin bir önceki döneme göre meydana gelen değişiklikler açıklanmalıdır. (p.33)

DUYURU 5.

Halka açık anonim ortaklıkların 2008 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesi ile ilgili olarak;

1. Payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, asgari kar dağıtım oranının Seri: IV, No: 27 Tebliği'nin 5'inci maddesinde belirtildiği üzere % 20 olarak uygulanmasına, bu dağıtımın genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettüün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılması ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine,

2. Konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan işletmelerce dağıtılabılır karın hesaplanmasında konsolide finansal tablolarda yer alan kar içinde görünen; bağlı ortaklık, müşterek yönetime tabi teşebbüs ve iştiraklerden ana ortaklığın konsolide finansal tablolarına intikal eden, ancak genel kurullarınca kar dağıtım kararı alınmamış olanların kar tutarlarının dikkate alınmaması ve bu tutarlar hakkında finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılarak, bağımsız denetim raporunda ayrı bir açıklama paragrafında bilgi verilmesi yönündeki uygulamanın iptal edilmesine; şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, dağıtacakları kar tutarını Kurulumuzun Seri:XI, No:29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkan tanınmasına,

3. Şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarına Kurulumuzun Seri:XI No:29 Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri finansal tablo dipnotlarında yer verilmesine,

4. Payları bir borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıkların yönetim kurullarınca genel kurulun onayına sunulacak kar dağıtım önerisine ilişkin karar alınması ve/veya doğrudan ortaklıkların genel kurullarında kar dağıtımının karara bağlanması durumunda söz konusu kararlara ilişkin Seri:VIII, No:39 "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca yapılacak özel durum açıklamasının ekinde Kar Dağıtım Tablosu Hazırlama Kılavuzunda yer alan tabloların da hazırlanarak kamuya duyurulmasına ve tabloların bir örneğinin Kurulumuza iletilmesine,

5. Payları borsada işlem görmeyen halka açık anonim ortaklıklar için mevcut uygulamanın aynen devam ettirilmesine,

6. Seri:IV No:27 Tebliği'nin 6'ncı maddesinde yer alan temettü dağıtım zamanına ilişkin sürelerin uygulanmasında;

i. Temettüün tamamı nakden dağıtılacaksa, temettüün hesap dönemini izleyen beşinci ayın sonuna kadar dağıtımının yapılması uygulamasına devam edilmesine,

ii. Temettü pay olarak dağıtılacaksa, bu nedenle ihraç edilecek payların Kurulca kayda alınması için hesap dönemini takip eden beşinci ayın sonuna kadar Kurula başvuruda bulunulması ve pay dağıtımının hesap dönemini izleyen altıncı ayın sonuna kadar tamamlanmasına,

iii. (i) ve (ii) alt bentlerindeki seçeneklerin birlikte kullanılması durumunda ise, anılan bentlerde belirtilen işlemlerin ayrı ayrı ancak anılan bentlerde yer alan süreler dâhilinde yerine getirilmesine,

7. Tebliğ'in 5'inci maddesi uyarınca yatırım ortaklıklarının dağıtılabılır kâr tutarının hesaplanmasında gerçekleşmemiş sermaye kazançlarını portföylerinde yer alan menkul kıymetlerin ve gayrimenkullerin değer azalışlarını da dikkate alacak şekilde net bazda hesaplamalarına,

karar verilmiştir.

Söz konusu Karar doğrultusunda güncellenen Kar Dağıtım Tablosu hazırlama Kılavuzu Kurulumuz internet sitesinde "Halka Açık Şirketler Önemli Karar ve Duyurular" bölümünde yer almaktadır.

E. ÖZEL DURUMLAR

1. Petrokent Turizm A.Ş. (Şirket) yönetim kurulu başkanı N***** E****'ın, Şirket sermayesinin %14,61'ine tekabül eden hisseleri 18.12.2007 tarihinde Borsa dışından satın alarak, %36,44 olan sermaye payını %51,05'e çıkarmış olması ve böylece yönetim hakimiyetini tek başına elde etmiş olması nedeniyle, Kurulumuzun 15.10.2008 tarih ve 27/1070 sayılı kararı çerçevesinde Şirket'in diğer ortaklarına ait payları satın almak üzere çağrıda bulunma yükümlülüğünün yerine getirilmesine ilişkin talebinin olumlu karşılanmasına, çağrı fiyatının 1,-TL nominal değerli hisse için 21,-TL (3-Kr. Nominal değerli 1 adet hisse için 0,63-TL) olarak uygulanmasına karar verilmiştir.

