

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ő.**

31 MART 2009 TARİHİ  
İTİBARIYLA HAZIRLANAN  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
DİPNOTLAR

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****31 MART 2009 TARİHLİ BİLANÇO**

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Mart 2009	Önceki Dönem 31 Aralık 2008
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>			
		<b>45.121.252</b>	<b>44.756.084</b>
Nakit ve nakit benzerleri	6	7.592.558	5.344.364
Finansal yatırımlar	7	25.100.679	26.783.546
Ticari alacaklar	10	12.040.457	12.078.985
Diğer alacaklar	11	113.944	197.541
Diğer dönen varlıklar	26	273.615	351.648
<b>Duran Varlıklar</b>			
		<b>2.030.277</b>	<b>1.959.032</b>
Diğer alacaklar		4.000	4.000
Finansal yatırımlar	7	639.625	446.250
Maddi duran varlıklar	18	847.615	889.143
Maddi olmayan duran varlıklar	19	45.324	57.481
Ertelenmiş vergi varlığı	35	453.027	462.945
Diğer duran varlıklar	26	40.685	99.213
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>			
		<b>47.151.529</b>	<b>46.715.116</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****31 MART 2009 TARİHLİ BİLANÇO**

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Mart 2009	Önceki Dönem 31 Aralık 2008
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>23.029.045</b>	<b>23.756.668</b>
Finansal borçlar	8	22.955	29.476
Ticari borçlar	10	21.699.842	21.882.485
Dönem karı vergi yükümlülüğü	35	273.546	165.503
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	1.032.702	1.679.204
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>534.947</b>	<b>531.358</b>
Finansal borçlar	8	8.942	8.942
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	526.005	522.416
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>23.587.537</b>	<b>22.427.090</b>
Ödenmiş sermaye	27	15.000.000	15.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları		1.349.077	1.349.077
Değer artış fonları	27	(1.197.520)	(1.396.248)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	27	734.002	639.063
Geçmiş yıllar kar/zararları	27	6.740.259	4.827.697
Net dönem karı/zararı		961.718	2.007.501
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>47.151.529</b>	<b>46.715.116</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ**  
**31 MART 2009 TARİHLİ GELİR TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem	Önceki Dönem
		1 Ocak –31 Mart	1 Ocak – 31 Mart
		2009	2008
	Dipnot		
	Referansları		
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Satış gelirleri	28	1.363.575.347	1.302.391.049
Satışların maliyeti (-)	28	(1.359.088.096)	(1.298.754.950)
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>		<b>4.487.251</b>	<b>3.636.099</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	29	(362.074)	(400.275)
Genel yönetim giderleri (-)	29	(2.952.440)	(3.102.205)
Diğer faaliyet gelirleri	31	32.044	55.468
Diğer faaliyet giderleri (-)	31	(4.401)	(5.118)
		<b>1.200.381</b>	<b>183.969</b>
<b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>			
Finansal gelirler	32	32.943	53.269
Finansal giderler (-)	33	(24.810)	(8.172)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>		<b>1.208.513</b>	<b>229.066</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri</b>			
- Dönem vergi geliri/(gideri)	35	(287.305)	(178.922)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	35	40.510	114.736
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>961.718</b>	<b>164.880</b>
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>			
		<b>961.718</b>	<b>164.880</b>
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç		-	-
Sürdürülen faaliyetlerden seyreltilmiş hisse başına kazanç		-	-

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN 3 AYLIK DÖNEME AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Değer artış fonları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam
<b>31 Aralık 2007 tarihi itibariyle bakiye</b>	<b>15.000.000</b>	<b>1.349.077</b>	<b>(503.565)</b>	<b>391.526</b>	<b>1.728.036</b>	<b>4.369.100</b>	<b>22.334.174</b>
Yedeklere aktarılan tutarlar	-	-	-	247.537	3.099.661	(3.347.198)	-
Dağıtılan temettü	-	-	-	-	-	(1.021.901)	(1.021.901)
Finansal varlıklar değer artış fonu	-	-	(668.764)	-	-	-	(668.764)
Dönem net karı	-	-	-	-	-	164.879	164.879
<b>31 Mart 2008 tarihi itibariyle bakiye</b>	<b>15.000.000</b>	<b>1.349.077</b>	<b>(1.172.329)</b>	<b>639.063</b>	<b>4.827.697</b>	<b>164.879</b>	<b>20.808.387</b>
<b>31 Aralık 2008 tarihi itibariyle bakiye</b>	<b>15.000.000</b>	<b>1.349.077</b>	<b>(1.396.248)</b>	<b>639.063</b>	<b>4.827.697</b>	<b>2.007.501</b>	<b>22.427.090</b>
Dönem net karının transferi	-	-	-	-	2.007.501	(2.007.501)	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	-	-	-	94.939	(94.639)	-	-
Dağıtılan temettü	-	-	-	-	-	-	-
Finansal varlıklar değer artış fonu	-	-	198.729	-	-	-	198.729
Dönem net karı	-	-	-	-	-	961.718	961.718
<b>31 Mart 2009 tarihi itibariyle bakiye</b>	<b>15.000.000</b>	<b>1.349.077</b>	<b>(1.197.520)</b>	<b>734.002</b>	<b>6.740.559</b>	<b>961.718</b>	<b>23.587.537</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ**  
**31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN 3 AYLIK DÖNEME AİT NAKİT AKIM**  
**TABLOSU**

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

	<u>Not</u>	<b>Cari Dönem</b> <b>1 Ocak-</b> <b>31 Mart</b> <b>2009</b>	<b>Önceki Dönem</b> <b>1 Ocak-</b> <b>31 Mart</b> <b>2008</b>
<b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
<b>Net dönem karı</b>		<b>961.718</b>	<b>164.879</b>
<b>Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:</b>			
Menkul kıymet değer artışı	28	(230.984)	503.572
Amortisman ve tükenme payları	18,19,30	75.203	62.834
Kıdem tazminatı karşılığı	24	33.729	37.911
Maddi varlık satış (karı) / zararı (net)		-	(25.120)
Vergi karşılığı	35	246.795	64.186
<b>İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı</b>		<b>1.086.461</b>	<b>847.860</b>
Finansal yatırımlardaki değişim		1.969.636	(1.124.051)
Ticari alacaklardaki net değişim		38.528	1.027.988
Diğer alacaklardaki net değişim		83.597	(1.890)
Diğercari/dönen varlıklardaki değişim		78.033	(12.012)
Diğer cari olmayan / duran varlıklardaki değişim		58.528	58.528
Ticari borçlardaki değişim		(202.417)	779.827
Diğer yükümlülüklerdeki değişim		(626.728)	(228.464)
Ödenen vergiler	35	(179.262)	(361.226)
Ödenen kıdem tazminatı	24	(30.140)	(19.650)
<b>İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit</b>		<b>2.276.235</b>	<b>966.910</b>
<b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Finansal varlık sermaye artış bedeli		-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	18, 19	(21.521)	(220.982)
Maddi duran varlık satışlarından elde edilen nakit		-	25.729
<b>Yatırım faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) nakit</b>		<b>(21.521)</b>	<b>(195.253)</b>
<b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Finansal kiralama borçlarındaki (azalış) / artış	8	(6.521)	(4.654)
Ödenen temettüleri		-	(1.021.901)
<b>Finansman faaliyetlerinde elde edilen / (kullanılan) nakit</b>		<b>(6.521)</b>	<b>(1.026.555)</b>
<b>HAZIR DEĞERLERDEKİ NET DEĞİŞİM</b>		<b>2.248.194</b>	<b>( 254.898)</b>
<b>DÖNEM BAŞI HAZIR DEĞERLER</b>	<b>6</b>	<b>5.344.364</b>	<b>1.003.329</b>
<b>DÖNEM SONU HAZIR DEĞERLER</b>	<b>6</b>	<b>7.592.558</b>	<b>748.431</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## **ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ**

### **31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

#### **1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), Türkiye'de faaliyet göstermekte olup genel müdürlüğü İnönü Cad. Tümsah Han No:36 Gümüşsuyu / Taksim 34437 İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket, 24 Aralık 1996 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 30 Aralık 1996 tarih, 4198 Sayılı T.Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket'in hisselerinin %99'u Şekerbank T.A.Ş.'ye aittir.

Şirket'in ana faaliyet konuları aşağıda belirtildiği gibidir:

Şirket'in fiili faaliyet konusu 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Bu çerçevede, Şirket müşterilerine, daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık, sermaye piyasası araçlarının halka arzına aracılık, Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.' de "Türev Araçların Alım-Satımına Aracılık", kredili menkul kıymet işlemleri ve saklama hizmetleri sunmaktadır.

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 85'tir (2008: 87)

#### Ödenecek temettü

Bu rapor tarihi itibarıyla, yıllık genel kurul toplantısı gerçekleştirilmiş olmadığından ödenecek temettü bakiyesi henüz kesinleşmemiştir.

#### Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 12 Mart 2009 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

##### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

#### Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Şirket yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

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

Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından ilan edilinceye kadar, finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS'ye göre hazırlanmaktadır. İlişikteki finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapılmıştır.

## **ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ**

### **31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

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

#### Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devamı)

Finansal tablolar, finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

#### Kullanılan Para Birimi

Şirket’in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) olan “TL” cinsinden sunulmuştur.

