

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ő.

**31 ARALIK 2009 TARİHİ
İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLAR VE
DİPNOTLAR**

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Yönetim Kurulu'na
İstanbul

1 OCAK – 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLOLARLA İLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, kapsamlı gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

Şirket yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

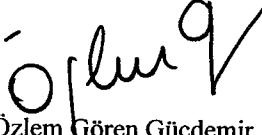
Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususa dikkatinizi çekmek isteriz:

Finansal tablo dipnotu 22'de açıklandığı üzere, 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. Şirket aleyhine devam eden davalardan biri bu rapor tarihi itibarıyla Şirket lehine sonuçlanmış olup davacı tarafından temyize götürülebilecektir. Bu davalarla ilgili toplam dava tutarı 1.025.471 TL'dir. Şirket, lehe sonuçlanan davayı emsal kabul ederek ilişikteki finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayırmamış olup söz konusu davalarla ilgili hukuki süreç rapor tarihi itibarıyla devam etmektedir.

İstanbul, 18 Şubat 2010

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


Özlem Gören Güçdemir
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2009 TARİHLİ BİLANÇO**

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2009	Önceki Dönem 31 Aralık 2008
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		60.038.370	44.756.084
Nakit ve nakit benzerleri	6	7.644.958	5.344.364
Finansal yatırımlar	7	25.440.376	26.783.546
Ticari alacaklar	10	26.760.967	12.078.985
Diğer alacaklar	11	122.117	197.541
Diğer dönen varlıklar	26	69.952	351.648
Duran Varlıklar		2.790.902	1.959.032
Diğer alacaklar		4.000	4.000
Finansal yatırımlar	7	1.385.348	446.250
Maddi duran varlıklar	18	745.130	889.143
Maddi olmayan duran varlıklar	19	338.206	57.481
Ertelenmiş vergi varlığı	35	316.551	462.945
Diğer duran varlıklar	26	1.667	99.213
TOPLAM VARLIKLAR		62.829.272	46.715.116

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2009 TARİHLİ BİLANÇO**

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2009	Önceki Dönem 31 Aralık 2008
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		33.728.794	23.756.668
Finansal borçlar	8	8.942	29.476
Ticari borçlar	10	30.160.823	21.882.485
Dönem karı vergi yükümlülüğü	35	139.966	165.503
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	2.619.063	1.679.204
Borç karşılıkları	22	800.000	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		661.175	531.358
Finansal borçlar	8	-	8.942
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	661.175	522.416
ÖZKAYNAKLAR		28.439.303	22.427.090
Ödenmiş sermaye	27	15.000.000	15.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları		1.349.077	1.349.077
Değer azalış fonları	27	(658.974)	(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		5.274.939	2.007.501
TOPLAM KAYNAKLAR		62.829.272	46.715.116

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak –31 Aralık 2009	Önceki Dönem 1 Ocak –31 Aralık 2008
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış gelirleri	28	4.983.815.443	3.854.348.735
Satışların maliyeti (-)	28	(4.960.988.072)	(3.838.363.841)
BRÜT KAR/ZARAR		22.827.371	15.984.894
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	29	(1.614.183)	(1.266.530)
Genel yönetim giderleri (-)	29	(13.868.994)	(11.637.530)
Diğer faaliyet gelirleri	31	585.236	315.788
Diğer faaliyet giderleri (-)	31	(1.107.584)	(733.950)
		6.821.846	2.662.672
FAALİYET KARI/ZARARI			
Finansal gelirler	32	140.851	129.633
Finansal giderler (-)	33	(165.077)	(71.064)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		6.797.620	2.721.241
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri			
- Dönem vergi geliri/(gideri)	35	(1.560.605)	(741.728)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	35	37.924	27.988
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		5.274.939	2.007.501
DÖNEM KARI/ZARARI		5.274.939	2.007.501
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 GEÇMİŞ****31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2009	Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2008
DÖNEM KARI/ZARARI		5.274.939	2.007.501
Diğer Kapsamlı Gelir:			
Finansal varlıklar değer artış/azalışları (net)		921.592	(1.138.116)
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/giderleri		(184.318)	245.432
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		737.274	(892.684)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		6.012.213	1.114.817

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Sermaye düzeltilmesi	Değer artış fonları	Kardan ayrılan kısıtlanmış	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam
1 Ocak 2008 tarihi itibarıyla bakiye	15.000.000	1.349.077	(503.564)	391.525	1.728.036	4.369.100	22.334.174
Dönem net karının transferi	-	-	-	-	4.369.100	(4.369.100)	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	-	-	-	247.538	(247.538)	-	-
Dağıtılan temettü	-	-	-	-	(1.021.901)	-	(1.021.901)
Finansal varlıklar değer azalışı	-	-	(892.684)	-	-	-	(892.684)
Dönem net karı	-	-	-	-	-	2.007.501	2.007.501
31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla bakiye	15.000.000	1.349.077	(1.396.248)	639.063	4.827.697	2.007.501	22.427.090
1 Ocak 2009 tarihi itibarıyla bakiye	15.000.000	1.349.077	(1.396.248)	639.063	4.827.697	2.007.501	22.427.090
Dönem net karının transferi	-	-	-	-	2.007.501	(2.007.501)	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	-	-	-	94.939	(94.939)	-	-
Finansal varlıklar değer artışı	-	-	737.274	-	-	-	737.274
Dönem net karı	-	-	-	-	-	5.274.939	5.274.939
31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla bakiye	15.000.000	1.349.077	(658.974)	734.002	6.740.259	5.274.939	28.439.303

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2009	Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2008
	Not		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN			
KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net Dönem karı		5.274.939	2.007.501
Net dönem karına işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Menkul kıymet değer artışı	28	(947.198)	(441.507)
Amortisman ve tükenme payları	18,19,30	308.766	384.031
Maddi varlık satış (karı) / zararı (net)		-	35.509
Kıdem tazminatı karşılığı	24	227.555	134.917
Vergi karşılığı	35	1.522.681	713.740
Diğer karşılıklar	22	800.000	-
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı:		6.386.743	2.834.191
Finansal yatırımlardaki değişim		2.290.368	(4.118.624)
Ticari alacaklardaki net değişim		(14.681.982)	6.893.036
Diğer alacaklardaki net değişim		75.424	(135.968)
Diğer cari dönen varlıklardaki net değişim		281.696	(48.777)
Diğer cari olmayan/duran varlıklardaki (artış)/azalış		97.546	233.825
Ticari borçlardaki net değişim		8.278.338	1.296.690
Diğer yükümlülüklerdeki değişimler		1.722.353	84.139
Ödenen kıdem tazminatı	24	(88.796)	(82.337)
Ödenen vergiler	35	(1.586.142)	(937.428)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit		2.775.548	6.018.747
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN			
KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Maddi varlık alımları	18,19	(445.478)	(866.318)
Maddi duran varlık satışından elde edilen nakit	18	-	52.876
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(445.478)	(813.442)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN			
KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Finansal kiralama borçlarındaki (azalış) / artış	8	(29.476)	(21.393)
Ödenen temettü		-	(1.021.901)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit		(29.476)	(1.043.294)
HAZIR DEĞERLERKİ NET DEĞİŞİM		2.300.594	4.162.011
DÖNEM BAŞI HAZIR DEĞERLER	6	5.344.364	1.182.353
DÖNEM SONU HAZIR DEĞERLER	6	7.644.958	5.344.364

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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 88'dir (2008: 89).