2. Küçükçalık Mefruşat Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin (Şirket), Lüks Kadife Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin sermayesini temsil eden payların % 62,18'ini Birlik Mensucat Ticaret ve Sanayi İşletmesi A.Ş.'den satın alması sonucunda, Kurulumuzun Seri:IV, No:8 "Halka Açık Anonim Ortaklıklar Genel Kurullarında Vekaleten Oy Kullanılmasına ve Çağrı Yoluyla Vekalet veya Hisse Senedi Toplanmasına İlişkin Esaslar Tebliği"nin 17 nci maddesi uyarınca ortaya çıkan, Lüks Kadife A.Ş.'nin diğer ortaklarına ait payları satın almak üzere çağrıda bulunma yükümlülüğünün değerlendirildiği 07.11.2008 tarih ve 29/1121 sayılı Kurul Kararı gereğince, Lüks Kadife A.Ş.'nin 1,2866 USD karşılığında devrolan 1-TL nominal değerli bir adet payının çağrı fiyatının belirlenmesinde, çağrı yükümlülüğünün doğduğu 05.06.2008 tarihi ile ödemelerin fiilen gerçekleştiği tarihlerde geçerli en yüksek kur olan 1,3012 veya çağrının başlayacağı günden önceki iş günü saat 15:30'da TCMB tarafından açıklanan gösterge niteliğindeki USD alış kurundan yüksek olanın kullanılması yerine, fiili olarak gerçekleşen ödemelerin ortalaması olan 1,2190-TL döviz kurundan çağrı yapılması talebinin olumlu karşılanmamasına, bu çerçevede Şirket'in Kurulumuzun 07.11.2008 tarih ve 29/1121 sayılı kararında belirtilen hususları ivedilikle yerine getirmesi gerektiği konusunda bilgilendirilmesine karar verilmiştir.

3. Lio Yağ Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (Şirket), Kurulumuzun Seri:VIII, No:39 sayılı "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği"(Tebliğ) hükümlerine aykırı işlemleri nedeniyle, Şirket yönetim kurulu üyeleri A*** Ş***** A****, R**** A****, Mark C J PILGRIM, F**** K***** ve M. B***** Ö*****'den Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 47/A maddesi çerçevesinde alınan savunmaların değerlendirilmesi sonucunda;

A) Şirket yönetim kurulu üyeleri R**** A**** ve A*** Ş***** A**** hakkında, Kurulumuzun Seri:VIII, No:39 sayılı Tebliğ'inin muhtelif hükümlerinin 5 kez 2006 yılında, 3 kez de 2007 yılında olmak üzere toplam 8 kez ihlal edilmesi nedeniyle; Kabahatler Kanunu'nun içtima hükümlerini düzenleyen 15 inci maddesinin uygulanması neticesinde, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 47/A maddesi uyarınca kişi başı toplam 90.408 TL idari para cezası uygulanmasına,

B) Şirket yönetim kurulu üyesi Mark C J PILGRIM hakkında, Kurulumuzun Seri:VIII, No:39 sayılı Tebliğ'inin muhtelif hükümlerinin 3 kez 2006 yılında, 2 kez de 2007 yılında olmak üzere toplam 5 kez ihlal edilmesi nedeniyle; Kabahatler Kanunu'nun içtima hükümlerini düzenleyen 15 inci maddesinin uygulanması neticesinde, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 47/A maddesi uyarınca 56.612 TL idari para cezası uygulanmasına,

C) Şirket yönetim kurulu üyeleri F**** K***** ve M.B***** Ö***** hakkında SPKn'nun 47A maddesi kapsamında işlem yapılmamasına,
karar verilmiştir.

4. Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Klimasan)'nin sermayesinin %61,01'ini temsil eden hisselerin sahibi olan Şenocak Holding A.Ş. (Şenocak/Holding)'nin sermayesinin %71'ini temsil eden hisselerin Brezilya'da mukim Metalfrio Solutions S.A. tarafından dolaylı olarak kontrol edilen Rome Investment Management Ltd. (RIM) tarafından devralınması sonrasında, RIM'in Kurulumuzun Seri:IV, No:8 sayılı Halka Açık Anonim Ortaklıkların Genel Kurullarında Vekaleten Oy Kullanılmasına ve Çağrı Yoluyla Vekalet veya Hisse Senedi Toplanmasına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 17'nci maddesi kapsamında ortaya çıkan çağrıda bulunma yükümlülüğü kapsamında yaptığı başvurunun;

Çağrı fiyatının; değerlendirme raporlarında ulaşılan 2.53 €'nin TL'ye çevrilmesinde değerlendirme raporunda esas alınan kur (1 € = 2.03 TL) ile çağrının başlamasından bir önceki iş günü saat 15:30'da TCMB tarafından ilan edilen döviz alış kurundan yüksek olanı esas alınarak belirlenecek fiyat ile Şirket paylarının, fiili pay devrinin gerçekleştiği 27.03.2008 tarihinden geriye doğru 3 aylık ağırlıklı ortalama fiyatlarının ortalaması olan 5.33 TL'den yüksek olanı şeklinde belirlenmesi suretiyle olumlu karşılanmasına,

karar verilmiştir.

5. Meybuz Meyve ve Buzlu Muhafaza ve Enternasyonal Nakliyat A.Ş. (Şirket)'nin

A) Kurulumuzun Seri: IV, No: 39 sayılı "İhraççıların Muafiyet Şartlarına ve Kurul Kaydından Çıkarılmalarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin 7'inci maddesinin ilk fıkrası hükmü uyarınca, mahkeme kararıyla 2004 yılından itibaren sermayesinin % 99,50'sinin 5 ortağa ait olduğu tespit edilen Şirketin Kurul kaydından çıkarılması talebinin olumlu karşılanmasına,

B) Şirket'in, sermayesinin %95'i veya daha fazlasının yirmiden fazla ortağa ait hale gelmesi halinde, bu durumun öğrenildiği tarihten itibaren 30 gün içinde kayda alınmak üzere Kurulumuza bildirimde bulunması ve Şirket'in Kurul kaydından çıkarılmayı müteakip, Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi olduğunu ve/veya Kurulumuz kaydında bulunduğunu gösteren veya çağrıştıran ifadeleri esas sözleşmeden çıkarması gerektiği hususlarında bilgilendirilmesine,

C) Şirket sermayesini temsil eden payların çok büyük kısmının (% 99,57) devre konu olmuş olması, devir dışında kalan Şirket sermayesinin (% 0,57) oldukça düşük oranda olması ve muhtemelen az sayıda yatırımcının elinde olması ve çağrı muafiyeti koşullarının sağlanmış olması hususları dikkate alınarak Şirket hisselerinin Et ve Balık Ürünleri A.Ş.'den Gülsan Şekerleme'ye ve Gülsan Şekerleme'den A** R*** G***** , B**** G***** , O**** G***** , O**** G***** ve M***** G***** isimli şahıslara devrinde ortaya çıkan çağrı yükümlülüklerine muafiyet verilmesine,

karar verilmiştir.

6. Balıkesir Elektromekanik Sanayi Tesisleri A.Ş.'nin ortak sayısının 250 kişiyi aşması nedeniyle kayda alınmasına karar verilmiştir.

7. Öncü Menkul Değerler A.Ş.'nin ticaret unvanının Mira Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmesi uygun görülmüştür.

8. Lehman Brothers Menkul Değerler A.Ş.'nin faaliyetleri 09.01.2009'dan itibaren kendi talebi üzerine geçici olarak durdurulmuştur.

9. Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.'nin faaliyetlerinin 02.01.2009 tarihinden itibaren 6 ay süreyle geçici olarak durdurulması talebinin, Seri:V, No:46 sayılı Tebliğ'in 64 üncü maddesi çerçevesinde olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

10. 20.000.000 TL başlangıç tutarlı Fortis Bank A.Ş. B Tipi Özel Sektör Borçlanma Araçları Yabancı Menkul Kıymet Fonu'nun Fortis Bank A.Ş. B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Altıncı Fon'a dönüşümü için ilgili içtüzük değişikliklerine izin verilmesine ve katılma paylarının kayda alınmasına karar verilmiştir.

