

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ő.

**31 MART 2010 TARİHİ
İTİBARIYLA HAZIRLANAN
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR**

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****31 MART 2010 TARİHLİ BİLANÇO**

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

	Dipnot	Cari Dönem	Önceki Dönem
	Referansları	31 Mart 2010	31.Ara.09
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		59.642.889	60.038.371
Nakit ve nakit benzerleri	6	3.614.060	7.644.958
Finansal yatırımlar	7	32.985.871	25.440.377
Ticari alacaklar	10	22.839.910	26.760.968
Diğer alacaklar	11	123.082	122.117
Diğer dönen varlıklar	26	79.967	69.951
Duran Varlıklar		3.209.956	2.790.902
Diğer alacaklar		4.000	4.000
Finansal yatırımlar	7	1.800.955	1.385.348
Maddi duran varlıklar	18	710.644	745.130
Maddi olmayan duran varlıklar	19	468.561	338.206
Ertelenmiş vergi varlığı	35	224.129	316.551
Diğer duran varlıklar	26	1.667	1.667
TOPLAM VARLIKLAR		62.852.845	62.829.273

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****31 MART 2010 TARİHLİ BİLANÇO**

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Mart 2010	Önceki Dönem 31.Ara.09
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		32.251.918	33.728.796
Finansal borçlar	8	-	8.942
Ticari borçlar	10	28.667.893	30.160.824
Dönem karı vergi yükümlülüğü	35	611.033	139.966
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	2.172.993	2.619.063
Borç Karşılıkları	22	800.000	800.000
Uzun Vadeli Yükümlülükler		697.169	661.175
Finansal borçlar	8	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	697.169	661.175
ÖZKAYNAKLAR		29.903.758	28.439.302
Ödenmiş sermaye	27	25.000.000	15.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları		1.195.125	1.349.077
Değer artış fonları	27	(507.242)	(658.974)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	27	1.048.950	734.002
Geçmiş yıllar kar/zararları	27	504.200	6.740.259
Net dönem karı/zararı	27	2.662.723	5.274.938
TOPLAM KAYNAKLAR		62.852.845	62.829.273

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 TARİHLİ KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak –31 mart 2010	Önceki Dönem 1 Ocak –31 mart 2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış gelirleri	28	1.651.859.937	1.363.575.347
Satışların maliyeti (-)	28	(1.644.553.486)	(1.359.088.096)
BRÜT KAR/ZARAR		7.306.451	4.487.251
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	29	(423.527)	(362.074)
Genel yönetim giderleri (-)	29	(3.508.906)	(2.952.440)
Diğer faaliyet gelirleri	31	6.483	32.044
Diğer faaliyet giderleri (-)	31	(6.512)	(4.401)
		3.373.990	1.200.381
FAALİYET KARI/ZARARI			
Finansal gelirler	32	15.663	32.943
Finansal giderler (-)	33	(46.023)	(24.810)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		3.343.630	1.208.513
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri			
- Dönem vergi geliri/(gideri)	35	(623.289)	(287.305)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	35	(57.618)	40.510
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		2.662.723	961.718
DÖNEM KARI/ZARARI		2.662.723	961.718
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç		-	-
Sürdürülen faaliyetlerden seyreltilmiş hisse başına kazanç		-	-

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 TARİHLİ KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	1 Ocak 10	1 Ocak 09
	<u>31 Mart 10</u>	<u>31 Mart 09</u>
DÖNEM KARI / ZARARI	2.662.723	961.718
Diğer Kapsamlı Gelir :		
Finansal Varlıkla değer artış/azalışları(Net)	189.665	248.411
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine ilişkin vergi gelir/giderleri	-37.933	-49.682
DİĞER KAPSAMLI GELİR	151.732	198.729
(Vergi Sonrası)		
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	<u>2.814.455</u>	<u>1.160.447</u>