5083 sayılı “Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para Birimi Hakkında Kanun” (5083 sayılı Kanun) ile Türkiye Cumhuriyeti Devleti’nin para biriminin ismi Yeni Türk Lirası (YTL), alt birimi ise Yeni Kuruş (YKR) olarak tanımlanmıştır. Diğer taraftan Bakanlar Kurulu’nun Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta Yer Alan Yeni İbarelerinin Kaldırılmasına ve Uygulama Esaslarına İlişkin Bakanlar Kurulu Kararı’nın eki Karar ile Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para birimi olan YTL ve YKR’de yer alan “Yeni” ibarelerinin 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren yürürlükten kaldırılacağı hükme bağlanmıştır. Bu sebeple ekli finansal tablolar TL cinsinden hazırlanmıştır.

#### Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

### **2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

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

### **2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

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

### **2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları**

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

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

- UFRYK 11, “UFRS 2 – Grup ve İşletmenin Geri Satın Alınan Kendi Hisselerine İlişkin İşlemler”
- UFRYK 12, “Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları”,
- UFRYK 14, “UMS 19- Tanımlanmış Fayda Varlığı Üzerindeki Sınırlama, Asgari Fonlama Gereklilikleri ve Birbirleriyle Olan Karşılıklı Etkileşimleri”,
- UMS 39, UFRS 7 “Finansal Varlıkların Sınıflandırılmasına İlişkin Değişiklikler”

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**



## ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

### 31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

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

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

• UFRS 8, "Faaliyet Bölümleri"	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UFRYK 13, "Müşteri Bağlılık Programları"	1 Temmuz 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
• UFRYK 15, "Gayrimenkul İnşaatı İle İlgili Anlaşmalar"	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UFRYK 16, "Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması"	1 Kasım 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UFRYK 17, "Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı"	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UFRYK 18, "Müşterilerden Varlık Transferi"	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UFRS 2, "Hisse Bazlı Ödemeler" Hakediş Koşulları ve İptallerine İlişkin Değişiklik.	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UFRS 1, "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması" UFRS'lerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım Maliyetlerine İlişkin Değişiklik	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UFRS 3, "İşletme Birleşmeleri" • UMS 27, "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" UMS 28, "İştiraklerdeki Yatırımlar" • UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" Satın Alma Yönteminin Uygulanması Hakkında Kapsamlı Değişiklik	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UMS 23, "(Revize) Borçlanma Maliyetleri" Doğrudan Giderleştirmeyi Engelleyen Kapsamlı Değişiklikler.	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

## ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

### 31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

<ul style="list-style-type: none"><li>• UMS 27, “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar” UFRS’lerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım Maliyetlerine İlişkin Değişiklik</li></ul>	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
<ul style="list-style-type: none"><li>• UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu”</li><li>• UMS 32, “Finansal Araçlar: Sunum” Geri Satın Alma Opsiyonlu Finansal Araçlar ve Nakde Çevrilmelerinde Doğacak Yükümlülüklerin Açıklanması Hakkında Değişiklik</li></ul>	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
<ul style="list-style-type: none"><li>• UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu” Doğrudan Öz kaynağa Kaydedilen Net Gelir Tablosu Gerekliliğine İlişkin Kapsamlı Değişiklikler</li></ul>	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
<ul style="list-style-type: none"><li>• UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemlere İlgili Değişiklikler</li></ul>	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

UFRS 1, “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması” ve UMS 27 “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar” a yapılan değişiklik

Değişiklik, UFRS’yi ilk defa uygulayan şirketlerin açılış bilançolarında bağlı ortaklıklardaki, müştereken kontrol edilen işletmelerdeki veya iştiraklerdeki yatırımların maliyetini UMS 27’ye uygun olarak veya tahmini maliyet değerleriyle belirlenmelerine olanak tanımaktadır. UMS 27’ye yapılan değişiklik bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler veya iştiraklerden elde edilen temettünün konsolide olmayan finansal tablolarda gelir tablosunda yansıtılmasını gerektirmektedir. Bu standartların Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UFRS 2 “Hisse Bazlı Ödemeler”

Değişen standartla, hakediş koşulu’nun tanımlanması ve performans ve hizmet koşulları haricindeki koşullar için ‘haketmeme koşulu’ kavramına açıklık getirilmektedir. Standart aynı zamanda, gerek İşletme gerekse karşı taraf (çalışan veya hizmet sağlayan) tarafından iptal edilen ödüllerin aynı şekilde muhasebeleştirileceğini ifade etmektedir. UFRS 2’nin Şirket’in finansal tablolara etkisinin olmayacağı beklenmektedir.

UFRS 8 “Faaliyet Bölümleri”

UFRS 8 “Faaliyet Bölümleri”, UMS 14 ‘Bölümlere Göre Raporlama’nın yerine geçmektedir. Bu standart, bölümlere göre raporlamanın yönetimin bakış açısına göre hazırlanan ve iç raporlamada kullanılan bölümlenme kriterleri baz alınarak yapılmasını getirmektedir. Şirket, UFRS 8’i 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren uygulamaya başlayacaktır.

## ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

### 31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

UMS 32 ve UMS 1 ‘Tasfiye Durumunda Satılabilir Finansal Araçlar ve Yükümlülükler’

UMS 32’ye getirilen değişiklik tasfiyeden kaynaklanan satılabilir finansal araçlar ile yükümlülüklerin, belirli kriterler yerine getirildiği takdirde, sermaye aracı olarak sınıflandırılmasını gerektirmektedir. UMS 1’e getirilen değişiklik ise, sermaye aracı olarak sınıflandırılan satılabilir finansal araçların tanımlanması ve açıklanmasını gerektirmektedir. Bu standartların Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UMS 23, “(Revize) Borçlanma Maliyetleri”

Değişiklik, işletmelerce, bir özellikli varlığın elde edilmesi, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetlerinin, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilmesini gerektirmektedir. Borçlanma maliyetlerinin oluştuğu anda giderleştirilmesi seçeneği bu değişiklik ile sona erecektir. Bu standartın Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”

Değişiklikler, işletme birleşmelerindeki satın alımlar ile ilgili maliyetlerin oluştuğu anda gider yazılmasını ve satın alım sırasında muhasebeleştirilen koşullu bedelin gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen değişikliklerin şerhiyeden düzeltilmesi yerine gelir tablosunda dikkate alınmasını gerektirmektedir.

UFRYK 13, “Müşteri Sadakat Programları”

UFRYK 13’e göre, müşteri sadakat programları satış işlemlerinin farklı bir bileşeni şeklinde muhasebeleşmelidir. Tahsil edilen bedelin rayiç değerinin bir kısmı müşteriye sağlanan menfaatlere dağıtılarak, söz konusu menfaatler müşteri tarafından kullanıldıkça gelir kaydedilmelidir. UFRYK 13’ün, Şirket’in bu tarz bir uygulaması olmaması sebebiyle, Şirket’in finansal tablolarına etkisi olmayacağı öngörülmektedir.

UFRYK 15, “Gayrimenkul İnşaatı ile İlgili Anlaşmalar ”

UFRYK 15, bir gayrimenkulün inşaatı için yapılan anlaşmanın, UMS 11 “İnşaat Sözleşmeleri” standardı veya UMS 18 “Hâsılat” standardı kapsamına girip girmediğinin ve buna bağlı olarak da böyle bir gayrimenkul inşasından elde edilen gelirin ne zaman muhasebeleştirileceğinin belirlenmesi konusunda yol gösterir. Bu yorumun Şirket’in finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

## ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

### 31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

UFRYK 16, “Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırım ile İlgili Riskten Korunma”

UFRYK 16, üç ana konuya açıklık getirmektedir: Finansal tablolarda kullanılan sunum para birimi bir işletmenin finansal korunma muhasebesi uygulayabilmesine gerekçe oluşturmaz. Dolayısıyla, bir ana kuruluş yalnızca kendi finansal tablolarında kullanılan para birimi ile yabancı operasyonlarında kullanılan para birimi farkından doğan kur farklarını finansal riskten korunma riski olarak adlandırabilir. Finansal riskten korunma aracı grup içindeki işletme ya da işletmelerce elde tutulabilir. Bu yorumun Şirket’in finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRYK 17 “Parasal olmayan varlıkların hissedarlara dağıtımı”

UFRYK 17, hissedarların teslim alacağı parasal veya parasal olmayan varlıkları seçme hakkına sahip olmaları durumu da dahil olmak üzere, karşılıklı olan tüm parasal olmayan varlıkların dağıtımı için uygulanacaktır. Bu yorumun Şirket’in finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRYK 18 “Müşterilerden Varlık Transferi”

Yorum, müşterilerden alınan maddi duran varlıkların, inşaat yapımı için alınan nakdin veya bu türde müşterilerden alınan varlıkların muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorumun Şirket’in finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 1, “Finansal Tabloların Sunuluşu” (Değişiklik)

Finansal tablolarda sunulan bilgilerin yararını artırmak amacıyla UMS 1 değişikliğe tabi tutulmuştur. Özsermaye değişim tablosunun sadece hissedarlar ile yapılan işlemleri içermesi, Kar Zarar Tablosuna ek olarak, “Diğer Kapsamlı Kar Zarar Tablosu” adında, tüm gelir ve harcama kalemlerini kar zarar olarak sınıflandıracak yeni bir finansal tablonun yayımlanmaya başlaması ve yeni dönemlerde bir önceki döneme ait finansal tabloların yeniden yorumlanması veya yeni muhasebe politikalarının geriye dönük olarak üçüncü bir kolonda geçmiş dönemlere ait etkilerinin yayımlanması standartta yapılan ana değişikliklerdir.

UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemlerle İlgili Değişiklikler

Bu değişiklik, enflasyona karşı riskten korunma muhasebesinin ancak ilgili finansal aracın nakit çıkışlarının sözleşmeden kaynaklanacak şekilde enflasyona bağlı olması halinde yapılabileceğine açıklık getirmektedir.

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

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ**  
**31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

**Hasılat**

*Ücret ve komisyon, gelirleri ve giderleri*

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

*Faiz, gelir ve gideri*

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

*Temettü geliri*

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

**Maddi Duran Varlıklar**

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

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

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

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

**Finansal Kiralama İşlemleri**

*Kiralama - kiralayan durumunda Şirket*

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

*Kiralama - kiracı durumunda Şirket*

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

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ**  
**31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**Finansal Kiralama İşlemleri (devamı)**

Finansal kiralama ile elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Şirket'in yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında finansman giderlerinin aktifleştirilen kısmı haricindeki bölümü gelir tablosuna kaydedilir.

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

**Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

*Satın alınan maddi olmayan varlıklar*

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

*Bilgisayar yazılımı*

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre amortisman tabii tutulur.

**Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

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

**Borçlanma Maliyetleri**

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

## ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

### 31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### Finansal Araçlar

##### Finansal varlıklar

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

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

##### *Etkin faiz yöntemi*

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

##### *Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar*

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

##### *Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar*

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

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

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ**  
**31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**Finansal Araçlar (devamı)**

*Satılmaya hazır finansal varlıklar*

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü kararı sonraki dönemde azalır ve azalış değeri düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

*Satım ve geri alım anlaşmaları*

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

*Krediler ve alacaklar*

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

*Finansal varlıklarda değer düşüklüğü*

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



**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ**  
**31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**Finansal Araçlar (devamı)**

*Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)*

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

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

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

*Nakit ve nakit benzerleri*

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

*Finansal yükümlülükler*

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

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

*Diğer finansal yükümlülükler*

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

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

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ**  
**31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**Finansal Araçlar (devamı)**

*Diğer finansal yükümlülükler (devamı)*

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

**İşletme Birleşmeleri**

Bulunmamaktadır.

**Kur Değişiminin Etkileri**

Şirket'in yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Yeni Türk Lirası'na çevirmektedir. Bilançoda yer alan dövizle ilgili parasal varlık ve borçlar bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Yeni Türk Lirası'na çevrilmişlerdir. Gerçeğe uygun değerden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki döviz kurları kullanılarak çevrilir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmezler. Parasal kalemlerin çevirimden ve dövizli işlemlerin tahsil ve tediyelerinden kaynaklanan kambiyo karları ve zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

**Hisse Başına Kazanç**

Hisse başına kazanç, net karın, şirket hisselerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanmaktadır.

**Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

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

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

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ**  
**31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**

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

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

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

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

*Zarara sebebiyet verecek sözleşmeler*

Zarara sebebiyet verecek sözleşmelerden kaynaklanan mevcut yükümlülükler, karşılık olarak hesaplanır ve muhasebeleştirilir.

Şirket'in, sözleşmeye bağlı yükümlülüklerini yerine getirmek için katlanılacak kaçınılmaz maliyetlerin bahse konu sözleşmeye ilişkin olarak elde edilmesi beklenen ekonomik faydaları aşan sözleşmesinin bulunması halinde, zarara sebebiyet verecek sözleşmenin varolduğu kabul edilir.

**Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar**

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

**Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması**

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

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ**  
**31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**İnşaat Sözleşmeleri**

Bulunmamaktadır.

**Durdurulan Faaliyetler**

Bulunmamaktadır.

**Devlet Teşvik ve Yardımları**

Bulunmamaktadır.

**Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller**

Bulunmamaktadır.

**Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

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

*Cari vergi*

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

*Ertelenmiş vergi*

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

## **ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ**

### **31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### **Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)**

##### *Ertelenmiş vergi (devamı)*

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

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

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

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

##### *Dönem cari ve ertelenmiş vergisi*

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

#### **Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları**

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

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ**  
**31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları (devamı)**

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

**Emeklilik Planları**

Bulunmamaktadır.

**Nakit Akım Tablosu**

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in aracılık ve portföy yönetimi faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Hazır değerler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

**Sermaye ve Temettüleri**

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

**2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Bulunmamaktadır.

**3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Bulunmamaktadır.

**4. İŞ ORTAKLIKLARI**

Bulunmamaktadır.

**5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

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

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

**6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	<u>31 Mart</u> <u>2009</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2008</u>
Kasa	8.296	7.976
Bankadaki nakit		
Vadesiz mevduatlar	1.588.523	836.337
Ters-repo işlemlerinden alacaklar	5.995.739	4.500.051
	<u>7.592.558</u>	<u>5.344.364</u>

Müşteriler adına bankalar hesabında 18.087 ABD Doları, 171.759 Avro bulunmaktadır ve bu tutarların karşılığı pasifte ticari borçlar hesabındadır (31 Aralık 2007: 148 ABD Doları, 114.715 Avro).

Ters-repo işlemlerinden alacaklar;

31 Mart 2009

	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade</u> <u>Tarihi</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı</u> <u>Değer</u>
Devlet iç borçlanma senedi	10,6	01/04/2009	5.995.739	5.995.739

31 Aralık 2008

	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade</u> <u>Tarihi</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı</u> <u>Değer</u>
Devlet iç borçlanma senedi	12,75	02/01/2009	4.500.051	4.500.051

Şirket'in 31 Mart 2009 ve 31 Mart 2008 tarihleri itibariyle nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden bloke tutarlar düşülmeden gösterilmektedir:

Bloke paralar hesabında gözüken 250.200 TL (31 Aralık 2008: 240.292 TL) Şirket'in yurtdışı piyasalarda işlem yapmak için verilen 242.200 TL'lik teminat (31 Aralık 2008: 232.292 TL) ile İMKB Veri Yayını Alt Alıcı (İBS)'e verilen 8.000 TL tutarındaki teminattan oluşmaktadır (31 Aralık 2008: 8000 TL).

31 Mart 2009 tarihi itibariyle vadesiz yabancı mevduat ve vadesiz TL mevduat toplamının 259.328 TL'si (31 Aralık 2008: 511.896 TL) Şekerbank T.A.Ş.'de tutulmaktadır (Not 37).

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

**7. FİNANSAL YATIRIMLAR**

<u>Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar</u>	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar – Alım satım amaçlı finansal varlıklar	22.269.714	24.099.503
Satılmaya hazır finansal varlıklar	2.830.965	2.684.043
	<u>25.100.679</u>	<u>26.783.546</u>

  

<u>Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar</u>	31 Mart 2009	31 Aralık 2007
Satılmaya hazır finansal varlıklar	639.625	446.250
	<u>639.625</u>	<u>446.250</u>

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla repo işlemlerine konu olan menkul kıymetler 11.634.724 TL (31 Aralık 2008: 16.031.363 TL) tutarındadır.

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla zorunlu sermaye blokajı teminatı, hisse senedi piyasası, tahvil ve bono piyasaları ve VOB işlem teminatı olarak İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş., T.C. Merkez Bankası ve T. İş Bankası A.Ş.'ye 3.010.000 TL nominal değerinde (31 Aralık 2008: 2.700.000 TL), 2.830.965 TL (31 Aralık 2008: 2.684.043 TL) piyasa değerindeki devlet tahvili teminat olarak verilmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla teminata verilen menkul kıymetleri aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2009

Devlet İç Borçlanma Senetleri	Defter değeri (TL)	Nominal değeri (TL)	Verildiği kurum	Karşılığında sağlanan hizmet
	235.130	250.000	VOB	Garanti fonu teminatı
	996.951	1.060.000	SPK	Sermaye blokajı
	1.293.215	1.375.000	İMKB	Hisse senedi teminatı
	282.156	300.000	İMKB	Tahvil, bono teminatı
	23.513	25.000	İMKB	VOB üyelik teminatı
<b>TOPLAM</b>	<b>2.830.965</b>	<b>3.010.000</b>		

31 Aralık 2008

Devlet İç Borçlanma Senetleri	Defter değeri (TL)	Nominal değeri (TL)	Verildiği kurum	Karşılığında sağlanan hizmet
	228.641	230.000	VOB	Garanti fonu teminatı
	894.681	900.000	SPK	Sermaye blokajı
	1.242.612	1.250.000	İMKB	Hisse senedi teminatı
	298.227	300.000	İMKB	Tahvil, bono teminatı
	19.882	20.000	İMKB	VOB üyelik teminatı
<b>TOPLAM</b>	<b>2.684.043</b>	<b>2.700.000</b>		