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 18 Şubat 2010 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 Tebliği, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliği ile birlikte Seri: XI, No: 25 "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 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapılmıştır.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Kullanılan Para Birimi

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

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 ve önceki yıl içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar cari dönemde uygulanmış ve bu finansal tablolarda raporlanan tutarlara ve yapılan açıklamalara etkisi olmuştur. Bu finansal tablolarda uygulanmış fakat raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmayan diğer standart ve yorumların detayları da ayrıca bu bölümün ilerleyen kısımlarında açıklanmıştır.

2009 yılı sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen Standartlar

• UMS 1 (Revize) "Finansal Tabloların Sunumu"

Revize standart, ortakların ortak olmaları nedeniyle ortaya çıkan işlemler dışında, özkaynaklarda dönem içerisinde meydana gelen değişikliklerin (diğer kapsamlı gelir ve giderlerin) özkaynak değişim tablosunda gösterilmesini engellemektedir. Bunun yerine bu tür gelir ve giderlerin özsermaye değişim tablosundan ayrı olarak "Kapsamlı Gelir Tablosu"nda gösterilmesi gerekmektedir. İşletmeler tek bir performans tablosunu (kapsamlı gelir tablosu) seçmekte veya iki tabloyu birlikte (gelir tablosu ve kapsamlı gelir tablosu) seçmekte özgür bırakılmıştır. Buna bağlı olarak, Şirket 1 Ocak 2009'dan itibaren UMS 1'deki değişiklikleri uygulamış ve iki tabloyu birlikte (gelir tablosu ve kapsamlı gelir tablosu) vermeyi seçmiştir.

UMS 1 (Revize) ayrıca işletmelerin yeni dönemde bir önceki döneme ait finansal tablolarını yeniden düzenlediklerinde veya sınıfladıklarında cari dönem ve bir önceki dönemle birlikte karşılaştırılabilir en erken döneme ait bilançonun da verilmesini gerektirmektedir. Şirket cari dönemde, önceki dönem finansal tablolarında bir değişiklik yapmadığından, 1 Ocak 2008 tarihli açılış bilançosunun ekli finansal tablolarda ayrıca sunulmasına gerek duyulmamıştır.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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)

- UFRS 7 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar"

Mart 2009'da yayınlanan UFRS 7 değişiklikleri Şirket için 1 Ocak 2009'dan itibaren geçerlidir. Değişiklikler gerçeğe uygun değer belirlenmesi ve likidite riski ile ilgili genişletilmiş açıklamalar getirmektedir. Özellikle değişiklik, Şirket'in her bir sınıf finansal araçları için gerçeğe uygun değer hesaplamasında kullanılan değerleme tekniklerinde değişiklik olduğunda dipnotlarda açıklanmasını gerektirmektedir. Ayrıca finansal araçların gerçeğe uygun değeri hesaplanırken kullanılan girdilerin kaynağının üç seviyede açıklamasını gerekli kılmaktadır. Finansal araçların gerçeğe uygun değerlemelerinde kullanılan değerleme tekniklerinde bir değişiklik olursa, seviyeler arasında yapılan transferlerin dipnotlarda açıklanmaları gerekmektedir. Ayrıca Şirket'in piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlemesi yapılan finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin dönem başı ve dönem sonu mutabakatlarının yapılması gerekmektedir. Piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerdeki değişiklikler gerçeğe uygun değerlerde önemli sapmalara yol açıyorsa, bu girdilerdeki değişikliklerin etkilerini gösterecek duyarlılık analizleri de verilmelidir.

Ayrıca finansal garanti sözleşmeleri gibi türev olmayan finansal araçların da vade dağılımı tablosuna dahil edilmeleri gerekmektedir. Türev finansal yükümlülüklerin için de ayrı bir vade dağılımı tablosu verilmelidir.

Şirket UFRS 7 ile ilgili değişiklikleri 2009 yılı içerisinde uygulamış ve Not 39'da gerçeğe uygun değerlerle ilgili bilgileri vermiştir. Cari yılda Şirket, finansal araçların gerçeğe uygun değeri hesaplanırken kullanılan girdilerin üç seviyesi arasında önemli bir sınıflama yapmamıştır.

2009 yılında yürürlükte olan ancak 2009 yılı finansal tablolarına etkisi olmayan standart ve yorumlar

Aşağıdaki yeni ve revize Standartlar ile Yorumlar da bu finansal tablolarda uygulanmıştır. Bu Standartlar ile Yorumlar'ın uygulanmasının finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır fakat gelecekte yapılacak işlemler ya da sözleşmelerin muhasebeleştirilmesini etkileyebilir.

UFRS 1 '*Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın İlk Olarak Uygulanması*' ve UMS 27 '*Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar –Bağlı Ortaklık ya da Müşterek Olarak Kontrol Edilen İşletme ve İştirakteki Yatırımların Maliyeti*' Standartlarında Yapılan Değişiklikler

Yapılan bu değişiklikler, UFRS'lerin ilk olarak uygulanmasında bağlı ortaklık, müşterek olarak kontrol edilen işletme ve iştirakteki yatırımların maliyetinin ölçümü ve bağlı ortaklıktan elde edilen temettü gelirlerinin ana ortağın bireysel finansal tablolarında muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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)

2009 yılında yürürlükte olan ancak 2009 yılı finansal tablolarına etkisi olmayan standart ve yorumlar (devamı)

UFRS 2 '*Hisse Bazlı Ödemeler-Hakediş Koşulları ve İptaller*' Standardında Yapılan Değişiklikler

Yapılan değişiklikler UFRS 2'nin amacına uygun olarak hakediş koşulları tanımına açıklık getirir, hakediş koşullarının karşılanmaması kavramını ortaya koyar ve iptaller için uygulanacak muhasebeleştirme işlemlerini belirler.

UMS 23 '*Borçlanma Maliyetleri*' (2007)

Standartta yapılan temel değişiklik; oluşan tüm borçlanma maliyetlerinin giderleştirilmesi ile ilgili opsiyonun ortadan kaldırılmasıdır.

UMS 32 '*Finansal Araçlar: Sunum*' ve UMS 1 '*Finansal Tabloların Sunumu – Tasfiye Durumunda Satılabilir Finansal Araçlar ve Yükümlülükler*' Standartlarında Yapılan Değişiklikler

UMS 32 standardında yapılan değişiklikler, belirli kriterlerin karşılanması doğrultusunda belirli satılabilir finansal araçlar ile işletmenin net varlıklarını yalnızca tasfiye halinde oransal bir dağılım doğrultusunda bir başka tarafa vermesi zorunluluğu getiren araçların (ya da araç unsurların) özkaynak olarak sınıflandırılmasına imkan sağlayarak, borç/özkaynak sınıflandırması için olan kriterlerin değişmesine neden olmuştur.