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Değer artış fonları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam
31 Aralık 2008 tarihi itibariyle 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)	-	-
Dağıtılan temettü	-	-	-	-	-	-	-
Finansal varlıklar değer artış fonu	-	-	198.729	-	-	-	198.729
Dönem net karı	-	-	-	-	-	961.718	961.718
31 Mart 2009 tarihi itibariyle bakiye	15.000.000	1.349.077	(1.197.519)	734.002	6.740.259	961.718	23.587.537
31 Aralık 2009 tarihi itibariyle bakiye	15.000.000	1.349.077	(658.974)	734.002	6.740.259	5.274.938	28.439.302
Dönem net karının transferi	3.293.264	-	-	-	316.726	(3.609.990)	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	-	-	-	314.948	-	(314.948)	-
Dağıtılan temettü	-	-	-	-	-	(1.350.000)	(1.350.000)
Sermaye Düzeltmesi Farkları	153.952	(153.952)	-	-	-	-	-
Geçmiş yıl karları	6.552.784	-	-	-	(6.552.784)	-	-
Finansal varlıklar değer artış fonu	-	-	151.732	-	-	-	151.732
Dönem net karı	-	-	-	-	-	2.662.723	2.662.723
31 Mart 2010 tarihi itibariyle bakiye	25.000.000	1.195.125	(507.242)	1.048.950	504.200	2.662.723	29.903.757

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN 3 AYLIK DÖNEME AİT NAKİT AKIM TABLO**

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

**İŞLETME FAALİYETLERİNDEN
KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI**

Net Dönem karı		2.662.723	961.718
Net dönem karına işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzelt.			
Menkul Kıymet Değer Artışı	28	26.745	(230.984)
Amortisman ve tükenme payları	18,19,30	108.680	75.203
Maddi varlık satış karı/zararı -net-		-	-
Kıdem tazminatı karşılığı	24	35.994	33.729
Vergi Karşılığı	35	680.907	246.795
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı:		3.515.050	1.086.461
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Finansal Yatırımlarda ki değişim		(7.545.494)	1.969.636
Ticari Alacaklardaki net değişim		3.921.058	38.528
Diğer Alacaklardaki net değişim		(965)	83.597
Diğer cari dönen varlıklardaki net değişim		(10.015)	78.033
Diğer cari olmayan/duran varlıklardaki (artış)/azalış		92.422	58.528
Ticari Borçlardaki net değişim		(1.492.931)	(202.417)
Diğer Yükümlülüklerdeki değişimler		(934.279)	(626.728)
Ödenen Kıdem Tazminatı	24		(30.140)
Ödenen vergiler	35	(12.256)	(179.262)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit		(2.467.410)	2.276.236
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Maddi varlık alımları	18	(204.546)	(21.521)
Maddi-Maddi olmayan varlık satışından elde edilen nakit		-	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(204.546)	(21.521)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Finansal kiralama işlemlerinden borçları	8	(8.942)	(6.521)
Ödenen Temettü		(1.350.000)	-
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit		(1.358.942)	(6.521)
KASA VE BANKALARDAKİ NET DEĞİŞİM		(4.030.898)	2.248.194
DÖNEM BAŞI HAZIR DEĞERLER	6	7.644.958	5.344.364
DÖNEM SONU HAZIR DEĞERLER	6	3.614.060	7.592.558

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket'in ana faaliyet konuları aşağıda belirtildiği gibidir:

Şirket'in fiili faaliyet konusu 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. 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 12 Mart 2009 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

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

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

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

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devamı)

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

Kullanılan Para Birimi

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

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

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

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

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

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

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

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

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

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

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

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

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

UFRS 2 "Hisse Bazlı Ödemeler"

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

UFRS 8 "Faaliyet Bölümleri"

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

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

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

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

UMS 23, “(Revize) Borçlanma Maliyetleri”

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

UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”

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

UFRYK 13, “Müşteri Sadakat Programları”

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

UFRYK 15, “Gayrimenkul İnşaatı ile İlgili Anlaşmalar ”

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

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

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

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

UFRYK 17 “Parasal olmayan varlıkların hissedarlara dağıtımı”

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

UFRYK 18 “Müşterilerden Varlık Transferi”

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

UMS 1, “Finansal Tabloların Sunuluşu” (Değişiklik)

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

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

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

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

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ő.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Ücret ve komisyon, gelirleri ve giderleri

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

Faiz, gelir ve gideri

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

Temettü geliri

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

Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

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

Finansal Kiralama İşlemleri

Kiralama - kiralayan durumunda Şirket

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

Kiralama - kiracı durumunda Şirket

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

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Kiralama İşlemleri (devamı)

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

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan varlıklar

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

Bilgisayar yazılımı

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

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

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

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

Etkin faiz yöntemi

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

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

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

Satım ve geri alım anlaşmaları

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

Krediler ve alacaklar

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

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

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

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal yükümlülükler

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

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

Diğer finansal yükümlülükler

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

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

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ő.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Diğer finansal yükümlülükler (devamı)

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

İŞletme Birleşmeleri

Bulunmamaktadır.