**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

**7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)**

		<u>31 Mart 2009</u>	
<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar - Alım satım amaçlı finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Devlet tahvilleri	18.095.499	19.975.097	19.975.097
Hazine bonoları	1.444.554	1.551.677	1.551.677
Hisse senetleri (borsaya kote)	972.634	742.940	742.940
	<u>20.512.688</u>	<u>22.269.714</u>	<u>22.269.714</u>

		<u>31 Mart 2009</u>	
<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar Devlet iç borçlanma senetleri</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değeri</u>	<u>Defter Değeri</u>
Devlet Tahvilleri	2.670.626	2.830.965	2.830.965
<u>Özsermaye araçları</u>			
Borsada işlem gören	2.193.427	639.625	639.625
	<u>4.670.951</u>	<u>3.130.293</u>	<u>3.130.293</u>

		<u>31 Aralık 2008</u>	
<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar - Alım satım amaçlı finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Devlet tahvilleri	18.097.671	19.486.116	19.486.116
Hazine bonoları	3.955.000	4.144.087	4.144.087
Hisse senetleri (borsaya kote)	617.641	469.300	469.300
	<u>22.670.132</u>	<u>24.099.503</u>	<u>24.099.503</u>

		<u>31 Aralık 2008</u>	
<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar Devlet iç borçlanma senetleri</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değeri</u>	<u>Defter Değeri</u>
Devlet tahvilleri	2.477.524	2.684.043	2.684.043
<u>Özsermaye araçları</u>			
Borsada işlem gören	2.193.427	446.250	446.250
	<u>4.670.951</u>	<u>3.130.293</u>	<u>3.130.293</u>

## ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

### 31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

#### 7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

##### Satılmaya hazır finansal varlıklar (devamı)

Özsermaye araçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	İştirak Oranı (%)	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
<u>Borsada işlem gören</u>			
Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	3,72	639.625	446.250
		<u>639.625</u>	<u>446.250</u>

**Borsada işlem gören satılmaya hazır özkaynak araçları yatırımları gerçeğe uygun değerleri ile gösterilirler. Aktif piyasada işlem gören satılmaya hazır yatırımların gerçeğe uygun değerindeki 1.553.802 TL (2008: 1.747.177 TL) tutarındaki vergi öncesi fark, doğrudan özkaynaklar içinde kayda alınmıştır.**

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan borçlanma senetlerinin sözleşmelerinde yer alan kalan vade tarihlerine göre hazırlanan analiz aşağıda verilmiştir:

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2008
Kısa vadeli- 1 yıl içerisinde	2.830.875	2.684.043
Uzun vadeli- 2 yıl içerisinde	-	-

31 Mart 2009 tarihinde satılmaya hazır hazine bonolarının ve devlet tahvillerinin yıllık faiz oranları % 10,15 dir (2008: yıllık % 15,50).

Şirket, ticari amaçla elde tutulanlar dışında herhangi bir finansal varlığını gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırmamıştır.

#### 8. FİNANSAL BORÇLAR

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
<u>Kısa Vade:</u>		
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	28.551	38.069
Eksi:ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyeti	(5.597)	(8.593)
Net finansal kiralama işlemlerinden borçlar	<u>22.954</u>	<u>29.476</u>
	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
<u>Uzun Vade:</u>		
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	9.820	9.820
Eksi:ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyeti	(878)	(878)
Net finansal kiralama işlemlerinden borçlar	<u>8.942</u>	<u>8.942</u>

31.896 TL tutarındaki toplam finansal kiralama işlemlerinden borçlar Şirket'in ilişkili şirketlerinden Şeker Finansal Kiralama A.Ş. ile yapmış olduğu finansal kiralama işleminden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2008: 38.418 TL) (Not 37).

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ**  
**31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

**10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
<u>Kısa vadeli ticari alacaklar:</u>		
Kredili müşterilerden alacaklar	3.940.378	4.207.011
Takas ve Saklama Merkezi'den alacaklar (**)	866.829	-
Müşterilerden alacaklar	374.180	1.271.335
Vadeli İşlem Ops. Sözl. Takas (portföy)	112.880	109.547
Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri Takas Merkezleri (Müşteri) (*)	6.354.750	6.192.223
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 37)	391.439	298.869
	<u>12.040.457</u>	<u>12.078.985</u>

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır.

Şirket, 31 Mart 2009 tarihine kadar müşterilerine günlük yatırım işlemlerinde kullanılmak üzere verdiği kredilerine ortalama %19,97 (31 Aralık 2008: ortalama %21,79) faiz uygulamıştır.

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
<u>Kısa vadeli ticari borçlar:</u>		
Müşterilere borçlar	3.085.250	583.194
Takas ve Saklama Merkezi'ne borçlar (**)		3.044
Vadeli İşlemler ve Opsiyon Borsası Sözleşmelerinden Alacaklılar (*)	6.354.750	6.192.223
Repo anlaşmalarından elde edilen fonlar	11.637.396	15.057.576
Kısa vadeli diğer ticari borçlar	32.960	26.605
İlişkili taraflara borçlar (Not 37)	569.712	19.843
	<u>21.680.068</u>	<u>21.882.485</u>

(\*) 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla müşteriler adına yapılan 6.354.750 TL (31 Aralık 2008: 6.192.223 TL) tutarındaki vadeli işlem sözleşmelerinden borçlar vadeli işlemler piyasasından alacaklar ile netleştirilmeden ticari borçlar altında gösterilmiştir.

(\*\*) Takas ve Saklama Merkezinden Alacakları hesabındaki 866.829 TL, 30 Mart ve 31 Mart 2009 tarihlerinde Şirket'in hisse senedi müşterilerinin hisse senedi işlemlerinden dolayı Takas ve Saklama Merkezine olan hisse senedi takas alacaklarını içermektedir (31 Aralık 2008: 3.044 TL).

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ**  
**31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
<u>Cari diğer alacaklar:</u>		
Verilen depozito ve teminatlar	113.944	74.474
Tahsil edilecek komisyonlar	-	123.067
	<u>113.944</u>	<u>197.541</u>
	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
<u>Diğer kısa vadeli yükümlülükler:</u>		
Ödenecek vergi ve fonlar (*)	949.056	1.359.674
Gider karşılıkları	83.646	92.797
Diğer çeşitli borçlar	19.774	226.733
	<u>1.052.476</u>	<u>1.679.204</u>

(\*) Ödenecek vergi ve fonların 687.204 TL'si müşteriler adına yapılan vergi kesintilerinden (193 sayılı GVK geçici 67.madde stopaj) oluşmaktadır (31 Aralık 2008: 918.988 TL).

**12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

**13. STOKLAR**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

**14. CANLI VARLIKLAR**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

**15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

**16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR**

Bulunmamaktadır ( 31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

**17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Bulunmamaktadır ( 31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ**  
**31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	<u>Taahhütler</u>	<u>Döşeme ve Demirbaşlar</u>	<u>Özel Maliyetler</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>				
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	95.645	2.642.243	797.351	3.535.239
Alımlar	-	21.521	-	21.521
Transfer	-	-	-	-
Çıkışlar	-	-	-	-
31 Mart 2009 bakiyesi	<u>95.645</u>	<u>2.663.764</u>	<u>797.351</u>	<u>3.556.760</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>				
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	(80.784)	(2.293.148)	(272.168)	(2.646.096)
Transfer	-	-	-	-
Dönem gideri	(1.597)	(31.397)	(30.054)	(63.048)
Çıkışlar	-	-	-	-
31 Mart 2009 bakiyesi	<u>(82.381)</u>	<u>(2.342.544)</u>	<u>(302.220)</u>	<u>(2.709.144)</u>
31 Mart 2009 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>13.264</u>	<u>321.220</u>	<u>495.131</u>	<u>847.615</u>

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ**  
**31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	<u>Taşıtlar</u>	<u>Döşeme ve Demirbaşlar</u>	<u>Özel Maliyetler</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>				
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	176.167	2.875.826	774.035	3.826.028
Alımlar	-	220.887	601.080	821.967
Transfer	-	(15.829)	-	(15.829)
	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
Çıkışlar	(80.522)	(438.641)	(577.764)	(1.096.927)
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	95.645	2.642.243	797.351	3.535.239
	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>				
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	(93.184)	(2.555.877)	(744.414)	(3.393.476)
Transfer	-	15.829	-	(15.829)
Dönem gideri	(13.100)	(177.007)	(86.884)	(276.991)
	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
Çıkışlar	25.500	423.907	559.134	1.008.541
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	(80.784)	(2.293.148)	(272.164)	(2.646.096)
	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
31 Aralık 2008 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>14.861</u>	<u>349.095</u>	<u>525.187</u>	<u>889.143</u>

31 Mart 2009 itibarıyla maddi varlık girişlerinin finansal kiralama yolu ile edinilmiş net defter tutarı 37.323 TL dir. ( 31 Aralık 2008: 41.952 TL)

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Ekonomik ömrü</u>
Taşıtlar	5yıl
Döşeme ve demirbaşlar	2,5-15 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

Amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ**  
**31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

	<u>Bigisayar Programları ve Haklar</u>
<u>Maliyet değeri</u>	
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	1.255.307
Alımlar	-
Transfer	-
31 Mart 2009 bakiyesi	<u>1.225.307</u>
<u>Birikmiş itfa payları</u>	
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	(1.167.826)
Dönem gideri	(12.156)
Transfer	-
31 Mart 2009 bakiyesi	<u>(1.179.982)</u>
31 Mart 2009 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>45.325</u>