11. Euro Portföy Yönetimi A.Ş.'nin faaliyet izni ve portföy yöneticiliği yetki belgesi verilmesi talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

12. 1) İnfö Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. (INFYO) hisse senedinde 04.04.2007-20.04.2007 döneminde meydana gelen fiyat ve miktar hareketlerinin Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde incelenmesi sonucunda; 11.04.2007, 12.04.2007, 13.04.2007 ve 16.04.2007 tarihlerinde INFYO hisse senedinde gerçekleştirilen işlemler ile ilgili olarak Kurulumuzun Seri: VIII, No:39, Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inin 5/a-2 ve 5/h-1 maddelerine aykırı olarak 4 kez özel durum açıklamasında bulunma yükümlülüğünü yerine getirmeyen E*** G** hakkında SPKn'nun 47/A maddesi uyarınca her bir aykırılık için 11.836 TL olmak üzere toplam 47.344 TL tutarında idari para cezası uygulanmasına, karar verilmiştir.

13. TAV Havalimanları Holding A.Ş. (TAVHL) hisse senedinde 23.02.2007 tarihinde gerçekleştirilen işlemlerin Kurulumuzun Seri:V, No:65 Sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliği kapsamında incelenmesi sonucunda;

A) Kurulumuzun Seri: V, No: 65 sayılı 'Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliği' nin 24'ncü maddesine aykırı olarak vermiş olduğu satım emirlerinin açığa satış olduğunu, emrin verilmesi esnasında aracı kuruma bildirmeyen A**** N***** hakkında 11.836 TL idari para cezası uygulanmasına,

B) Kurulumuzun Seri:V, No:65 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliği"nin 24'ncü maddesine aykırı olarak A**** N***** ve E**** Y***** -E**** Y***** hesaplarında gerçekleştirilen açığa satış işlemlerini tespit etmeyerek İMKB'ye iletilen emirlerin açığa satış emri olduğunu belirtmeyen Tacirler Menkul Değerler A.Ş. hakkında herbir hesap için 11.836'şar TL idari para cezası uygulanmasına,

C) Kurulumuzun Seri:V, No:65 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliği"nin 24'ncü maddesine aykırı olarak S***** S***** Ü***** hesabında gerçekleştirilen açığa satış işlemlerini tespit etmeyerek İMKB'ye iletilen emrin açığa satış emri olduğunu belirtmeyen Ekspres Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hakkında 11.836 TL idari para cezası uygulanmasına, karar verilmiştir.

14. Yataş Yatak ve Yorgan Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Yataş) hakkında SPKn çerçevesinde yapılan inceleme sonuçları ile ilgili olarak Kurulumuzun 11.09.2008 tarihli toplantısında alınan kararın yerine getirilip getirilmediğine ilişkin olarak yapılan inceleme sonucunda;

Yataş tarafından Süntaş'a aktarıldığı tespit edilen 2002 yılında 666.700,23 TL, 2003 yılında 1.606.986,64 TL, 2004 yılında 587.178,33 TL, 2005 yılında 2.556.542,31 TL, 2006 yılında 1.771.974,05 TL olmak üzere toplam 7.189.381,56 TL'nin kanuni faizi ile birlikte Yataş'a geri ödenmesi için verilen süre sonunda söz konusu tutarın kanuni faizi ile birlikte iade edilmediği tespit edildiğinden; 2002, 2003 ve 2004 yıllarındaki tespitlere ilişkin olarak Şirket yönetim kurulu üyeleri Y***** Ö***** , H**** A**** , Y**** A**** , M***** Ö***** ve O**** A**** ; 2005 ve 2006 yıllarındaki tespitlerle ilgili olarak Şirket yönetim kurulu üyeleri Y***** Ö***** , H**** A**** , Y**** A**** ve O**** A**** hakkında SPKn'nun 47/A-6 maddesi kapsamında Cumhuriyet Savcılığı'na suç duyurusunda bulunulmasına, karar verilmiştir.