Kur Değışiminin Etkileri

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

Hisse Başına Kazanç

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

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

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

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

Zarara sebebiyet verecek sözleşmeler

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

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

Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

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

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İnşaat Sözleşmeleri

Bulunmamaktadır.

Durdurulan Faaliyetler

Bulunmamaktadır.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Bulunmamaktadır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Bulunmamaktadır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari vergi

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

Ertelenmiş vergi

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

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

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

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

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

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

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

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları (devamı)

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

Emeklilik Planları

Bulunmamaktadır.

Nakit Akım Tablosu

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

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

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

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

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

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan 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 GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart <u>2010</u>	31 Aralık <u>2009</u>
Kasa	9.584	1.404
Bankadaki nakit		
Vadesiz mevduatlar	1.402.627	1.756.770
Ters-repo işlemlerinden alacaklar	2.201.849	5.886.784
	<u>3.614.060</u>	<u>7.644.958</u>

Müşteriler adına bankalar hesabında 20.446 ABD Doları, 291.804 Avro bulunmaktadır ve bu tutarların karşılığı pasifte ticari borçlar hesabındadır (31 Aralık 2009: 1.983 ABD Doları, 395.987 Avro).

Ters-repo işlemlerinden alacaklar;

	<u>31.Mart.10</u> <u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade</u> <u>Tarihi</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı</u> <u>Değer</u>
Devlet iç borçlanma senedi	6,5-6,55%	01.04.2010	2.201.849	2.201.849
	<u>31.Ara.09</u> <u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade</u> <u>Tarihi</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı</u> <u>Değer</u>
Devlet iç borçlanma senedi	6.5-6.66%	04.01.2010	5.886.784	5.886.784

Şirket’in 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden bloke tutarlar düşülmeden gösterilmektedir:

Bloke paralar hesabında gözüken 419.086 TL (31 Aralık 2009: 243.907 TL) Şirket’in yurtdışı piyasalarda işlem yapmak için verilen 410.546 TL’lik teminat (31 Aralık 2008: 232.292 TL) ile İMKB Veri Yayını Alt Alıcı (IBS)’e verilen 8.540 TL tutarındaki teminattan oluşmaktadır (31 Aralık 2009: 8.402 TL).

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla vadesiz yabancı mevduat ve vadesiz TL mevduat toplamının 621.199 TL’si (31 Aralık 2009: 599.584 TL) Şekerbank T.A.Ş.’de tutulmaktadır (Not 37).

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<u>Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar</u>		
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	27.637.846	20.394.618
Satılmaya hazır finansal varlıklar	5.348.025	5.045.759
	32.985.871	25.440.377

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<u>Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar</u>		
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1.800.955	1.385.348
	1.800.955	1.385.348

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla repo işlemlerine konu olan menkul kıymetler 17.368.516 TL (31 Aralık 2009: 14.375.248 TL) tutarındadır.

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla zorunlu sermaye blokajı teminatı, hisse senedi piyasası, tahvil ve bono piyasaları ve VOB işlem teminatı olarak İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş., T.C. Merkez Bankası ve T. İş Bankası A.Ş.’ye 5.700.000 TL nominal değerinde (31 Aralık 2009: 5.370.000 TL), 5.348.025 TL (31 Aralık 2009: 5.045.759 TL) piyasa değerindeki devlet tahvili teminat olarak verilmiştir.

Şirket’in 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla teminata verilen menkul kıymetleri aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2010				
Devlet İç Borçlanma Senetleri	Defter değeri (TL)	Nominal değeri (TL)	Verildiği kurum	Karşılığında sağlanan hizmet
	253.328	270.000	VOB	Garanti fonu teminatı
	1.032.075	1.100.000	SPK	Sermaye blokajı
	3.753.000	4.000.000	İMKB	Hisse senedi teminatı
	281.475	300.000	İMKB	Tahvil, bono teminatı
	28.148	30.000	İMKB	VOB üyelik teminatı
TOPLAM	5.348.025	5.700.000		

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 blokajı
	3.514.179	3.740.000	İMKB	Hisse senedi teminatı
	281.886	300.000	İMKB	Tahvil, bono teminatı
	28.189	30.000	İMKB	VOB üyelik teminatı
TOPLAM	5.045.759	5.370.000		