	<u>Bigisayar Programları ve Haklar</u>
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	1.165.127
Alımlar	44.351
Transfer	15.829
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	<u>1.225.307</u>
<u>Birikmiş itfa payları</u>	
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	(1.044.957)
Dönem gideri	(107.040)
Transfer	(15.829)
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	<u>(1.167.826)</u>
31 Aralık 2008 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>57.481</u>

Maddi olmayan duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Ekonomik ömrü</u>
Haklar	3-5 yıl
Bilgisayar programları	2,5 yıl

Amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

## **ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ**

### **31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

#### **20. ŞEREFİYE**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

#### **21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

#### **22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

a) 31 Mart 2009 tarihi itibari ile Şirket toplam 1.919.018 TL (31 Aralık 2008 – 1.875.435 TL) tutarında teminat mektubu vermiştir. Bu teminat mektuplarının 1.118.250 TL'si şirkete tahsis edilen 500.000 Euro tutarındaki kredi limitinin güvencesi olarak, 620.511 TL lik Mecidiyeköy vergi dairesine, 170.000 TL'si Şirket'in sermayesine karşılık olarak SPK'na bloke edilmiştir. Kalan 1.776 TL SPK adına ve 8.481 TL üçüncü kişiler adına verilmiştir.

b) 31 Mart 2009 tarihi itibariyle zorunlu sermaye blokajı teminatı, hisse senedi piyasası, tahvil ve bono piyasaları ve VOB işlem teminatı olarak İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş., T.C. Merkez Bankası ve T. İş Bankası'na 3.010.000 TL nominal değerinde (31 Aralık 2008: 2.700.000 TL), 2.830.965 TL (31 Aralık 2008: 2.684.043 TL) piyasa değerindeki hazine bonusu ve devlet tahvili teminat olarak verilmiştir.

c) Şirket çalışanlarından bir kişinin 1999 yılında kendi müşterilerine doğru olmayan bilgilendirme yazısı göndermesi ile gerçekleşen usulsüzlük üzerine, bu kişinin müşterilerinden bir aileye mensup 10 kişi Şirket aleyhine dava açmışlardır. Şirket avukatı, eski çalışan personel ile dava açan aile mensupları arasında örtülü bir anlaşma olduğunu savunduklarını belirtmiştir. İlgili davalardan şirket aleyhine sonuçlanan ve temyiz yoluna gidilen dava tutarı 23.636 TL , Şirket aleyhine devam eden ve henüz sonuçlanmamış davalarla birlikte konuya ilişkin toplam tutar 1.083.371 TL'dir. Şirket avukatı aleyhe sonuçlanan davaların devam eden veya lehe sonuçlanan davalardan nitelik olarak bir farkı olmadığını ve lehe sonuçlanan davalarda ilgili mahkemelerin personel tarafından adı geçen müşterilere verilen yazıların Şirket'i bağlayıcı olmadığını karar verdiklerini ancak aleyhe sonuçlanan davalarda ise ilgili diğer mahkemenin aksi görüşle karar verdiğini belirtmiştir. Şirket, bu hususlara ilişkin ilişikteki finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

31 Aralık 2008 tarihi itibariyle Şirket aleyhine açılmış ve devam etmekte olan yukarıdaki paragrafta belirtilenler ve diğer davaların toplam tutarı 1.116.867 TL'dir ( 31 Aralık 2007: 737.124 TL). Şirket, bilanço tarihi itibariyle aleyhine devam eden davalar ile ilgili olarak temyiz aşaması da dikkate alınarak aleyhte sonuçlanma olasılığı öngörmediğinden ilişikteki finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

Ayrıca, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Şirket tarafından açılmış davaların toplam tutarı 758.106 TL'dir (31 Aralık 2008: 741.358 TL).



## ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

### 31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

#### 22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı )

d) T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı'na bağlı Gelirler Kontrolörü tarafından 2001 yılına ilişkin olarak hazırlanan 8 Aralık 2006 tarihli vergi inceleme raporunda Şirket'in, ters repo ya da kesin alım yoluyla portföyüne dahil ettiği Devlet tahvili ve Hazine bonolarının repo işleminde değerlendirilmesi sonucu oluşan faiz giderlerinin, ters repo faiz geliri ve kesin satış gelirine ilişkin Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (BSMV) matrahından düşüldüğü dolayısıyla BSMV matrahının eksik hesaplandığı sonucuna varılmıştır. Söz konusu rapora istinaden Vergi dairesi 15 Aralık 2006 tarihinde vergi/ceza ihbarnamesi düzenlenmiştir. Vergi/ceza ihbarnamesi ile Şirket'e 107.382 TL vergi aslına ek olarak 107.382 TL vergi ziyai cezası kesilmiştir. Şirket 6 Haziran 2007 tarihinde İstanbul 7. Vergi Mahkemesine savunmaya yanıt dilekçesi sunmuştur. Dava Şirket aleyhine neticelenmiş olup Danıştay'a temyize gönderilmiştir. Vergi dairesi tarafından 31 Ocak 2008 tarihinde Şirket'e gönderilen vergi/ceza ihbarnamesine göre bu hususla ilgili Şirket'in vergi aslı ve vergi ziyai cezası ile gecikme cezaları dahil toplamı 620.511 TL vergi borcu olduğu belirtilmiştir (31 Mart 2009 tarihi itibarıyla 660.006 TL olarak hesaplanmıştır). Mecidiyeköy Vergi Dairesine ilgili tutarda teminat mektubu verilerek ödemeyi durdurma talebinde bulunulmuştur. Ayrıca 26 Mart 2008 tarihinde 5736 sayılı Kanun kapsamında Mecidiyeköy Vergi Mahkemesine ihtilafı olan BSMV ve buna bağlı vergi ziyai cezaları ile usulsüzlük ve özel usulsüzlük cezalarıyla ilgili olarak Kanunun 1. maddesinden yararlanarak uzlaşma talebinde bulunulmuştur. Bu doğrultuda 20 Mayıs 2008 tarihinde uzlaşma komisyonunda Uzlaşma Kurulunda belirtilen tutarlar için uzlaşma temin edilememiştir. Temyiz süreci devam etmektedir.

Aynı konuyla ilgili 2002 yılına ilişkin beklenen vergi aslı ve faizi ile vergi ziyai cezalarının toplamı 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla Şirket tarafından 260.608 TL olarak hesaplanmaktadır. Ayrıca 26 Mart 2008 tarihinde 5736 sayılı Kanun kapsamında Mecidiyeköy Vergi Mahkemesine ihtilafı olan BSMV ve buna bağlı vergi ziyai cezaları ile usulsüzlük ve özel usulsüzlük cezalarıyla ilgili olarak Kanunun 1.maddesinden yararlanarak uzlaşma talebinde bulunulmuştur. Bu doğrultuda 20 Mayıs 2008 tarihinde uzlaşma komisyonunda Uzlaşma Kurulu'nda belirtilen tutarlar için uzlaşma temin edilememiştir. Şirket, bu hususlara ilişkin ilişikteki finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayırmamıştır. Temyiz süreci devam etmektedir.

T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı'na bağlı Gelirler Kontrolörü tarafından 2003-2007 yıllarına ilişkin olarak hazırlanan 3 Eylül 2008 tarihli vergi inceleme raporunda Şirket'in, ters repo ya da kesin alım yoluyla portföyüne dahil ettiği Devlet Tahvili ve Hazine Bonolarının repo işleminde değerlendirilmesi sonucu oluşan faiz giderlerinin, ters repo faiz geliri ve kesin satış gelirine ilişkin Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (BSMV) matrahından düşüldüğü dolayısıyla BSMV matrahının eksik hesaplandığı sonucuna varılmıştır. Söz konusu rapora istinaden vergi dairesi 25 Ekim 2008 tarihinde vergi/ceza ihbarnamesi düzenlemiştir. 2003-2007 dönemine ilişkin olarak vergi aslı vergi ziyai cezaların toplamı 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla şirket tarafından 349.596 TL olarak hesaplanmıştır. Şirket, 25 Kasım 2008 tarihinde İstanbul 10. Vergi Mahkemesi'ne savunmaya yanıt dilekçesi sunmuştur. Şirket, bu hususlara ilişkin ilişikteki finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayırmamıştır. Dava aşamasındadır.

e) 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı 1.129.750 TL'dir (31 Aralık 2007: 1.713.395 TL).

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

## ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

### 31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

#### 23. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

#### 24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

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

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.260,04 (2008: 2.173,19 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %5,4 enflasyon ve %12 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %6,26 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2007: %5,71). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olan 2.260,04 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
1 Ocak itibarıyla karşılık	522.416	469.836
Hizmet maliyeti	15.595	83.296
Faiz maliyeti	18.134	51.621
Ödenen kıdem tazminatları	(30.140)	(82.337)
31 Aralık itibarıyla karşılık	526.005	522.416

#### 25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

## ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

### 31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

#### 26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Diğer dönen varlıklar:</u>	31 Mart <u>2009</u>	31 Aralık <u>2008</u>
Gelecek aylara ait giderler (*)	272.934	350.752
Diğer	681	896
	<u>273.615</u>	<u>351.648</u>

<u>Diğer duran varlıklar:</u>	31 Mart <u>2009</u>	31 Aralık <u>2008</u>
Gelecek yıllara ait giderler (*)	<u>40.685</u>	<u>99.213</u>
	<u>40.685</u>	<u>99.213</u>

(\*) 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla diğer dönen varlıklar ve diğer duran varlıklar içerisindeki gelecek aylara ve yıllara ait giderler bakiyesi Şirket'in 1 Haziran 2006 tarihinde vekillik ve hukuk hizmetlerine ilişkin olarak gerçekleştirdiği dört yıllık sözleşmeye göre peşin olarak ödediği toplam 936.436 TL'nin 234.108 TL'si cari ve 39.019 TL'si ise cari olmayan kısmını içermektedir.