15. Boyasan Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Boyasan) hisse senedinin piyasasında 18.10.2005-31.10.2005 döneminde gerçekleştirilen işlemlerin incelenmesi sonucunda;

A) 18.10.2005-31.10.2005 döneminde Boyasan hisse senedinde gerçekleştirilen SPKn'nun 47/I-A-2 maddesinde tanımlanan suçun unsurlarını içeren fiilleri nedeniyle, M**** Ç****, A**** Ö****, M**** T**** G*****, H**** B*****, D**** D**** E*****, B**** E**** ve M*** E**** hakkında SPKn'nun 49'uncu maddesi uyarınca Cumhuriyet Savcılığına suç duyurusunda bulunulmasına,

B) M**** Ç****, A**** Ö****, M**** T**** G*****, H**** B*****, D**** D**** E*****, B**** E**** ve M*** E**** hakkında Kurulumuzca daha önce getirilmiş işlem yapma yasağı kararlarının tekrarlanmasına, karar verilmiştir.

16. Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri T.A.Ş. (Bossa) hisse senedinin piyasasında 26.01.2006-27.01.2006 döneminde gerçekleştirilen işlemlerin incelenmesi sonucunda;

A) 26.01.2006-27.01.2006 döneminde Bossa hisse senedinde Smart Management Services Inc. adına açılmış hesaplardan gerçekleştirilen işlemlerle SPKn'nun 47/I-A-2 maddesinde tanımlanan suçun unsurlarını içeren fiilleri nedeniyle; İ**** E*** Ş**** ve M**** A**** hakkında, SPKn'nun 49'uncu maddesi uyarınca Cumhuriyet Savcılığına suç duyurusunda bulunulmasına

B) Smart Management Services Inc., M**** A**** ve İ**** E*** Ş**** hakkında Kurulumuzca daha önce getirilmiş işlem yapma yasağı kararlarının tekrarlanmasına; karar verilmiştir.

17. Kurulumuzun 09.01.2009 tarih ve 1/7 sayılı Kararı ile 01.01.2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Kanun ve Kurulumuzun çeşitli tebliğleri ile ilke kararlarında yer alan yeniden değerlemeye tabi tutarların aşağıdaki tabloda yer alan tutarlar olarak belirlenmesine karar verilmiştir.

SERMAYE PİYASASI KANUNU İLE İLGİLİ TEBLİĞLERDE YER ALAN

VE YENİDEN DEĞERLEMESİ YAPILAN RAKAMLAR

	İlgili Düzenleme	Maddedeki Rakam	1.1.2007-31.12.2007 Yeniden Değerleme Oranı: %7,8 (2006)	1.1.2008-31.12.2008 Yeniden Değerleme Oranı: %7,2 (2007)	1.1.2009-31.12.2009 Yeniden Değerleme Oranı: %12 (2008)
Yatırımcıları Koruma Fonu'ndan hak sahiplerine tasfiye sonucu beklemeksizin yapılabilecek azami ödeme tutarı	SPKn md.46/B	7.500 TL	48.203 YTL	51.674 YTL	57.874 TL
Özel Fon'dan hak sahiplerine yapılabilecek azami ödeme tutarı	4487 sayılı Kanun Geçici md. 2	2.000 TL	12.854 YTL	13.779 YTL	15.432 TL
İdari para cezası asgari-azami tutarları	SPKn md.47/A	15.000-100.000 TL	11.836-59.182 YTL ⁸	12.688-63.443 YTL ⁹	16.800 TL-112.000 TL ¹⁰
Ağır Para Cezaları	SPKn md. 47 A bendi B bendi C bendi	5000-10.000 gün 2000-5000 gün 1250 gün	50.000 TL-125.000 YTL 40.000 TL-100.000 YTL 25.000 TL-75.000 YTL ¹¹	50.000 TL-125.000 YTL 40.000 TL-100.000 YTL 25.000 TL-75.000 YTL ¹²	5000-10.000 gün ¹³ 2000-5000 gün ¹⁴ 1250 gün ¹⁵

⁸ 5326 sayılı Kabahatler Kanunu'nun 17(7) maddesi çerçevesinde yeniden değerlendirilmiştir.

⁹ 5326 sayılı Kabahatler Kanunu'nun 17(7) maddesi çerçevesinde yeniden değerlendirilmiştir.