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 TARİHLİ 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 -</u>	<u>Maliyet</u>	<u>31 Mart 2010</u>	
		<u>Gerçeğe Uygun Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
<u>Alım satım amaçlı finansal varlıklar</u>			
Devlet tahvilleri	18.779.684	20.342.958	20.342.958
Hazine bonoları	387.559	388.988	388.988
Hisse senetleri (borsaya kote)	6.853.097	6.905.900	6.905.900
	<u>26.020.340</u>	<u>27.637.846</u>	<u>27.637.846</u>

<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>31 Mart 2010</u>	
		<u>Gerçeğe Uygun Değeri</u>	<u>Defter Değeri</u>
Devlet Tahvilleri	5.329.784	5.348.025	5.348.025
<u>Özsermaye araçları</u>			
Borsada işlem gören	2.437.615	1.800.955	1.800.955
	<u>7.767.399</u>	<u>7.148.980</u>	<u>7.148.980</u>

<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar -</u>	<u>Maliyet</u>	<u>31 Aralık 2009</u>	
		<u>Gerçeğe Uygun Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
<u>Alım satım amaçlı finansal varlıklar</u>			
Devlet tahvilleri	18.488.405	19.939.410	19.939.410
Hazine bonoları	0	0	0
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>Gerçeğe Uygun Değeri</u>	<u>Defter Değeri</u>
<u>Devlet iç borçlanma senetleri</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>6.996.913</u>	<u>6.431.107</u>	<u>6.431.107</u>

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

	İştirak Oranı (%)	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<u>Borsada işlem gören</u>			
Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	3,85	<u>1.800.955</u>	<u>1.385.348</u>
		<u>1.800.955</u>	<u>1.385.348</u>

Borsada işlem gören satılmaya hazır öz kaynak araçları yatırımları gerçeğe uygun değerleri ile gösterilirler.

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan borçlanma senetlerinin sözleşmelerinde yer alan kalan vade tarihlerine göre hazırlanan analiz aşağıda verilmiştir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli- 1 yıl içerisinde	5.348.025	5.045.759
Uzun vadeli- 2 yıl içerisinde	-	-

31 Mart 2010 tarihinde satılmaya hazır hazine bonolarının ve devlet tahvillerinin yıllık faiz oranları %7.68 dir. (2009: yıllık % 7.68).

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

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

8. FİNANSAL BORÇLAR

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<u>Kısa Vade:</u>		
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	-	9.619
Eksi:ertelenmiş finansal kiralama borç.maliyet	-	(677)
Net finansal kiralama işlemlerinden borçlar	<u>-</u>	<u>8.942</u>

Şirketin ilgili dönem itibariyle finansal borcu bilinmemektedir. 31.12.2009 tarihindeki 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. (Not 37).

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<u>Kısa vadeli ticari alacaklar:</u>		
Kredili müşterilerden alacaklar	13.124.027	11.858.744
Takas ve Saklama Merk. alacaklar (**)	0	7.768.055
Müşterilerden alacaklar	3.345.321	545.152
Vadeli İşlem Ops. Sözl. Takas (portföy)	119.681	121.564
Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri	5.899.624	6.147.631
Takas Merkezleri (Müşteri) (*)		
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 37)	351.257	319.821
	<u>22.839.910</u>	<u>26.760.968</u>

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır.

Şirket, 31 Mart 2010 tarihine kadar müşterilerine günlük yatırım işlemlerinde kullanılma üzere verdiği kredilerine ortalama %13,83 (31 Aralık 2009: ortalama %16,69) faiz uygulamıştır.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<u>K ısa vadeli ticari borçlar:</u>		
Müşterilere borçlar	2.091.637	9.568.283
Takas ve Saklama Merkezi'ne borçlar (**)	2.178.912	0
Vadeli İşlemler ve Opsiyon Borsası Sözleş.den Alacaklılar (*)	5.897.741	6.149.514
Repo anlaşmalarından elde edilen fonlar	17.371.165	14.377.434
Kısa vadeli diğer ticari borçlar	99.837	65.593
İlişkili taraflara borçlar (Not 37)	1.027.884	0
	<u>28.667.176</u>	<u>30.160.824</u>

(*) 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla müşteriler adına yapılan 5.897.741 TL (31 Aralık 2009: 6.149.514 TL) tutarındaki vadeli işlem sözleşmelerinden borçlar vadeli işlemler piyasasından alacaklar ile netleştirilmeden ticari borçlar altında gösterilmiştir.