#### 27. ÖZKAYNAKLAR

##### Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortaklar</u>	Pay Oranı (%)	31 Mart <u>2009</u>	Pay Oranı (%)	31 Aralık <u>2008</u>
Şekerbank T.A.Ş. A Grubu	70	10.500.000	70	10.500.000
Şekerbank T.A.Ş. B Grubu	29	4.355.995	29	4.355.995
Diğer B Grubu	1	144.005	1	144.005
	<u>100</u>	<u>15.000.000</u>	<u>100</u>	<u>15.000.000</u>

Şirket'in 2008 yılındaki sermayesi 15 milyon adet hisseden oluşmaktadır (2008: 15 milyon hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (2008: 1 TL).

Şirket'in 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla imtiyazlı hissesi bulunmaktadır. Hisse senetlerinin tamamı nama yazılı olup bunun 10.500.000 hissesi (A) Grubu, 4.500.000 hissesi (B) Grubu hisselerinden meydana gelmektedir. Sermaye artırılması halinde (A) Grubu hisseleri (A) Grubu hissedarları dışına satılmamaktadır. (A) Grubu hisse sahipleri ve/veya temsilcileri gerekli gördükleri takdirde A Grubu hisse sahiplerinin önceden veya sonradan alacakları Genel Kurul Kararı ile Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, bütçesini, sermaye arttırmaları ve yönetim kurulu kararlarını incelerler. Uygun görülmeyen karar ve uygulamaların düzeltilmesini ve durdurulmasını sağlarlar. Olağanüstü durumlarda genel kurul çağrısı yaparlar.

## ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

### 31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

#### 27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

##### Değer Artış Fonları

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Finansal varlıklar değer artış/(azalış) fonu	(1.197.520)	(1.396.248)
	<u>(1.197.520)</u>	<u>(1.396.248)</u>

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

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)	(1.243.042)	(1.397.742)
Satılmaya hazır menkul kıymetler (**)	45.522	1.494
	<u>(1.197.520)</u>	<u>(1.396.248)</u>

(\*) Şirket'in finansal varlıklarından olan Şeker Finansal Kiralama A.Ş. İMKB'de işlem görmekte ve borsa rayici ile değerlendirilmiş olup endekslenmiş maliyet değer ile borsa rayici arasındaki farkın vergi etkisi düşüldükten sonraki değeri özsermaye altında finansal varlıklar değer artış fonu hesabına kaydedilmiştir.

(\*\*) Satılmaya hazır menkul kıymet portföyü içerisinde bulunan hazine bonusu ve devlet tahvillerinin iç verim oranı ile hesaplanan değeri ile piyasa değeri arasındaki farkın vergi etkisi düşüldükten sonraki değerini ifade etmektedir.

##### Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler Şirket'in ödenmiş sermayesinin (SPK'nın yayınladığı tebliğlere ve duyurulara göre enflasyona göre düzeltilmiş sermaye) %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanmış olan yasal finansal tablolarda 734.002 TL tutarında yasal yedek bulunmaktadır (31 Aralık 2008: 639.063 TL).

##### Geçmiş Yıl Kar/Zararları

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan yasal finansal tablolarda 6.740.259 TL tutarında olağanüstü yedek bulunmaktadır ve ekli finansal tablolarda geçmiş yıl kar/zararları satırında gösterilmiştir (31 Aralık 2008: 4.827.697 TL).

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ**  
**31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

**Satışlar**

	1 Ocak -31 Mart 2009	1 Ocak -31 Mart 2008
Hisse senedi satışları	18.150.886	15.898.173
Devlet tahvili satışları	1.275.139.970	1.188.959.957
Hazine bonosu satışları	64.920.835	92.395.348
Hisse senedi alım / satım aracılık komisyonları	1.788.285	1.738.629
Yatırım fonu yönetim komisyonları	1.019.980	929.288
Portföy yönetim komisyonları	796.055	890.748
DİBS alım / satım aracılık komisyonları	59.597	181.386
Diğer komisyon ve gelirler	298.736	366.311
VOB komisyonları	380.234	369.115
Kredi faiz gelirleri	209.316	515.399
İtfa – temettü gelirleri	514.283	53.413
Temerrüt faiz gelirleri	66.187	93.281
Reeskont gelirleri	230.984	-
<b>Toplam</b>	<b>1.363.575.347</b>	<b>1.302.391.048</b>

**Satışların maliyeti**

	1 Ocak -31 Mart 2009	1 Ocak -31 Mart 2008
Hisse senedi satışları maliyeti	(18.129.146)	(15.860.943)
Devlet tahvili satışları maliyeti	(1.274.719.363)	(1.188.806.704)
Hazine bonosu satışları maliyeti	(64.894.891)	(92.387.643)
Acente komisyon giderleri	(1.275.829)	(1.196.087)
Diğer	(68.866)	-
Reeskont giderleri	-	(503.572)
<b>Toplam</b>	<b>(1.359.088.096)</b>	<b>(1.298.754.950)</b>

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

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

	1 Ocak -31 Mart 2009	1 Ocak -31 Mart 2008
Genel yönetim giderleri	(2.952.440)	(3.102.205)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(362.074)	(400.275)
<b>Toplam</b>	<b>(3.314.514)</b>	<b>(3.502.480)</b>

**30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

<b>Genel yönetim giderleri</b>	1 Ocak -31 Mart 2009	1 Ocak -31 Mart 2008
Personel ücret ve giderleri	(1.553.380)	(1.403.958)
Reklam ilan giderleri	(28.829)	(45.709)
Kira giderleri	(155.734)	(118.434)
Denetim ve danışmanlık giderleri	(269.554)	(740.877)
Üyelik aidat, gider ve katkı payları	(176.131)	(157.065)
Amortisman ve itfa payları giderleri	(75.202)	(102.432)
Bilgi işlem giderleri	(298.436)	(189.389)
Vergi, resim ve harç giderleri	(62.708)	(55.572)
Diğer genel yönetim giderleri	(332.466)	(288.769)
<b>Toplam</b>	<b>(2.952.440)</b>	<b>(3.102.205)</b>

<b>Pazarlama satış ve dağıtım giderleri</b>	1 Ocak -31 Mart 2009	1 Ocak -31 Mart 2008
Sabit getirili menkul kıymet işlem payları ve tescil ücretleri	(83.964)	(121.770)
TSPAKB aidatları	(77.000)	(79.215)
Takas ve MKK saklama giderleri	(126.539)	(103.251)
Hisse senedi borsa payları	(11.868)	(16.393)
Diğer pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(62.703)	(79.646)
<b>Toplam</b>	<b>(362.074)</b>	<b>(400.275)</b>

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ**  
**31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER**

	1 Ocak -31 Mart 2009	1 Ocak -31 Mart 2008
<b>Diğer faaliyet gelirleri</b>		
Konusu kalmayan karşılıklar	32.044	26.402
Diğer gelirler ve karlar	-	29.065
<b>Toplam</b>	<b>32.044</b>	<b>55.467</b>

	1 Ocak -31 Mart 2009	1 Ocak -31 Mart 2008
<b>Diğer faaliyet giderleri</b>		
Ek vergiler - olağanüstü giderler	(4.401)	(5.118)
	-	-
<b>Toplam</b>	<b>(4.401)</b>	<b>(5.118)</b>

**32. FİNANSAL GELİRLER**

	1 Ocak -31 Mart 2009	1 Ocak -31 Mart 2008
Kur farkı geliri	26.408	47.977
Diğer	6.534	5.292
<b>Toplam</b>	<b>32.942</b>	<b>53.269</b>

**33. FİNANSAL GİDERLER**

	1 Ocak -31 Mart 2009	1 Ocak -31 Mart 2008
Kur farkı gideri	(17.994)	-
Teminat mektubu komisyonları	(3.913)	(3.404)
Diğer	(2.902)	(4.768)
<b>Toplam</b>	<b>(24.810)</b>	<b>(8.172)</b>

**34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER**

Bulunmamaktadır ( 31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ**  
**31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

<u>Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü</u>	31 Mart <u>2009</u>	31 Mart <u>2008</u>
Cari kurumlar vergisi karşılığı	287.305	178.922
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar	(13.759)	(5.275)
	<u>273.546</u>	<u>173.647</u>

Gelir tablosundaki vergi gideri

	1 Ocak- 31 Mart <u>2009</u>	1 Ocak- 31 Mart <u>2008</u>
<u>Vergi gideri</u>		
Cari vergi gideri	287.305	178.922
Geçici farkların oluşması ile geçici farkların ortadan kalkmasına ilişkin ertelenmiş vergi geliri	(40.510)	(114.736)
	<u>246.795</u>	<u>64.186</u>

Doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilen vergi

	31 Mart <u>2009</u>	31 Mart <u>2008</u>
<u>Ertelenmiş vergi</u>		
Doğrudan özkaynaklara kaydedilen	310.760	286.960
	<u>310.760</u>	<u>286.960</u>



## ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

### 31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

##### Kurumlar Vergisi

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

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

2009 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2008: %20).