¹⁰ 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun, 08.02.2008 tarih ve 26781 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren 5728 sayılı Kanunla değişikliğe uğramış olan 47/A maddesinde yer alan tutarların (15.000-100.000 TL) yeniden değerlendirilmesi sonucunda ulaşılan tutarlardır.

¹¹ 5252 sayılı Kanun'dan sonra kanunlardaki para cezalarının yeniden değerlendirilmesine ilişkin bir düzenleme yapılmamıştır.

HALKA AÇIK ANONİM ORTAKLIKLAR

	İlgili Düzenleme	Maddedeki Rakam	1.1.2007-31.12.2007 Yeniden Değerleme Oran: %7,8 (2006)	1.1.2008-31.12.2008 Yeniden Değerleme Oran: %7,2 (2007)	1.1.2009-31.12.2009 Yeniden Değerleme Oran: %12 (2008)
Minimum Halka Açılma Oranlarına İlişkin Sermaye Rakamları	Seri:I, No:26 Tebliği md. 5-6	10.000.000 TL 50.000.000 TL	13.200.000 YTL 66.000.000 YTL	14.200.000 YTL 70.800.000 YTL	15.900.000 TL 79.300.000 TL
Tasarruf Sahipleri Sirküleri İlanında Muafiyet	Seri:I, No:26 Tebliği md. 19	50.000 TL	66.000 YTL	71.000 YTL	80.000 TL
Kısmi Aracılık Yüklenimine İlişkin Rakamlar	Seri:I, No:26 Tebliği Ek md. 1	23.000.000 TL 46.000.000 TL 92.000.000 TL 230.000.000 TL 460.000.000 TL	30.300.000 YTL 60.600.000 YTL 121.200.000 YTL 303.000.000 YTL 606.000.000 YTL	32.500.000 YTL 65.000.000 YTL 130.000.000 YTL 325.000.000 YTL 650.000.000 YTL	36.500.000 TL 73.000.000 TL 145.600.000 TL 364.000.000 TL 728.000.000 TL
Kayıtlı Sermayeye Geçiş Rakamları	Seri:IV, No:38 Tebliği ¹⁶ md. 4	3.500.000 TL	-	-	3.900.000 TL
Finans Piyasasında Faaliyet Gösteren Şirketlerin Halka Açılma Ve Kayıtlı Sermayeye Geçiş Başvurularına İlişkin Rakamlar	Kurul kararı 19.12.2003-1504	20.000.000 TL	26.500.000 YTL	28.500.000 YTL	32.000.000 TL

¹² 5252 sayılı Kanun'dan sonra kanunlardaki para cezalarının yeniden değerlendirilmesine ilişkin bir düzenleme yapılmamıştır.

¹³ 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 5728 sayılı Kanunla değişikliğe uğramış olan 47. maddesinin A Bendinde yer alan tutarlardır.

¹⁴ 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 5728 sayılı Kanunla değişikliğe uğramış olan 47. maddesinin B Bendinde yer alan tutarlardır.

¹⁵ 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 5728 sayılı Kanunla değişikliğe uğramış olan 47. maddesinin C bendinde yer alan tutarlardır.

¹⁶ 23/01/2008 tarih ve 26765 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri:IV, No:38 sayılı "Kayıtlı Sermaye Sistemine İlişkin Esaslar Tebliği ile Seri:IV, No:7 sayılı eski tebliğ yürürlükten kaldırılmıştır.

Bağımsız Denetim Muafiyetine İlişkin Rakamlar	Seri:IV, No:39 Tebliği md.4	6.000.000 TL ¹⁷ 350.000 TL	- -	- -	6.720.000 TL 390.000 TL
Kar Dağıtım Muafiyetine İlişkin Rakamlar	Seri:IV, No:39 Tebliği md.5	50.000 TL	-	-	56.000 TL
İzahname Düzenleme Muafiyetine İlişkin Rakamlar	Seri:IV, No:39 Tebliği md.6	170.000 TL	-	-	190.000 TL
Kurul Kaydından Çıkmaya İlişkin Rakamlar	Seri:IV, No:39 Tebliği md.7	3.000.000 TL 250.000 TL	-	-	3.360.000 TL 280.000 TL
Nitelikleri belirlenmiş halka açık ortaklıklara ilişkin rakam	Seri:VIII, No:22 Tebliği md. 3.1.3	4.873.000 TL	8.250.000 YTL	8.850.000 YTL	10.000.000 TL
Halka arzda kısıtlamalar	Seri:VIII, No:22 Tebliği md. 4.1.1.4	100.000.000 TL	132.000.000 YTL	142.000.000 YTL	160.000.000 TL