UMS 39 '*Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm – Finansal Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemler*' Standardında Yapılan Değişiklikler

Değişiklikler finansal riskten korunma muhasebesinin iki yönüne açıklık getirir: enflasyonun finansal riskten korunan risk veya bölüm olarak tanımlanması ve opsiyonlar ile finansal riskten korunma işlemlerinin uygulanması.

Saklı Türevler (UFRYK 9 ile UMS 39 Standardında Yapılan Değişiklikler)

Değişiklikler, Ekim 2008 tarihinde UMS 39 '*Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm*' standardındaki değişiklik ile (yukarıya bakınız) verilen izin sonucu finansal varlıkların 'gerçeğe uygun değeri kar/zarar içerisinde gösterilen finansal varlıklar' kategorisi dışında yeniden sınıflandırılması durumunda saklı türevler için uygulanacak muhasebe işlemlerine açıklık getirir.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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)

2009 yılında yürürlükte olan ancak 2009 yılı finansal tablolarına etkisi olmayan standart ve yorumlar (devamı)

UFRYK 15 ‘Gayrimenkul İnşaatı ile İlgili Anlaşmalar’

Yorum, bir gayrimenkulün inşaatı için yapılan anlaşmanın, UMS 11 “İnşaat Sözleşmeleri” standardı veya UMS 18 “Hasılat” standardı kapsamına girip girmediğinin ve buna bağlı olarak da böyle bir gayrimenkul inşasından elde edilen gelirin ne zaman muhasebeleştirileceğinin belirlenmesi konusunda yol gösterir.

UFRYK 16 ‘Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması’

Bu Yorum’da finansal riskten korunma muhasebesi ile ilgili net yatırım ile ilgili riskten korunma işlemlerine ilişkin ayrıntılı gerekliliklerin açıklamalarına yer verilir.

UFRYK 18 ‘Müşterilerden Varlık Transferleri’ (müşteriden 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarih sonrasında alınan varlıkların transfer edildiği tarih öncesinde uygulanır)

Bu Yorum ‘müşterilerden’ transfer edilen maddi duran varlıklar için alıcılar tarafından yapılacak muhasebeleştirme işlemine açıklık getirir ve transfer edilen maddi duran varlıkların alıcı açısından varlık tanımını karşıladığı durumlarda, alıcının varlığı transfer tarihinde gerçeğe uygun değer üzerinden varlık ve aynı zamanda UMS 18 ‘Hasılat’ standardı uyarınca alacak kaydı ile gelir olarak muhasebeleşmesi gerektiğini belirtir.

UFRS’lerdeki İyileştirmeler (2008)

Yukarıda açıklanan ve finansal tablolarda raporlanan tutarları etkileyen değişikliklerin yanı sıra, yapılan iyileştirmeler Şirket’in muhasebe politikalarında birçok değişikliği de beraberinde getirmiştir. Bu değişikliklerin bazıları yalnızca terimler ile ilgiliyken, bazıları da kapsamlı değişiklikler olup, raporlanan tutarlar üzerinde önemli etkileri bulunmamaktadır. Bu değişikliklerin çoğu 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir.

Henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanması Şirket tarafından benimsenmemiş standartlar ve yorumlar

UFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’ (2008)

UFRS 3 (2008) standardı 1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemlerde meydana gelen işletme birleşmeleri için geçerlidir. Bu standardın uygulanmasının başlıca etkileri aşağıdaki gibi olacaktır:

- önceden ‘azınlık payları’ olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların gerçeğe uygun değer ile veya kontrol gücü olmayan payların edinilen işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının gerçeğe uygun değerdeki payı ile değerlendirilmesinin her işlem bazında ölçümüne izin vermesi,
- koşullu bedele ilişkin muhasebeleştirme ve sonraki muhasebe işlemlerine ilişkin şartların değişmesi,
- edinim ile ilgili maliyetlerin işletme birleşmelerinden ayrı olarak muhasebeleştirme gerekliliği ve, bunun sonucunda bu tür maliyetlerin genellikle oluştukları dönem kar/zarar içinde gider olarak kaydedilmesi.

Şirket, UFRS 3 (Revize) standardını 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren her türlü işletme birleşmesi için ileriye dönük olarak uygulayacaktır.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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)

UFRS 9 ‘Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme’

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK), kasım 2009’da UFRS 9’un finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili birinci kısmını yayımlamıştır. UFRS 9, UMS 39’un yerine kullanılacaktır. Bu Standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir. Bu yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur.

Şirket yöneticilerinin, bu Standart’ın uygulanmasının finansal tablolar üzerinde yaratacağı olası etkiler konusunu değerlendirme fırsatı henüz olmamıştır.

UMS 24 (2009) ‘İlişkili Taraf Açıklamaları’

Kasım 2009’da UMS 24 “İlişkili Taraf Açıklamaları” güncellenmiştir. Standarta yapılan güncelleme, devlet işletmelerine, yapılması gereken dipnot açıklamalarına ilişkin kısmi muafiyet sağlamaktadır. Bu güncellenen standardın, 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Şirket yöneticilerinin, bu Yorum’un uygulanmasının finansal tablolar üzerinde yaratacağı olası etkiler konusunu değerlendirme fırsatı henüz olmamıştır.

UMS 27 (2008) ‘Konsolide ve Konsolide Olmayan Mali Tablolar’

UMS 27 (Revize) standardı 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UMS 27 standardında yapılan düzeltmeler özellikle Şirket’in bağlı ortaklıklardaki paylarında değişime neden olan olaylara ya da işlemlere ilişkin uygulanacak muhasebeleştirme işlemlerini etkilemektedir.

Revize edilen bu standart uyarınca şirketin kontrol etkisi üzerinde bir değişiklik yaratmayan sahiplik oranlarındaki artış ya da azalışların özkaynakta muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

UFRS’lerdeki İyileştirmeler (2009)

UFRS’lerdeki yıllık iyileştirme projesinin parçası olarak, yukarıdaki paragraflarda bahsedilen değişikliklere ilaveten, bir çok standart ve yorumlarda değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklikler 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemlerde geçerlidir. Şirket yöneticilerinin, bu değişikliklerin uygulanmasının finansal tablolar üzerinde yaratacağı olası etkiler konusunu değerlendirme fırsatı henüz olmamıştır.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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 - 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 GEÇMİŞ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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 kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, 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 tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bilgisayar yazılımı

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

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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 kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Şirket'in finansal varlığı elde etmesinin başlıca amacının yakın bir tarihte varlığı elden çıkarma olması, finansal varlığın Şirket'in hep birlikte yönettiği tanımlanmış bir finansal araç portföyünün bir parçasını oluşturması ve finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmeyen tüm türev ürünlerinde olduğu gibi finansal varlığın kısa vadede oluşan karının realite edilecek olması durumunda söz konusu finansal varlıklar gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıkların, gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ya da kayıp, kar/zararda muhasebeleştirilir. Kar / zarar içinde muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal varlıktan elde edilen faiz ve/veya temettü tutarını da kapsar.

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 GEÇMİŞ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Şirket'in temettü alma hakkının oluştuğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

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 GEÇMİŞ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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 GEÇMİŞ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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 çevrilmektedir. Bilançoda yer alan dövizle bağlı 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.

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

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 GEÇMİŞ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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.

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.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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 GEÇMİŞ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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 alımından 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 GEÇMİŞ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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.