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

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

##### Gelir Vergisi Stopajı

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

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

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

## ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

### 31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

##### Gelir Vergisi Stopajı (devamı)

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

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

##### Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplamaları

2003 yılı ve önceki dönemlerde, sabit kıymetlerin ve buna bağlı olarak amortismanlarının senelik olarak yeniden değerlemeye tabi tutulmaları haricinde; vergiye esas dönem karı enflasyona göre düzeltilmiş tutarları üzerinden hesaplanmamaktaydı. 30 Aralık 2003 tarih ve 25332 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5024 sayılı Kanun ile Türkiye’de enflasyon muhasebesi uygulamasının 2004 yılı ve sonraki dönemlerde geçerli olacak şekilde; enflasyon oranının kanunda belirlenen sınırlara ulaşması durumunda uygulanması gerekmektedir. Vergi mevzuatındaki enflasyon muhasebesi ilkeleri UMS 29 standardındaki hükümlerden önemli ölçüde farklılık göstermemektedir. 2004 yılı için enflasyon belirli kriterleri aştığı için 5024 sayılı kanuna göre Şirket enflasyon düzeltmesi yapmış olup bu bakiyeler 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla yasal kayıtlar için açılış bakiyesi olarak alınmıştır. 2005, 2006, 2007 ve 2008 yılında Kanun’un belirlediği kriterler gerçekleşmediği için Şirket’in 2005, 2006, 2007 ve 2008 tarihli yasal finansal tablolarına enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

##### Ertelenmiş Vergi

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

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20’dir (2008 :%20).

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

<u>Ertelenmiş vergi aktifi/ (pasifi):</u>	<u>31 Mart</u> <u>2009</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2008</u>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları	(20.831)	(22.068)
Kıdem tazminatı karşılığı	105.201	104.483
Finansal varlıklar değer düşüş karşılığı	310.760	349.435
Menkul kıymet değerlemesi	57.896	31.095
	<u>453.027</u>	<u>462.945</u>

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

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

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
<u>Ertelenmiş vergi aktifi / (pasifi) hareketleri:</u>		
1 Ocak, açılış bakiyesi	462.945	189.525
Gelir tablosunda muhaseleştirilen ertelenmiş vergi geliri	40.509	27.988
Özkaynak altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi varlığı	(50.428)	245.432
Kapanış bakiyesi	453.027	462.945

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak –31 Mart 2009	1 Ocak –31 Aralık 2008
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Vergi öncesi kar	1.208.513	2.721.241
Hesaplanan vergi: %20	241.703	544.248
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	16.059	160.205
Diğer kalıcı farkların etkisi	10.967	9.287
	246.795	713.740

**36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

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

**37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar genellikle portföy yönetiminden kaynaklanmaktadır. Alacaklar doğası gereği teminatsızdır ve faiz işletilmemektedir.

İlişkili taraflara olan ticari borçlar genellikle aracılık işlemlerinden doğmaktadır. Borçlara doğası gereği faiz işletilmemektedir.

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayı aşağıda açıklanmıştır:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
<u>Şekerbank T.A.Ş’deki mevduatlar</u>		
Vadesiz mevduat	1.055.983	511.896

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ő.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEĐMEMİŐ**  
**31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikĐe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ**  
**31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

İlişkili taraflardan alacaklar

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Şekerbank T.A.Ş. yatırım fonları (Fon yönetim ücreti) (Not 10)	391.439	298.869
	<u>391.439</u>	<u>298.869</u>

İlişkili taraflara borçlar

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Şeker Finansal Kiralama A.Ş. (Finansal kiralama işlemlerinden borçlar) (Not 8)	31.896	38.418
Şekerbank T.A.Ş. (Acente komisyonları) (Not 10)	569.712	19.843
	<u>601.608</u>	<u>58.261</u>

İlişkili taraflar ile olan önemli işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir :

31 Mart 2009

<u>İlişkili kuruluş işlemleri:</u>	Hizmet Gelirleri (Acente)		
	Komisyon Gideri	Faaliyet Giderleri (Kira Gideri)	Finansman Giderleri
Şekerbank T.A.Ş S.S. San. Vak.	-	17.955	-
Şekerbank T.A.Ş.	1.339.233	59.433	3.913
Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	2.902
	<u>1.339.233</u>	<u>77.388</u>	<u>6.815</u>

31 Mart 2008

<u>İlişkili kuruluş işlemleri:</u>	Hizmet Gelirleri (Acente)		
	Komisyon Gideri	Faaliyet Giderleri (Kira Gideri)	Finansman Giderleri
Şekerbank T.A.Ş S.S. San. Vak.	-	16.314	-
Şekerbank T.A.Ş.	1.255.544	-	3.404
Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	4.768
	<u>1.255.544</u>	<u>16.314</u>	<u>8.172</u>

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla Şekerbank T.A.Ş. tarafından kurulan fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti 999.714 TL (31 Mart 2008: 929.288 TL) olup finansal tablolarda hizmet gelirleri hesabında muhasebeleştirilmiştir.

## ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

### 31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

#### 37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

##### Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler

31 Mart 2009 tarihinde sona eren ara dönem içerisinde Şirket'in üst düzey yöneticilere (yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcıları) sağlamış olduğu ücret ve benzeri faydaların toplam brüt tutarı 333.939 TL' dir

#### 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

##### **Finansal Risk Faktörleri**

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerlendirerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

##### **Sermaye risk yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri**

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar.

- Halka arza aracılık faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50'si,
- Menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satımı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50'si,
- Portföy yöneticiliği faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 40'ı,
- Yatırım danışmanlığı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 10'u,

Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Seri: V No: 34'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Bu kapsamda, Şirket için toplam asgari öz sermaye tutarı 1.959.000 TL'dir (31 Aralık 2008: 1.959.000 TL)

Şirket 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ő.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEĐMEMİŐ**  
**31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

**Kredi riski yönetimi**

Karşı tarafların yükümlülüklerini yerine getirmemesinden oluşan kredi riski, kredi limitlerinin tanımlanması, onaylanması ve takip edilmesi için oluşturulan sistemler ile kontrol edilmektedir. Şirket kişilere ve kurumlara aracılık faaliyetleri hizmetleri vermektedir. Dolayısıyla normal iş akışı sürecinde menkul kıymet alım satımı gibi işlemleri gerçekleştirmektedir. Karşı tarafın kontrata bağlı yükümlülüklerini yerine getirememesi durumunda, Şirket'in kontrata bağlı menkul kıymet alım ve satımlarından dolayı kayba uğrama riski bulunmaktadır. Şirket bu tür riskleri asgariye indirmek ve kontrol altında tutmak için müşterilerin alım işlemlerini gerçekleştirmek için belirli tutarda nakit veya nakit benzeri menkul kıymetleri hesaplarında tutmalarını, satış işlemlerini gerçekleştirmek için ise satışa konu menkul kıymetlerin Şirket nezdindeki müşteri hesabında bulunmasını istemektedir. Şirket ayrıca müşterilerine kredi kullandırarak da menkul kıymet alım ve satım işlemine aracılık etmektedir. Şirket bu tür işlemlerde karşı taraf riskini kontrol etmek amacıyla günlük olarak teminat olarak alınan menkul kıymetlerin SPK Mevzuatının öngördüğü oranlar ve kriterler dahilinde değerlemesinin tespit edilmesi ve yine aynı mevzuat tarafından belirlenen şekilde özkaynak oranını müşteri bazında takip etmektedir. Karşı tarafın yükümlülüğünü yerine getirememesi durumunda Şirket emanette tuttuğu menkul kıymetleri satmaktadır. Şirket'in karşı taraf riski alacaklar bakiyesi ile sınırlıdır.

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri :**

31 Mart 2009	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar (**)	Diğer(***)
	Ticari Alacak		Diğer Alacak				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	391.439	11.762.961	-	-	1.588.523	25.740.304	5.995.739
-Azami riskin teminat,vs ile güvence altına alınmış kısmı *	-	-	-	-	-	24.357.739	5.995.739
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	391.439	10.693.707	-	-	1.588.523	25.740.304	5.995.739
B.Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan,aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal değerlerin defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısım*	-	-	-	-	-	-	-
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değerleri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat,vs ile güvence altına alınmış kısmı *	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değerleri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat,vs ile güvence altına alınmış kısmı *	-	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(\*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(\*\*)24.357.739 TL’si devlet tahvili ve hazine bonolarından oluştuğu için devlet güvencesi altındadır.

(\*\*\*) Ters repo işlemlerinden alacakları içermektedir.