YATIRIM FONLARI

	İlgili Düzenleme	Maddedeki Rakam	1.1.2007-31.12.2007 Yeniden Değerleme Oranı: %7,8 (2006)	1.1.2008-31.12.2008 Yeniden Değerleme Oranı: %7,2 (2007)	1.1.2009-31.12.2009 Yeniden Değerleme Oranı: %12 (2008)
Yatırım Fonu asgari başlangıç tutarı	Seri:VII, No:10 Tebliği md. 20	100.000 TL	3.250.000 YTL	3.500.000 YTL	3.950.000 TL
Yabancı Yatırım Fonu paylarının tahsisli satılabileceği gerçek/tüzel kişilerin sahip olması gereken asgari sermaye piyasası aracı tutarı	Seri:VII, No:14 Tebliği md. 15	250.000 TL	1.900.000 YTL	2.050.000 YTL	2.300.000 TL

YATIRIM ORTAKLIKLARI

Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları başlangıç sermayesi	Seri:VI, No:4 Tebliği md. 5	100.000 TL	3.250.000 YTL	3.500.000 YTL	3.950.000 TL
Gayrimenkul Yatırım Ortaklığının kuruluşunda başlangıç, dönüşümünde ise mevcut ödenmiş sermayesi ile özsermayesinin tutarı	Seri:VI, No:11 Tebliği md. 6	10.000.000 TL	7.800.000 YTL	8.400.000 YTL (27.07.2008 tarihindeki Tebliğ değişikliği ile 10.000.000 YTL'ye yükseltilmiştir.)	11.200.000 TL
Gayrimenkul Yatırım Ortaklığının ortaklarından lider sermayedar olacak gerçek kişinin toplam menkul ve gayrimenkul varlıklarının rayiç değeri	Seri:VI, No:11 Tebliği md. 8	10.000.000 TL	-	-	11.200.000 TL
Gayrimenkul Yatırım Ortaklığının ortaklarından birden fazla gerçek kişinin lider sermayedar olması halinde gerçek kişi lider sermayedarların toplam menkul ve gayrimenkul varlıklarının rayiç değeri	Seri:VI, No:11 Tebliği md. 8	15.000.000 TL	-	-	16.800.000 TL

¹⁷ 08.03.2008 tarih ve 26810 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Seri:IV, No:39 sayılı tebliğ ile Seri:IV, No:9 tebliği yürürlükten kaldırılmış olup, yeni tebliğde diğer ihraççılara ilişkin asgari sermaye kriteri kaldırılmıştır.

□Gayrimenkul Yatırım Ortaklığında lider sermayedar olacak tüzel kişiyle ilgili olarak, Tebliğ'in 8. maddesinin (B) bendinin (c) alt bendi kapsamında yapılacak hesaplamalardaki özsermaye ve aktif toplamı tutarı (en az)	Seri:VI, No:11 Tebliği md. 8	100.000.000 TL 200.000.000 TL	-	-	112.000.000 TL 224.000.000 TL
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığının kuruluşunda başlangıç, dönüşümünde ise başlangıç veya ödenmiş sermaye tutarı (en az)	Seri:VI, No:15 Tebliği md. 4	5.000.000 TL	5.000.000 YTL	5.000.000 YTL	5.000.000 TL
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı paylarının arzının sadece nitelikli yatırımcılara yapılmak üzere sınırlandırılması halinde kuruluş ve dönüşümü için asgari başlangıç veya ödenmiş sermaye tutarı	Seri:VI, No:15 Tebliği md. 21	1.000.000 TL	1.000.000 YTL	1.000.000 YTL	1.000.000 TL
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığının halka arzında nitelikli yatırımcı olarak kabul edilecek gerçek veya tüzel kişilerin halka arz tarihi itibarıyla sahip olmaları gereken Türk ve/veya yabancı para ve sermaye piyasası aracının asgari tutarı	Seri:VI, No:15 Tebliği md. 3	1.000.000 TL	1.000.000 YTL	1.000.000 YTL	1.000.000 TL
PORTFÖY YÖNETİM ŞİRKETLERİ					
Portföy yönetim şirketlerinin asgari ödenmiş sermaye tutarı	Seri:V, No:59 Tebliği md. 5	250.000 TL	270.000 YTL	290.000 YTL	325.000 TL
GAYRİMENKUL DEĞERLEME ŞİRKETLERİ					
Kurulca listeye alınmaya ilişkin asgari sermaye tutarı	Seri:VIII, No:35 Tebliği md. 4	200.000 TL	360.000 YTL (02.08.2007 tarihindeki Tebliğ değişikliği ile 200.000 YTL'ye düşürülmüştür.)	215.000 YTL	245.000 TL