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, 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 GEÇMİŞ****31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kasa	1.404	7.976
Bankadaki nakit		
Vadesiz mevduatlar	1.756.770	836.337
Ters-repo işlemlerinden alacaklar	5.886.784	4.500.051
	<u>7.644.958</u>	<u>5.344.364</u>

Müşteriler adına bankalar hesabında 1.983 ABD Doları, 395.987 Avro bulunmaktadır ve bu tutarların karşılığı pasifte ticari borçlar hesabındadır (31 Aralık 2008: 148 ABD Doları, 114.715 Avro).

Ters-repo işlemlerinden alacaklar;

	31 Aralık 2009 <u>Faiz Oranı</u>	Vade <u>Tarihi</u>	<u>Maliyet</u>	Kayıtlı <u>Değer</u>
Devlet iç borçlanma senetleri	%6,50-6,66	04.01.2010	5.886.784	5.886.784
	31 Aralık 2008 <u>Faiz Oranı</u>	Vade <u>Tarihi</u>	<u>Maliyet</u>	Kayıtlı <u>Değer</u>
Devlet iç borçlanma senetleri	%12,75	02.01.2009	4.500.051	4.500.051

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

Bloke paralar hesabında gözüken 243.907 TL (31 Aralık 2008: 240.292 TL) Şirket'in yurtdışı piyasalarda işlem yapmak için verilen 235.505 TL'lik teminat (31 Aralık 2008: 232.292 TL) ile İMKB Veri Yayını Alt Alıcı (IBS)'e verilen 8.402 TL tutarındaki teminattan oluşmaktadır (31 Aralık 2008: 8.000 TL).

31 Aralık 2009 tarihi itibariyle vadesiz yabancı mevduat ve vadesiz TL mevduat toplamının 599.584 TL'si (31 Aralık 2008: 511.896 TL) Şekerbank T.A.Ş.'de tutulmaktadır (Not 37).

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar</u>		
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar – Alım satım amaçlı finansal varlıklar	20.394.617	24.099.503
Satılmaya hazır finansal varlıklar	5.045.759	2.684.043
	<u>25.440.376</u>	<u>26.783.546</u>
<u>Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar</u>		
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1.385.348	446.250
	<u>1.385.348</u>	<u>446.250</u>

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla repo işlemlerine konu olan menkul kıymetler 14.375.248 TL (31 Aralık 2008: 16.031.363 TL) tutarındadır.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla zorunlu sermaye blokağı teminatı, hisse senedi piyasası, tahvil ve bono piyasaları ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş. ("VOB") işlem teminatı olarak İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş., T.C. Merkez Bankası ve T. İş Bankası A.Ş.'ye 5.370.000 TL nominal değerinde (31 Aralık 2008: 2.700.000 TL), 5.045.759 TL (31 Aralık 2008: 2.684.043 TL) piyasa değerindeki devlet tahvili teminat olarak verilmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla teminata verilen menkul kıymetleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2009				
Devlet İç Borçlanma Senetleri	Defter değeri (TL)	Nominal değeri (TL)	Verildiği kurum	Karşılığında sağlanan hizmet
	234.905	250.000	VOB	Garanti fonu teminatı
	986.601	1.050.000	SPK	Sermaye blokağı
	3.514.179	3.740.000	İMKB	Hisse senedi teminatı
	281.886	300.000	İMKB	Tahvil, bono teminatı
	28.188	30.000	İMKB	VOB üyelik teminatı
TOPLAM	5.045.759	5.370.000		
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 blokağı
	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
TOPLAM	2.684.043	2.700.000		

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar - Alım satım amaçlı finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
		<u>Gerçeğe Uygun Değeri</u>	
Devlet tahvilleri	18.488.405	19.939.410	19.939.410
Hisse senetleri (borsaya kote)	504.676	455.207	455.207
	<u>18.993.081</u>	<u>20.394.617</u>	<u>20.394.617</u>

<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
		<u>Gerçeğe Uygun Değeri</u>	
Devlet Tahvilleri	4.559.300	5.045.759	5.045.759
<u>Özsermaye araçları</u>			
Borsada işlem gören	2.437.612	1.385.348	1.385.348
	<u>6.996.912</u>	<u>6.431.107</u>	<u>6.431.107</u>

<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar - Alım satım amaçlı finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
		<u>Gerçeğe Uygun 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>22.670.312</u>	<u>24.099.503</u>	<u>24.099.503</u>

<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
		<u>Gerçeğe Uygun Değeri</u>	
<u>Devlet iç borçlanma senetleri</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 GEÇMİŞ****31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Borsada işlem gören</u>			
Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	3,85	1.385.348	446.250
		<u>1.385.348</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 1.052.264 TL (2008: 1.747.177 TL) tutarındaki vergi öncesi fark, doğrudan özkaynaklar içinde kayda alınmıştır.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan borçlanma senetlerinin sözleşmelerinde yer alan kalan vade tarihlerine göre hazırlanan analiz aşağıda verilmiştir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kısa vadeli- 1 yıl içerisinde	5.045.759	2.684.043

31 Aralık 2009 tarihinde satılmaya hazır hazine bonolarının ve devlet tahvillerinin yıllık faiz oranları % 7,68 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 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Kısa Vade:</u>		
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	9.619	38.069
Eksiertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyeti	(677)	(8.593)
Net finansal kiralama işlemlerinden borçlar	<u>8.942</u>	<u>29.476</u>

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

8. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Uzun Vade:</u>		
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	-	9.820
Eksi: ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyeti	-	(878)
Net finansal kiralama işlemlerinden borçlar	-	8.942

8.942 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).

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Kısa vadeli ticari alacaklar:</u>		
Kredili müşterilerden alacaklar	11.858.744	4.207.011
Takas ve Saklama Merkezi'nden alacaklar (**)	7.768.055	-
Müşterilerden alacaklar	545.152	1.271.335
Vadeli İşlem Opsiyon Borsası sözleşmeleri	119.681	109.547
Takas Merkezleri (portföy)		
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası sözleşmeleri		
Takas Merkezleri (müşteri) (*)	6.149.514	6.192.223
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 37)	319.821	298.869
	<u>26.760.967</u>	<u>12.078.985</u>

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

Şirket, 31 Aralık 2009 tarihine kadar müşterilerine günlük yatırım işlemlerinde kullanılmak üzere verdiği kredilerine ortalama %16,69 (31 Aralık 2008: ortalama %21,79) faiz uygulamıştır.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Kısa vadeli ticari borçlar:</u>		
Müşterilere borçlar	9.568.283	583.194
Takas ve Saklama Merkezi'ne borçlar (**)	-	3.044
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası sözleşmelerinden alacaklılar (*)	6.149.514	6.192.223
Repo anlaşmalarından elde edilen fonlar	14.377.433	15.057.576
Kısa vadeli diğer ticari borçlar	65.593	26.605
İlişkili taraflara borçlar (Not 37)	-	19.843
	<u>30.160.823</u>	<u>21.882.485</u>

(*) 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla müşteriler adına yapılan 6.149.514 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 Alacaklar hesabındaki 7.768.055 TL, 30 Aralık 2009 ve 31 Aralık 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 hisse senedi takas borçları).