**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri (devamı):**

31 Aralık 2008	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar (**)	Diğer(**)
	Ticari Alacak		Diğer Alacak				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	298.869	11.977.657	-	-	836.337	27.229.796	4.500.051
-Azami riskin teminat,vs ile güvence altına alınmış kısmı *	-	10.889.112	-	-	-	26.314.246	4.500.051
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	298.869	11.977.657	-	-	836.337	27.229.796	4.500.051
B.Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan,aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal değerlerin defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısım*	-	-	-	-	-	-	-
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değerleri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat,vs ile güvence altına alınmış kısım *	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değerleri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat,vs ile güvence altına alınmış kısım *	-	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(\*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(\*\*)26.314.246 TL’si devlet tahvili ve hazine bonolarından oluştuğu için devlet güvencesi altındadır.

(\*\*\*) Ters repo işlemlerinden alacakları içermektedir.

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ**  
**31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

**Likidite riski**

<b>31 Mart 2009</b>		<u>Sözleşme uyarınca</u> nakit çıkışlar	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun(IV)
<b>Sözleşme uyarınca vadeler</b>	Defter Değer	toplamı(=I+II+III+IV)				
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>21.731.739</b>	<b>21.731.739</b>	<b>14.642.862</b>	<b>7.088.577</b>	<b>300</b>	-
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	31.897	31.897	4.642	26.955	300	-
Ticari borçlar	21.699.842	21.699.842	14.638.220	7.061.622	-	-

<b>31 Aralık 2007</b>		<u>Sözleşme uyarınca</u> nakit çıkışlar	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun(IV)
<b>Sözleşme uyarınca vadeler</b>	Defter Değer	toplamı(=I+II+III+IV)				
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>21.920.903</b>	<b>21.930.374</b>	<b>8.759.774</b>	<b>8.659.203</b>	<b>4.511.397</b>	-
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	38.418	47.889	3.172	34.897	9.820	-
Ticari borçlar	21.882.485	21.882.485	8.756.602	8.624.306	4.501.577	-

Grup, ödemelerini sözleşme vadelerine göre gerçekleştirdiğinden beklenen vadelere göre ödeme tablosu verilmemiştir.

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ő.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ**  
**31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

**Piyasa riski yönetimi**

Şirket’in faaliyetleri aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

**Kur riski yönetimi**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülöklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket, bilançosunda büyük ölçüde yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülük taşımamaktadır.

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

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

	DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU											
	31 Mart 2009						31 Aralık 2008					
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD DOLARI	Avro	Yen	GBP	Diğer	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD DOLARI	Avro	Yen	GBP	Diğer
1.Ticari Alacaklar												
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	783.567	18.087	337.430	-	-	-	578.457	148	268.808	-	-	-
2b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>4.Dönen Varlıklar(1+2+3)</b>	<b>783.567</b>	<b>18.087</b>	<b>337.430</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>578.457</b>	<b>148</b>	<b>268.808</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
5.Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7.Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>8.Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9.Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>783.567</b>	<b>18.087</b>	<b>337.430</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>578.457</b>	<b>148</b>	<b>268.808</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
10.Ticari Borçlar	414.816	18.087	171.759	-	-	-	246.987	148	114.715	-	-	-
11.Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12a.Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>13.Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>414.816</b>	<b>18.087</b>	<b>171.759</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>246.987</b>	<b>148</b>	<b>114.715</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
14.Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15.Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>17.Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>18.Toplam Yükümlülükler(13+17)</b>	<b>414.816</b>	<b>18.087</b>	<b>171.759</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>246.987</b>	<b>148</b>	<b>114.715</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU												
	31 Mart 2009						31 Aralık 2008					
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD DOLARI	Avro	Yen	GBP	Diğer	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD DOLARI	Avro	Yen	GBP	Diğer
<b>19.Bilanço Dışı Türev Araçların net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19a.Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19b.Hedge Edinilen Toplam Yükümlülük Tutarı***	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>20.Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>368.751</b>	-	<b>165.671</b>	-	-	-	<b>331.470</b>	-	<b>154.093</b>	-	-	-
<b>21.Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*</b>	<b>368.751</b>	-	<b>165.671</b>	-	-	-	<b>331.470</b>	-	<b>154.093</b>	-	-	-
<b>22.Döviz Hedge`i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>23.İhracat</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>24.İthalat</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****Kur riskine duyarlılık**

Şirket, başlıca ABD Doları ve EURO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve EURO kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir.

**Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tablosu:**

31 Mart 2008	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>	-	-	-	-
Euro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
4 - Euro net varlık / yükümlülük	36.875	(36.875)	-	-
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Euro net etki (4+5)</b>	36.875	(36.875)	-	-
<b>TOPLAM (3 + 6)</b>	36.875	(36.875)	-	-
31 Aralık 2008	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>	-	-	-	-
Euro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
4 - Euro net varlık / yükümlülük	33.147	(33.147)	-	-
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Euro net etki (4+5)</b>	33.147	(33.147)	-	-
<b>TOPLAM (3 + 6)</b>	33.147	(33.147)	-	-

## ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

### 31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

##### Faiz oranı riski yönetimi

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

Şirket, menkul kıymet yatırımları nedeniyle faiz oranı ve fiyat riskine maruz kalmaktadır.

##### Faiz oranı duyarlılığı:

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

##### Faiz Pozisyonu Tablosu

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farklı kar/zarara yansıtılan varlıklar	22.269.714	24.545.753
Satılmaya hazır finansal varlıklar	2.830.965	2.684.043
Ticari alacaklar	12.040.457	12.078.985
Finansal yükümlülükler	21.731.739	21.920.903
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		
Finansal Varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	-	-

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde maruz kalınan faiz oranı riskine ve finansal yılın başlangıcında öngörülen faiz oranı değişikliğine göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Şirket yönetimi, faiz oranlarında %1'lik bir dalgalanma beklemektedir. Söz konusu tutar, Şirket içinde üst düzey yönetime yapılan raporlamalarda da kullanılmaktadır.

Raporlama tarihinde faiz oranlarının %1'lik bir düşüş / yükseliş olması ve bu değişikliğin piyasa fiyatları üzerindeki etkisinin yansıtılması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda:

Şirket'in net karı 122.649 TL değerinde artacak / 114.566 TL azalacaktır Bunun en büyük sebebi Şirket'in alım satım amaçlı elde tuttuğu devlet tahvilleridir.

Şirket'in özkaynak tutarı ise 36.494 TL değerinde artacak / 36.530 TL Bunun en büyük sebebi Şirket'in elinde bulundurduğu satılmaya hazır devlet tahvillerinin gerçeğe uygun değerindeki değişimdir.

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ő.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ**  
**31 MART 2009 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

**Diğer fiyat riskleri**

Şirket, elinde bulundurduğu halka açık finansal varlığı ve alım satım amaçlı hisse senedi yatırımları nedeniyle hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in finansal varlığı, ticari amaçlardan ziyade stratejik amaçlar için elde tutulmaktadır. Şirket tarafından bu yatırımın faal olarak alım-satımı söz konusu değildir.

AŞağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde maruz kalınan hisse senedi fiyat risklerine göre belirlenmiştir.

Raporlama tarihinde, diğer tüm değişkenlerin sabit ve değerleme yöntemindeki verilerin %10 oranında fazla/az olması durumunda:

31 Aralık 2008 tarihi itibariyle, hisse senedi yatırımları, satılmaya hazır varlıklar olarak sınıflandırıldığı ve elden çıkarılmadığı ya da değer düşüklüğüne uğramadığı sürece, net kar/zarar etkilenmeyecektir. Alım satım amaçlı hisse senetlerinde 74.294 TL artış /azalış olacaktır.

Şirket'in hisse senedi fiyatları ile ilgili duyarlılığı daha önceki yıla kıyasla önemli bir değişiklik göstermemiştir.



**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ  
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

**39. FİNANSAL ARAÇLAR**

**Finansal araçların gerçeğe uygun değeri**

31 Mart 2009		
<u>Finansal Araçlar Kategorileri</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	7.592.558	7.592.558
Alım – satım amaçlı finansal varlıklar	22.269.714	22.269.714
Satılmaya hazır finansal varlıklar	3.470.590	3.470.590
Ticari alacaklar	12.040.456	12.040.456
Diğer alacaklar	113.944	113.944
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	31.897	31.897
Ticari borçlar	21.699.842	21.699.842
31 Aralık 2008		
<u>Finansal Araçlar Kategorileri</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	5.344.364	5.344.364
Alım – satım amaçlı finansal varlıklar	24.099.503	24.099.503
Satılmaya hazır finansal varlıklar	3.130.293	3.130.293
Ticari alacaklar	12.078.985	12.078.985
Diğer alacaklar	197.541	197.541
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	38.418	38.418
Ticari borçlar	21.882.485	21.882.485

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Rayiç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

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

Halihazırda krediler için karşılaştırmalı fiyat edinilmekte faaliyet gösterecek bir piyasa bulunmamakta ve bu enstrümanlar satıldığında veya vadesinden önce kullanıldığında işlem masrafı ve iskontoya tabi tutulmaktadır. Yeterli güvenilirlikte veri elde edilememesinden dolayı bu

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ  
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

enstrümanlar için rayiç değer tespit edilememektedir. Dolayısıyla, bu kalemlerin net defter değerleri rayiç değerın tutarlı bir göstergesi olarak kullanılmaktadır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ  
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

**39. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)**

**Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)**

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

**Finansal varlıklar**

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

**Finansal yükümlülükler**

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

**40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.

---