(**) Takas ve Saklama Merkezinden Borçlar hesabındaki 2.178.912 TL 30 Mart ve 31 Mart 10 tarihinde Şirket'in hisse senedi müşterilerinin hisse senedi işlemlerinden dolayı Takas ve Saklama Merkezine olan hisse senedi takas borçlarını içermektedir.

11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<u>Cari diğer alacaklar:</u>		
Verilen depozito ve teminatlar	123.082	118.763
Tahsil edilecek komisyonlar	0	3.354
	<u>123.082</u>	<u>122.117</u>
<u>Diğer kısa vadeli yükümlülükler:</u>		
Ödenecek vergi ve fonlar (*)	2.058.923	1.988.021
Gider karşılıkları	114.069	121.210
Diğer çeşitli borçlar	0	509.832
	<u>2.172.993</u>	<u>2.619.063</u>

(*) Ödenecek vergi ve fonların 1.587.100 TL'si müşteriler adına yapılan vergi kesintilerinden (193 sayılı GVK geçici 67.madde stopaj) oluşmaktadır (31 Aralık 2009: 1.311.474 TL).

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 TARİHLİ 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).

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	<u>Taşıtlar</u>	<u>Döşeme ve Demirbaşlar</u>	<u>Özel Maliyetler</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>				
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	95.645	2.747.693	801.797	3.645.135
Alımlar	-	30.280	-	30.280
Transfer	-	-	-	-
Çıkışlar	-	-	-	-
31 Mart 2010 bakiyesi	<u>95.645</u>	<u>2.777.973</u>	<u>801.797</u>	<u>3.675.415</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>				
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	85.979	2.420.978	393.048	(2.900.005)
Transfer	-	-	-	-
Dönem gideri	(1.000)	(33.491)	(30.276)	(64.767)
Çıkışlar	-	-	-	-
31 Mart 2010 bakiyesi	<u>84.979</u>	<u>2.387.487</u>	<u>362.772</u>	<u>(2.964.772)</u>
31 Mart 2010 itibarıyla				
Net Defter Değeri	<u>180.624</u>	<u>5.165.461</u>	<u>1.164.569</u>	<u>710.644</u>

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	<u>Taşıtlar</u>	<u>Döşeme ve Demirbaşlar</u>	<u>Özel Maliyetler</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>				
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	95.645	2.642.243	797.351	3.535.239
Alımlar	-	105.450	4.446	109.896
Transfer	-	-	-	-
Çıkışlar	-	-	-	-
31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi	<u>95.645</u>	<u>2.747.693</u>	<u>801.797</u>	<u>3.645.135</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>				
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	(80.784)	(2.293.148)	(272.164)	(2.646.096)
Transfer	-	-	-	-
Dönem gideri	(5.195)	(127.832)	(120.882)	(253.909)
Çıkışlar	-	-	-	-
31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi	<u>(85.979)</u>	<u>(2.420.980)</u>	<u>(393.046)</u>	<u>(2.900.005)</u>
31 Aralık 2009 itibarıyla				
Net Defter Değeri	<u>9.666</u>	<u>326.713</u>	<u>408.751</u>	<u>745.130</u>

31 Mart 2010 itibarıyla maddi varlık girişlerinin finansal kiralama yolu ile edinilmiş net defter tutarı 27.967 TL dir. (31 Aralık 2009: 32.696 TL)

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Ekonomik ömürü</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 GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Bigoayar Programları ve Haklar
<u>Maliyet değeri</u>	
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	1.560.889
Alımlar	174.266
Transfer	-
31 Aralık 2009 bakiyesi	<u>1.735.155</u>
<u>Birikmiş itfa payları</u>	
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	(1.222.683)
Dönem gideri	(43.911)
Transfer	-
31 Aralık 2009 bakiyesi	<u>(1.266.594)</u>
31 Mart 2010 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>468.561</u>
	Bigoayar Programları ve Haklar
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	1.225.307
Alımlar	335.582
Transfer	-
31 Aralık 2009 bakiyesi	<u>1.560.889</u>
<u>Birikmiş itfa payları</u>	
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	(1.167.826)
Dönem gideri	(54.857)
Transfer	-
31 Aralık 2009 bakiyesi	<u>(1.222.683)</u>
31 Aralık 2009 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>338.206</u>