11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Cari diğer alacaklar:</u>		
Verilen depozito ve teminatlar	118.763	74.474
Tahsil edilecek komisyonlar	3.354	123.067
	<u>122.117</u>	<u>197.541</u>

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Diğer kısa vadeli yükümlülükler:</u>		
Ödenecek vergi ve fonlar (*)	1.988.021	1.359.674
Gider karşılıkları	121.210	92.797
Diğer çeşitli borçlar	509.832	226.733
	<u>2.619.063</u>	<u>1.679.204</u>

(*) Ödenecek vergi ve fonların 1.311.474 TL'si müşteriler adına yapılan vergi kesintilerinden (193 sayılı GVK geçici 67.maddesine göre yapılan tevkifatlar) oluşmaktadır (31 Aralık 2008: 918.988 TL).

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

13. STOKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

14.. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	<u>Taahhütler</u>	<u>Döşeme ve</u> <u>Demirbaşlar</u>	<u>Özel</u> <u>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	-	105.450	4.446	109.896
31 Aralık 2009 bakiyesi	95.645	2.747.693	801.797	3.645.135
<u>Birikmiş amortismanlar</u>				
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	(80.784)	(2.293.148)	(272.164)	(2.646.096)
Dönem gideri	(5.195)	(127.832)	(120.882)	(253.909)
31 Aralık 2009 bakiyesi	(85.979)	(2.420.980)	(393.046)	(2.900.005)
31 Aralık 2009 itibariyle				
Net Defter Değeri	9.666	326.713	408.751	745.130

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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)
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>Birikmiş amortismanlar</u>				
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	(93.184)	(2.555.877)	(744.414)	(3.393.475)
Transfer	-	15.829	-	15.829
Dönem gideri	(13.100)	(177.007)	(86.884)	(276.991)
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)
31 Aralık 2008 itibarıyla Net Defter Değeri	14.861	349.095	525.187	889.143

31 Aralık 2009 itibarıyla maddi varlık girişlerinin finansal kiralama yolu ile edinilmiş net defter tutarı 32.696 TL'dir (31 Aralık 2008: 41.952 TL).

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Ekonomik ömrü</u>
Taşıtlar	5 yıl
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 GEÇMİŞ****31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Bilgisayar Programları ve Haklar
<u>Maliyet değeri</u>	
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	1.225.307
Alımlar	335.582
31 Aralık 2009 bakiyesi	1.560.889
<u>Birikmiş itfa payları</u>	
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	(1.167.826)
Dönem gideri	(54.857)
31 Aralık 2009 bakiyesi	(1.222.683)
31 Aralık 2009 itibarıyla net defter değeri	338.206
	Bilgisayar Programları ve Haklar
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	1.165.127
Alımlar	44.351
Transfer	15.829
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	1.225.307
<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	(1.167.826)
31 Aralık 2008 itibarıyla net defter değeri	57.481

Maddi olmayan duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik ömrü
Haklar	3-5 yıl
Bilgisayar programları	2,5 yıl

İtfa payları giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

20. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) 31 Aralık 2009 tarihi itibarı ile Şirket toplam 2.208.270 TL (31 Aralık 2008: 1.875.435 TL) tutarında teminat mektubu vermiştir. Bu teminat mektuplarının 1.080.150 TL'si (31 Aralık 2008: 1.075.550 TL) şirkete tahsis edilen 500.000 Euro tutarındaki kredi limitinin güvencesi olarak verilmiş, 929.672 TL'si (31 Aralık 2008: 620.511 TL) BSMV vergi borcuna karşılık Mecidiyeköy Vergi Dairesi'ne, 170.000 TL'si (31 Aralık 2008: 170.000 TL) Şirket'in sermayesine karşılık olarak SPK'ya bloke edilmiştir. Kalan 1.776 TL (31 Aralık 2008: 1.776 TL) SPK adına ve 26.672 TL ise veri hizmeti karşılığı verilmiştir (31 Aralık 2008: 7.598 TL üçüncü kişiler adına verilmiştir).

b) 31 Aralık 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'na 5.370.000 TL nominal değerinde (31 Aralık 2008: 2.700.000 TL), 5.045.759 TL (31 Aralık 2008: 2.684.043 TL) piyasa değerindeki hazine bonosu 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. Şirket aleyhine devam eden davalardan biri bu rapor tarihi itibarıyla Şirket lehine sonuçlanmış olup davacı tarafından temyize götürülebilecektir. Bu davalarla ilgili toplam dava tutarı 1.025.471 TL'dir. Şirket, lehe sonuçlanan davayı emsal kabul ederek ilişikteki finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayırmamış olup sözkonusu davalarla ilgili hukuki süreç rapor tarihi itibarıyla devam etmektedir.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış ve devam etmekte olan yukarıdaki paragrafta belirtilenler ve diğer davaların toplam tutarı 1.161.264 TL'dir (31 Aralık 2008: 1.121.264 TL). Şirket, bilanço tarihi itibarıyla 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 2009 tarihi itibarıyla Şirket tarafından açılmış davaların toplam tutarı 758.105 TL'dir. İlgili dönemde bir dava sonuçlanmış ve 23.100 TL'lik tahsilat yapılmıştır. (31 Aralık 2008: 741.358 TL).

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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 2001-2007 yıllarına ilişkin yapılan vergi incelemeleri sonucu oluşturulan raporlarda; 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 raporlara istinaden Vergi dairesi tarafından vergi/ceza ihbarnameleri düzenlenmiştir. Konuyla ilgili şirketin açtığı davalardan Bölge İdari Mahkemesinde olanlar, Şirket aleyhine neticelenmiş olup, cari dönemde 289.256 TL ödeme yapılmıştır. Danıştaydaki davaların temyiz süreci devam etmektedir. Konuyla ilgili olarak Mecidiyeköy Vergi Dairesine toplam 929.672 TL tutarda teminat mektubu verilerek ödemeyi durdurma talebinde bulunulmuştur.

2001-2007 dönemine ilişkin ödenmeyen vergi aslı vergi ziyai cezaların toplamı 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla şirket tarafından 1.025.834 TL olarak hesaplanmıştır. Şirket, bu hususlara ilişkin ilişikteki finansal tablolarda 800.000 TL tutarında karşılık ayırmıştır.

e) 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı 1.104.150 TL'dir (31 Aralık 2008: 1.303.350 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 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

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 Aralık 2009 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.365,16 (2008: 2.173,18 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:

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

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 2009 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %4,80 enflasyon ve %11 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %5,92 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2008: %6,26). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2.427,04 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
1 Ocak itibarıyla karşılık	522.416	469.836
Hizmet maliyeti	164.946	83.296
Faiz maliyeti	62.609	51.622
Ödenen kıdem tazminatları	(88.796)	(82.338)
31 Aralık 2009 itibarıyla karşılık	<u>661.175</u>	<u>522.416</u>

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Diğer dönen varlıklar:</u>		
Gelecek aylara ait giderler (*)	68.747	350.752
Diğer	1.205	896
	<u>69.952</u>	<u>351.648</u>
	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Diğer duran varlıklar:</u>		
Gelecek yıllara ait giderler (*)	1.667	99.213
	<u>1.667</u>	<u>99.213</u>

(*) 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla diğer dönen varlıklar ve diğer duran varlıklar içerisindeki gelecek aylara ve yıllara ait giderler bakiyeleri Şirket'in özel sağlık sigorta giderleri, kira giderlerini içermektedir (31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla diğer dönen varlıklar ve diğer duran varlıklar içerisindeki gelecek aylara ve yıllara ait giderler bakiyesi Şirket'in 1 Haziran 2006 tarihinde veklilik ve hukuk hizmetlerine ilişkin olarak gerçekleştirdiği dört yıllık sözleşmeye göre peşin olarak ödediği toplam 936.436 TL'nin 234.108 TL'si cari ve 97.545 TL'si ise cari olmayan kısmını içermektedir).