ARACI KURUMLAR					
	İlgili Düzenleme	Maddedeki Rakam	1.1.2007-31.12.2007 Yeniden Değerleme Oranı: %7,8 (2006)	1.1.2008-31.12.2008 Yeniden Değerleme Oranı: %7,2 (2007)	1.1.2009-31.12.2009 Yeniden Değerleme Oranı: %12 (2008)
Aracı kurumların asgari öz sermaye yeterliliğine ilişkin rakamlar	Seri:V, No:34 Tebliği md. 7 ASA HAA Repo-Ters Repo PY YD TOPLAM	90 milyar TL 45 milyar TL 45 milyar TL 36 milyar TL 9 milyar TL 225 milyar TL	752.000 YTL 378.000 YTL 378.000 YTL 302.000 YTL 79.000 YTL 1.889.000 YTL ¹⁸	780.000 YTL 392.000 YTL 392.000 YTL 313.000 YTL 82.000 YTL 1.959.000 YTL ¹⁹	799.000 TL 401.000 TL 401.000 TL 321.000 TL 84.000 TL 2.006.000 TL ²⁰

¹⁸ 2006-2007 senesi için belirlenen rakamlar, 2006 yılı asgari öz sermaye rakamlarına 2006 yılı için belirlenen yeniden değerlendirme oranının (%7,8) %50'sinin (%3,9) uygulanması sonucu bulunan rakamların, tama iblağ edilmiş tutarlarıdır.

¹⁹ 2007-2008 senesi için belirlenen rakamlar, 2007 yılı asgari öz sermaye rakamlarına 2007 yılı için belirlenen yeniden değerlendirme oranının (%7,2) %50'sinin (%3,6) uygulanması sonucu bulunan rakamların, tama iblağ edilmiş tutarlarıdır.

²⁰ 2009 yılı için belirlenen rakamlar, 2008 yılı asgari özsermaye rakamlarına, 2008 yılı için belirlenen yeniden değerlendirme oranının (%12) %20'sinin (%2,4) uygulanması sonucu bulunan rakamların, tama iblağ edilmiş tutarlarıdır.

Seri:V, No:65 Tebliğ'in 35 inci maddesi çerçevesinde yeniden değerlendirme	Seri:V, No:65 Tebliği md. 305	10.000 TL	12.000 YTL ²¹	13.000 YTL ²²	15.000 TL ²³
---	----------------------------------	-----------	--------------------------	--------------------------	-------------------------

²¹ 2006-2007 senesi için belirlenen rakam, 2006 yılı rakamına 2006 yılı için belirlenen yeniden değerlendirme oranının (%7,8) uygulanması sonucu bulunan rakamın, tama iblağ edilmiş tutarıdır.

²² 2007-2008 senesi için belirlenen rakam, 2007 yılı rakamına 2007 yılı için belirlenen yeniden değerlendirme oranının (%7,2) uygulanması sonucu bulunan rakamın, tama iblağ edilmiş tutarıdır.

²³ 2008-2009 senesi için belirlenen rakam, 2008 yılı rakamına 2008 yılı için belirlenen yeniden değerlendirme oranının (%12) uygulanması sonucu bulunan rakamın, tama iblağ edilmiş tutarıdır.