Maddi olmayan duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

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

Amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 TARİHLİ 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 Mart 2010 tarihi itibari ile Şirket toplam 1.538.660 TL (31 Aralık 2009- 2.208.270 TL) tutarında teminat mektubu vermiştir. Bu teminat mektuplarının 410.460 TL'si şirkete tahsis edilen 200.000 Euro tutarındaki kredi limitinin güvencesi olarak verilmiş, 929.672 TL lik Mecidiyeköy vergi dairesine, 170.000 TL'si Şirket'in sermayesine karşılık olarak SPK'na bloke edilmiştir. Kalan 1.776 TL SPK adına ve 26.752 TL Foreks ve TTNT adına veri hizmeti karşılığı adına verilmiştir.

b) 31 Mart 2010 tarihi itibariyle zorunlu sermaye blokajı teminatı, hisse senedi piyasası, tahvil ve bono piyasaları ve VOB işlem teminatı olarak İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş., T.C. Merkez Bankası ve T. İş Bankası'na 5.700.000 TL nominal değerinde, 5.348.025 TL (piyasa değerindeki hazine bonusu ve devlet tahvili teminat olarak verilmiştir).

c) Şirket çalışanlarından bir kişinin 1999 yılında kendi müşterilerine doğru olmayan bilgilendirme yazısı göndermesi ile gerçekleşen usulsüzlük üzerine, bu kişinin müşterilerinden bir aileye mensup 10 kişi Şirket aleyhine dava açmışlardır. Şirket avukatı, eski çalışan personel ile dava açan aile mensupları arasında örtülü bir anlaşma olduğunu savunduklarını belirtmiştir. Şirket aleyhine devam eden ve henüz sonuçlanmamış davalarla birlikte konuya ilişkin toplam tutar 1.025.471 TL'dir. Şirket avukatı aleyhe sonuçlanan davaların devam eden veya lehe sonuçlanan davalardan nitelik olarak bir farkı olmadığını ve lehe sonuçlanan davalarda ilgili mahkemelerin personel tarafından adı geçen müşterilere verilen yazıların Şirket'i bağlayıcı olmadığını karar verdiklerini ancak aleyhe sonuçlanan davalarda ise ilgili diğer mahkemenin aksi görüşle karar verdiğini belirtmiştir. Şirket, bu hususlara ilişkin ilişikteki finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

31 Mart 2010 tarihi itibariyle Şirket aleyhine açılmış ve devam etmekte olan yukarıdaki paragrafta belirtilenler ve diğer davaların toplam tutarı 1.161.264 TL'dir. Şirket, bilanço tarihi itibariyle aleyhine devam eden davalar ile ilgili olarak temyiz aşaması da dikkate alınarak aleyhte sonuçlanma olasılığı öngörmediğinden ilişikteki finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

Ayrıca, 31 Mart 2010 tarihi itibariyle Şirket tarafından açılmış davaların toplam tutarı 776.011 TL'dir .

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER-devam-

d) T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İd27aresi 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, ilgili 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 cezalarının toplamı 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla şirket tarafından 1.036.245 TL olarak hesaplanmıştır.

Şirket, bu hususlara ilişkin ilişikteki finansal tablolarda 800.000 TL lik karşılık ayırmıştır.

e) 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı 1.201.650 TL'dir (31 Aralık 2008: 1.303.350 TL).

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'ncı 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: 2.173,19 TL) tavanına tabidir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %5,4 enflasyon ve %12 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %6,26 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2008: %6,15). İsteğe bağlı işten ayrılmalarda 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 2009 tarihinden itibaren geçerli olan 2.365,16 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devam)

	31 Mart <u>2010</u>	31 Aralık <u>2009</u>
1 Ocak itibariyle karşılık	661.175	522.416
Hizmet maliyeti	18.255	164.946
Faiz maliyeti	17.739	62.609
Ödenen kıdem tazminatları	-	(88.796)
31 Aralık 2009 itibariyle karşılık	<u>697.169</u>	<u>661.175</u>

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart <u>2010</u>	31 Aralık <u>2008</u>
<u>Diğer dönen varlıklar:</u>		
Gelecek aylara ait giderler (*)	71.086	68.746
Diğer	<u>8.881</u>	<u>1.205</u>
	<u>79.967</u>	<u>69.951</u>

	31 Mart <u>2010</u>	31 Aralık <u>2008</u>
<u>Diğer duran varlıklar:</u>		
Gelecek yıllara ait giderler (*)	<u>1.667</u>	<u>1.667</u>
	<u>1.667</u>	<u>1.667</u>