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

27. ÖZKAYNAKLAR**Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi**

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

	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2009	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2008
Ortaklar				
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 2009 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 Aralık 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 arttırılması halinde (A) Grubu hisseleri (A) Grubu hissedarları dışına satılamamaktadır. (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.

Değer Artış Fonları

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Finansal varlıklar değer azalış fonu	(658.974)	(1.396.248)
	<u>(658.974)</u>	<u>(1.396.248)</u>

Finansal varlık değer 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.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)**Değer Artış Fonları (devamı)**

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)	(841.812)	(1.397.742)
Satılmaya hazır menkul kıymetler (**)	182.838	1.494
	<u>(658.974)</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 (1.052.264 TL), (2008: 1.747.177 TL) farkın vergi etkisi düşüldükten sonraki değeri özsermaye altında finansal varlıklar değer artış fonu hesabına kaydedilmiştir.

(**) Satılmaya hazır menkul kıymet portföyü içerisinde bulunan hazine bonosu 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 Aralık 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 Aralık 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 GEÇMİŞ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kar Dağıtımı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Ocak 2009 tarihli Kararı gereğince 2008 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, asgari kar dağıtım oranı % 20 (31 Aralık 2007: %20) olarak uygulanacaktır. Söz konusu Kurul Kararı ve SPK'nın halka açık şirketlerin kar dağıtım esaslarını düzenlediği Seri:IV, No: 27 sayılı "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği"ne göre bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılması ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin % 5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, 2008 yılı faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacakların, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtılmaları zorunluluğu getirilmiştir.

Bunun yanında söz konusu Kurul Kararı ile konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan işletmelerce dağıtılabilir karın hesaplanmasında konsolide finansal tablolarda yer alan kar içinde görünen; bağlı ortaklık, iş ortaklıkları ve iştiraklerden ana ortaklığın konsolide finansal tablolarına intikal eden, ancak genel kurullarınca kar dağıtım kararı alınmamış olanların kar tutarlarının dikkate alınmaması ve bu tutarlar hakkında finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılarak, bağımsız denetim raporunda ayrı bir açıklama paragrafında bilgi verilmesi yönündeki uygulamanın iptal edilmesine; şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, dağıtacakları kar tutarını Seri:XI No:29 Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkan tanınmasına karar verilmiştir.

Bu kapsamda SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının; tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**Satışlar**

	Cari dönem 1 Ocak -31 Aralık 2009	Önceki dönem 1 Ocak -31 Aralık 2008
Hisse senedi satışları	26.903.231	49.704.540
Devlet tahvili satışları	4.747.296.133	3.628.186.610
Hazine bonosu satışları	176.823.284	155.944.594
Hisse senedi alım / satım aracılık komisyonları	14.640.494	5.955.353
Yatırım fonu yönetim komisyonları	4.383.085	3.826.073
Portföy yönetim komisyonları	4.316.794	4.150.544
DİBS alım / satım aracılık komisyonları	238.549	348.013
Diğer komisyon ve gelirler	1.759.058	1.274.592
VOB komisyonları	1.470.900	1.343.866
Kredi faiz gelirleri	1.300.081	1.674.453
İtfa – temettü gelirleri	2.316.594	1.172.099
Temerrüt faiz gelirleri	504.579	326.491
Reeskont gelirleri (*)	1.862.661	441.507
Toplam	4.983.815.443	3.854.348.735

Satışların maliyeti

	Cari dönem 1 Ocak -31 Aralık 2009	Önceki dönem 1 Ocak -31 Aralık 2008
Hisse senedi satışları maliyeti	(26.763.983)	(50.525.774)
Devlet tahvili satışları maliyeti	(4.746.084.918)	(3.627.483.959)
Hazine bonosu satışları maliyeti	(176.778.665)	(155.906.755)
Acente komisyon giderleri	(9.392.656)	(4.382.179)
Reeskont giderleri (*)	(1.833.839)	-
Diğer	(134.011)	(65.174)
Toplam	(4.960.988.072)	(3.838.363.841)

(*) Önceki dönem 1.787.649 TL reeskont gelirleri, 1.346.142 TL reeskont giderleri ile netleştirilerek 441.507 TL net reeskont gelirleri olarak gösterilmiştir.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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

	Cari dönem 1 Ocak -31 Aralık 2009	Önceki dönem 1 Ocak -31 Aralık 2008
Genel yönetim giderleri	(13.868.994)	(11.637.530)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(1.614.183)	(1.266.530)
Toplam	(15.483.177)	(12.904.060)

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Genel yönetim giderleri	Cari dönem 1 Ocak-31 Aralık 2009	Önceki dönem 1 Ocak-31 Aralık 2008
Personel ücret ve giderleri	(7.602.162)	(6.405.803)
Reklam ilan giderleri	(290.849)	(110.402)
Kira giderleri	(539.093)	(503.686)
Danışmanlık, müşavirlik ve denetim giderleri	(1.467.036)	(1.557.852)
Harçlar, aidat, gider ve katkı payları	(273.455)	(245.560)
Amortisman ve itfa payları giderleri	(308.766)	(384.031)
Bilgi işlem giderleri	(1.395.596)	(1.152.640)
Vergi, resim ve harç giderleri	(298.584)	(240.941)
Diğer genel yönetim giderleri	(1.693.453)	(1.036.615)
Toplam	(13.868.994)	(11.637.530)

Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	Cari dönem 1 Ocak -31 Aralık 2009	Önceki dönem 1 Ocak -31 Aralık 2008
Sabit getirili menkul kıymet işlem payları ve tescil ücretleri	(367.992)	(361.454)
TSPAKB aidatları	(87.945)	(124.141)
Takasbank ve MKK saklama giderleri	(754.203)	(440.256)
Hisse senedi borsa payları	(136.888)	(55.489)
Diğer pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(267.155)	(285.190)
Toplam	(1.614.183)	(1.266.530)

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	Cari dönem 1 Ocak -31 Aralık 2009	Önceki dönem 1 Ocak -31 Aralık 2008
Diğer faaliyet gelirleri		
Konusu kalmayan karşılıklar	90.669	93.056
Diğer gelirler ve karlar	494.567	222.732
Toplam	585.236	315.788

Diğer gelirler ve karlar, cari dönemde Şirket lehine sonuçlanan dava gelirleri ve diğer çeşitli gelirlerden oluşmaktadır.

	Cari dönem 1 Ocak -31 Aralık 2009	Önceki dönem 1 Ocak -31 Aralık 2008
Diğer faaliyet giderleri		
Vergi cezası karşılığı (Not 22)	(800.000)	-
Kaybedilen davalar ile ilgili yapılan ödemeler (Not 22)	(289.256)	(683.398)
Ek vergiler, diğer giderler	(18.328)	(50.552)
Toplam	(1.107.584)	(733.950)

32. FİNANSAL GELİRLER

	Cari dönem 1 Ocak -31 Aralık 2009	Önceki dönem 1 Ocak -31 Aralık 2008
Finansal gelirler		
Kur farkı geliri	121.272	98.800
Diğer	19.579	30.833
Toplam	140.851	129.633

33. FİNANSAL GİDERLER

	Cari dönem 1 Ocak -31 Aralık 2009	Önceki dönem 1 Ocak -31 Aralık 2008
Finansal giderler		
Kur farkı gideri	(139.214)	(40.522)
Teminat mektubu komisyonları	(17.647)	(14.244)
Diğer	(8.216)	(16.298)
Toplam	(165.077)	(71.064)

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	1.560.605	741.728
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar	(1.420.639)	(576.225)
	<u>139.966</u>	<u>165.503</u>

Gelir tablosundaki vergi gideri

	1 Ocak- 31 Aralık 2009	1 Ocak- 31 Aralık 2008
<u>Vergi gideri</u>		
Cari vergi gideri	1.560.605	741.728
Geçici farkların oluşması ile geçici farkların ortadan kalkmasına ilişkin ertelenmiş vergi geliri	(37.924)	(27.988)
	<u>1.522.681</u>	<u>713.740</u>

Doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilen vergi

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Ertelenmiş vergi</u>		
Doğrudan özkaynaklara kaydedilen	164.744	349.062
	<u>164.744</u>	<u>349.062</u>

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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 itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2009 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2008: %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 İndirimi Uygulaması

Yatırım indirimi uygulaması 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlükten kaldırılmıştır. Ancak, şirketlerin vergilendirilebilir kazançlarının yetersiz olması sebebiyle, 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla yararlanamadığı yatırım indirimi tutarının 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirilmesine imkan tanınmış ve 2008 yılı kurum kazancından indirilemeyen yatırım indirimi tutarının sonraki dönemlere devri mümkün olmadığı belirtilmiştir.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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)**

Anayasa Mahkemesi, 15 Ekim 2009 tarihli toplantısında, kazanılmış hakları ortadan kaldıran bu yasal düzenlemeyi, Anayasaya aykırı bularak iptal etmiş ve böylece yatırım indirimiyle ilgili süre sınırlaması da raporlama tarihi itibarıyla ortadan kalkmıştır. Söz konusu karar ise 8 Ocak 2010 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanmıştır.

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

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 aktif 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:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Ertelenmiş vergi aktif/ (pasifi):</u>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik		
ömür farkları	(38.879)	(22.068)
Kıdem tazminatı karşılığı	132.235	104.483
Finansal varlıklar değer düşüş karşılığı	210.453	349.435
Menkul kıymet değerlemesi	12.742	31.095
	<u>316.551</u>	<u>462.945</u>

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Ertelenmiş vergi aktifi / (pasifi) hareketleri:</u>		
1 Ocak, açılış bakiyesi	462.945	189.525
Gelir tablosunda muhaseleleştirilen ertelenmiş vergi geliri	37.924	27.988
Özkaynak altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi varlığı	(184.318)	245.432
Kapanış bakiyesi	<u>316.551</u>	<u>462.945</u>

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2009	1 Ocak – 31 Aralık 2008
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Vergi öncesi kar	6.797.620	2.721.241
Hesaplanan vergi: %20	<u>1.359.524</u>	<u>544.248</u>
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	374.054	245.308
Diğer kalıcı farkların etkisi	<u>(210.897)</u>	<u>(75.816)</u>
	<u>1.522.681</u>	<u>713.740</u>

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayı aşağıda açıklanmıştır:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Şekerbank T.A.Ş.'deki mevduatlar</u>		
Vadesiz mevduat	599.584	511.896

İlişkili taraflardan alacaklar

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Şekerbank T.A.Ş. yatırım fonları (Fon yönetim ücreti) (Not 10)	319.821	298.869
	<u>319.821</u>	<u>298.869</u>

İlişkili taraflara borçlar

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Şeker Finansal Kiralama A.Ş. (Finansal kiralama işlemlerinden borçlar) (Not 8)	8.942	38.418
Şekerbank T.A.Ş. (Acente komisyonları) (Not 10)	-	19.843
	<u>8.942</u>	<u>58.261</u>

İlişkili taraflar ile olan önemli işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir :

31 Aralık 2009	Hizmet Gelirleri (Acente Komisyon Gideri)	Faaliyet Giderleri (Kira Gideri)	Finansman Giderleri
<u>İlişkili kuruluş işlemleri:</u>			
Şekerbank T.A.Ş S.S. San. Vak.	-	71.820	-
Şekerbank T.A.Ş.	9.862.288	245.332	17.647
Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	-	5.269	-
	<u>9.862.288</u>	<u>322.421</u>	<u>17.647</u>

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

<u>31 Aralık 2008</u>	<u>Hizmet Gelirleri</u>		<u>Finansman</u>
	<u>(Acente Komisyon Gideri)</u>	<u>Faaliyet Giderleri (Kira Gideri)</u>	
<u>İlişkili kuruluş işlemleri:</u>			<u>Giderleri</u>
Şekerbank T.A.Ş S.S. San. Vak.	-	65.256	-
Şekerbank T.A.Ş.	4.601.288	158.488	14.244
Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	-	16.298	-
	<u>4.601.288</u>	<u>240.042</u>	<u>14.244</u>

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şekerbank T.A.Ş. tarafından kurulan fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti 4.246.921 TL (31 Aralık 2008: 3.748.149 TL) olup finansal tablolarda hizmet gelirleri hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler

31 Aralık 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 1.780.846 TL' dir (1 Ocak – 31 Aralık 2008: 998.795 TL).

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 değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

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.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

- a) Halka arza aracılık faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50'si,
- b) 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,
- c) Portföy yöneticiliği faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 40'ı,
- d) 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 2.006.000 TL'dir (31 Aralık 2008: 1.959.000 TL).

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

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 GEÇMİŞ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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 itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2009	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar (**)	Diğer(**)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	319.821	26.441.146	-	122.117	1.756.770	26.825.724	5.886.784
-Azami riskin teminat,vs ile güvence altına alınmış kısmı *	-	20.279.360	-	-	-	24.985.169	5.886.784
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	319.821	26.441.146	-	122.117	1.756.770	26.825.724	5.886.784
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 in teminat,vs ile güvence altına alınmış kısmı *	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değerleri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer in teminat,vs ile güvence altına alınmış kısmı *	-	-	-	-	-	-	-

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

(**) 24.985.169 TL 'si devlet tahvil ve hazine bonolarından oluştuğu için devlet güvencesi altındadır.

(***) Ters repo işlemlerinden alacakları içermektedir.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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 itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri (devamı):

31 Aralık 2008	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar (**)	Diğer(**)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	298.869	11.780.116	-	197.541	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	11.780.116	-	197.541	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 değerın teminat,vs ile güvence altına alınmış kısmı *	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değerleri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değerın 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.