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

27. ÖZKAYNAKLAR

Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortaklar</u>	Pay Oranı (%)	31 Mart 2010	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2009
Şekerbank T.A.Ş. A Grubu	70	17.500.000	70	10.500.000
Şekerbank T.A.Ş. B Grubu	29	7.259.996	29	4.355.995
Diğer B Grubu	1	240.004	1	144.005
	<u>100</u>	<u>25.000.000</u>	<u>100</u>	<u>15.000.000</u>

Şirket'in 31.03.2010 tarihi itibarıyla sermayesi 25 milyon adet hisseden oluşmaktadır (2009: 15 milyon hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (2008: 1 TL). Şirketin 30.03.2010 tarihli 2009 yılı olağan genel kurul toplantısında; şirket sermayesinin 15.000.000 TL den 25.000.000 TL'ye artırılmasına karar verilmiştir. (*)

Şirket'in 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla imtiyazlı hissesi bulunmaktadır. Hisse senetlerinin tamamı nama yazılı olup bunun 17.500.000 hissesi (A) Grubu, 7.500.000 hissesi (B) Grubu hisselerinden meydana gelmektedir. Sermaye artırılması 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 artırımları ve yönetim kurulu kararlarını incelerler. Uygun görülmeyen karar ve uygulamaların düzeltilmesini ve durdurulmasını sağlarlar. Olağanüstü durumlarda genel kurul çağrısı yaparlar.

(*) Arttırılan 10.000.000 TL sermayenin ;

6.552.784.TL si geçmiş yıl karlarından,
3.293.264 TL si 209 net dönem karından
153.952 TL si enflasyon düzeltme farkları hs.dan karşılanmıştır.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

27. ÖZKAYNAKLAR

Değer Artış Fonları

	31 Mart 2010	31 Aralık 2008
Finansal varlıklar değer artış/(azalış) fonu	<u>(507.242)</u>	<u>(658.974)</u>
	<u>(507.242)</u>	<u>(658.974)</u>

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

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)	(509.328)	(841.811)
Satılmaya hazır menkul kıymetler (**)	<u>2.086</u>	<u>182.838</u>
	<u>(507.242)</u>	<u>(658.974)</u>

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

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

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanmış olan yasal finansal tablolarda 1.048.950 TL tutarında yasal yedek bulunmaktadır (31 Aralık 2009: 734.002 TL).

Geçmiş Yıl Kar/Zararları

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan yasal finansal tablolarda 504.200 TL tutarında olağanüstü yedek bulunmaktadır ve ekli finansal tablolarda geçmiş yıl kar/zararları satırında gösterilmiştir (31 Aralık 2009: 6.740.259 TL).

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışlar	Cari dönem		Geçmiş dönem	
	1 Ocak -31 mart		1 Ocak -31 mart	
	2010	2009	2010	2009
Hisse Senedi satışları	17.800.325	18.150.886		
Devlet tahvili satışları	1.622.242.467	1.275.139.970		
Hazine bonosu satışları	774.915	64.920.835		
Hisse senedi alım / satım aracılık komisyonları	5.099.520	1.788.285		
Yatırım fonu yönetim komisyonları	998.386	1.019.980		
Portföy Yönetim Komisyonları	1.440.333	796.055		
DİBS alım / satım aracılık komisyonları	55.681	59.597		
Halka Arza Aracılık kom.	12.407	-		
Diğer komisyon ve gelirler	381.360	298.736		
VOB komisyonları	372.429	380.234		
Kredi faiz gelirleri	434.941	209.316		
Itfa – temettü gelirleri	377.755	514.283		
Temerrüt faiz gelirleri	184.625	66.187		
Reeskont gelirleri	1.684.793	230.984		
Toplam	1.651.859.937	1.363.575.348		

Satışların maliyeti	Cari dönem		Geçmiş dönem	
	1 Ocak -31 mart		1 Ocak -31 mart	
	2010	2009	2010	2009
Hisse Senedi satışları maliyeti	(17.366.428)	(18.129.146)		
Devlet tahvili satışları maliyeti	(1.621.714.786)	(1.274.719.363)		
Hazine bonosu satışları maliyeti	(774.850)	(64.894.891)		
Acente komisyon giderleri	(2.889.368)	(1.275.829)		
Diğer	(96.516)	(68.867)		
Reeskont giderleri	(1.711.538)	-		
Toplam	(1.644.553.486)	(1.359.088.096)		