(**)26.314.246 TL 'si devlet tahvil ve hazine bonolarından oluştuğu için devlet güvencesi altındadır.

(***) Ters repo işlemlerinden alacakları içermektedir.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

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

31 Aralık 2009		Defter Değer	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı(=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun(IV)
Sözleşme uyarınca vadeler							
Türev Olmayan Finansal							
Yükümlülükler							
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar		30.169.765	30.170.442	18.257.377	10.868.253	1.044.812	-
Ticari borçlar		8.942	9.619	6.347	3.272	-	-
		30.160.823	30.160.823	18.251.030	10.864.981	1.044.812	-

31 Aralık 2008			Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun(IV)
Sözleşme uyarınca vadeler		Defter Değer	toplamı(=I+II+III+IV)				
Türev Olmayan Finansal							
Yükümlülükler		21.920.903	21.930.374	8.759.774	8.659.203	4.511.397	-
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	-

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

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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 yükümlülüklerle 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 GEÇMİŞ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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 Aralık 2009							31 Aralık 2008					
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	GBP	Diğer	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	GBP	Diğer
1.Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	1.368.072	1.983	631.897	-	-	-	578.457	148	268.808	-	-	-
2b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.Dönen Varlıklar(1+2+3)	1.368.072	1.983	631.897	-	-	-	578.457	148	268.808	-	-	-
5.Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7.Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9.Toplam Varlıklar (4+8)	1.368.072	1.983	631.897	-	-	-	578.457	148	268.808	-	-	-
10.Ticari Borçlar	858.437	1.983	395.987	-	-	-	246.987	148	114.715	-	-	-
11.Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12a.Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12b.Parasal Olmayan Diğer Yük. ler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13.Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	858.437	1.983	395.987	-	-	-	246.987	148	114.715	-	-	-
14.Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15.Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16b.Parasal Olmayan Diğer Yük. ler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17.Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18.Toplam Yükümlülükler(13+17)	858.437	1.983	395.987	-	-	-	246.987	148	114.715	-	-	-

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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 Aralık 2009					31 Aralık 2008					
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	GBP	Diger	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	Diger
19.Bilanço Dışı Türev Araçların net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19a.Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19b.Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı***	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20.Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	509.635	-	235.910	-	-	-	331.470	-	154.093	-	-
21.Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	509.635	-	235.910	-	-	-	331.470	-	154.093	-	-
22.Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23.İhracat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24.İthalat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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 Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve Avro 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 Aralık 2009	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 (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	-	-	-	-

Euro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde

4 - Euro net varlık / yükümlülük	50.964	(50.964)	-	-
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	50.964	(50.964)	-	-
TOPLAM (3 + 6)	50.964	(50.964)	-	-

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 (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	-	-	-	-

Euro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde

4 - Euro net varlık / yükümlülük	33.147	(33.147)	-	-
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	33.147	(33.147)	-	-
TOPLAM (3 + 6)	33.147	(33.147)	-	-

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Sabit faizli finansal araçlar</u>		
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farklı kar/zarara yansıtılan varlıklar	19.939.410	23.630.203
Satılmaya hazır finansal varlıklar	5.045.759	2.684.043
Ticari alacaklar	26.760.967	12.078.985
Finansal yükümlülükler	30.169.765	21.920.903
<u>Değişken faizli finansal araçlar</u>		
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 143.995 TL değerinde artacak / 118.228 TL azalacaktır (2008 yılında 143.620 TL değerinde artış / 115.306 TL azalış olacaktır). Bunun en büyük sebebi Şirket'in alım satım amaçlı elde tuttuğu devlet tahvilleridir.

Şirket'in özkaynak tutarı ise 30.802 TL değerinde artacak / 32.950 TL azalacaktır (2008 yılında 21.675 TL değerinde artış / 18.758 TL azalış olacaktır). Bunun en büyük sebebi Şirket'in elinde bulundurduğu satılmaya hazır devlet tahvillerinin gerçeğe uygun değerindeki değişimdir.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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 değerlendirme yöntemindeki verilerin %10 oranında fazla/az olması durumunda:

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, 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 45.521 TL artış /azalış net kar/zarar, satılmaya hazır hisse senetlerinde 110.828 TL özkaynak etkisi olacaktır (2008: alım satım amaçlı hisse senetlerinde 46.930 TL artış/azalış, satılmaya hazır hisse senetlerinde 42.840 TL özkaynak etkisi).

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

39. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

<u>Finansal Araçlar Kategorileri</u>	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	7.644.958	5.344.364
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar - alım satım amaçlı finansal varlıklar	20.394.617	24.099.503
Satılmaya hazır finansal varlıklar	6.431.107	3.130.293
Ticari alacaklar	26.760.967	12.078.985
Diğer alacaklar	122.117	197.541
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	8.942	38.418
Ticari borçlar	30.160.823	21.882.485

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

39. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)

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

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.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

39. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)**Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)**

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar

<u>Finansal Araçlar Kategorileri</u>	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>Kategori 1</u>	<u>Kategori 2</u>	<u>Kategori 3</u>
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar - alım satım amaçlı finansal varlıklar	20.394.617	19.939.410	-	-
Borçlanma senetleri	19.939.410	19.939.410	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	455.207	455.207	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	6.431.107	6.431.107	-	-
Borçlanma senetleri	5.045.759	5.045.759	-	-
Özsermaye araçları (borsada işlem gören)	1.385.348	1.385.348	-	-
Ticari alacaklar	26.760.967	-	-	26.760.967
Diğer alacaklar	122.117	-	-	122.117
Finansal yükümlülükler				
Finansal borçlar	8.942	-	-	8.942
Ticari borçlar	30.160.823	-	-	30.160.823

<u>Finansal Araçlar Kategorileri</u>	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>Kategori 1</u>	<u>Kategori 2</u>	<u>Kategori 3</u>
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar - alım satım amaçlı finansal varlıklar	24.099.503	24.099.503	-	-
Borçlanma senetleri	23.630.203	23.630.203	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	469.300	469.300	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	3.130.293	3.130.293	-	-
Borçlanma senetleri	2.684.043	2.684.043	-	-
Özsermaye araçları (borsada işlem gören)	446.250	446.250	-	-
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

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlıklar yukarıdaki tabloda değerlendirme yöntemleri açısından üç ayrı kategoriye ayrılarak gösterilmiştir. "Kategori 1", teşkilatlanmış piyasalardan elde edilen gerçeğe uygun değerlere (piyasa verilerine) göre, "Kategori 2" emsal teşkil eden gerçekleştiren işlemlere göre ve "Kategori 3" ise gelecekteki nakit akımların bugüne indirgenmiş değerlerine göre değerlendirilmekte olan finansal varlıkları temsil etmektedir.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

**31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR**

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

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

5 Şubat 2010 tarihli Şirket Yönetim Kurulu kararı ile Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş’nin her bir beheri 1 TL nominal değerde toplam 14.000.000 TL tutarındaki 14.000.000 adet hisselerinden toplam 2,80 TL nominal değerdeki 2,80 adet hissenin 2,80 TL karşılığında Green III B.V’den satın alınarak hisse devir yolu ile iştirak edilmesine karar verilmiştir.