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

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

	Cari dönem	Geçmiş dönem
	1 Ocak -31 mart	1 Ocak -31 mart
	2010	2009
Genel yönetim giderleri	(3.508.906)	(2.952.440)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(423.527)	(362.074)
Toplam	(3.932.433)	(3.314.514)

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	Cari dönem	Geçmiş dönem
Genel yönetim giderleri	1 Ocak-31 mart	1 Ocak-31 mart
	2010	2009
Personel ücret ve giderleri	(1.727.765)	(1.553.380)
Reklam İlan Giderleri	(50.730)	(28.829)
Kira giderleri	(129.354)	(155.734)
Denetim ve danışmanlık giderleri	(377.715)	(269.554)
Harçlar, aidat, gider ve katkı payları	(290.284)	(176.131)
Amortisman ve itfa payları giderleri	(108.680)	(75.202)
Bilgi işlem giderleri	(386.236)	(298.436)
Vergi, resim ve harç giderleri	(84.991)	(62.708)
Diğer genel yönetim giderleri	(353.151)	(332.466)
Toplam	(3.508.906)	(2.952.440)

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER-devam-

	Cari dönem	Geçmiş dönem
	1 Ocak -31 mart	1 Ocak -31 mart
	2010	2009
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri		
Sgmk işlem payları ve tescil üc.	(81.832)	(83.964)
TSPAKB aidat yat.kor.fon aidat	(54.403)	(77.000)
Takas ve MKK saklama giderleri	(141.568)	(126.539)
Hisse sen. borsa payları	(55.483)	(11.868)
Diğer paz.satış dağı.giderleri	(90.241)	(62.703)
Toplam	(423.527)	(362.074)

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	Cari dönem	Geçmiş dönem
	1 Ocak -31 mart	1 Ocak -31 mart
	2010	2009
Diğer faaliyet gelirleri		
Konusu kalmayan karşılıklar	-	-
Diğer o.üstü gelirler ve karlar	6.483	32.044
Toplam	6.483	32.044

	Cari dönem	Geçmiş dönem
	1 Ocak -31 mart	1 Ocak -31 Mart
	2010	2009
Diğer faaliyet giderleri		
Olağanüstü Giderler ve zararlar	(6.512)	(4.401)
Toplam	(6.512)	(4.401)

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

32. FİNANSAL GELİRLER

	Cari dönem	Geçmiş dönem
	1 Ocak -31 Mart	1 Ocak -31 Mart
	2010	2009
Kur farkı geliri	12.191	26.408
Diğer	3.472	6.535
Toplam	15.663	32.943

33. FİNANSAL GİDERLER

	Cari dönem	Geçmiş dönem
	1 Ock -31 Mart	1 Ock -31 Mart
	2010	2009
Kur farkı gideri	(39.986)	(17.994)
Teminat mektubu kom	(5.556)	(3.913)
Diğer	(481)	(2.903)
Toplam	(46.023)	(24.810)

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<u>Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	623.289	1.560.605
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar	(12.256)	(1.420.639)
	<u>611.033</u>	<u>139.966</u>

Gelir tablosundaki vergi gideri

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<u>Vergi gideri</u>	-	-
Cari vergi gideri	623.289	1.560.605
Geçici farkların oluşması ile geçici farkların ortadan kalkmasına ilişkin ertelenmiş vergi geliri	57.618	-37.924
	<u>680.907</u>	<u>1.522.681</u>

Doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilen vergi

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<u>Ertelenmiş vergi</u>		
Doğrudan özkaynaklara kaydedilen	(34.804)	(184.318)
	<u>(34.804)</u>	<u>(184.318)</u>

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

Kurumlar Vergisi

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

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

2010 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2009: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2010 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2009: %20). Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

Gelir Vergisi Stopajı

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

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

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

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

Gelir Vergisi Stopajı (devamı)

Şirketlerin 2007, 2008 ve 2009 yıllarının kurumlar vergisi hesabında, taşınan yatırım indirimini vergilendirilebilir kazançlarından düştikleri takdirde uygulayacakları kurumlar vergisi oranı %30 olacaktır. Taşınan yatırım indiriminden faydalanılmaması durumunda ise kurumlar vergisi oranı %20 olarak dikkate alınacak ve faydalanılmayan yatırım indirimi hakkı ortadan kalkacaktır.

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

Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplamaları

2003 yılı ve önceki dönemlerde, sabit kıymetlerin ve buna bağlı olarak amortismanlarının senelik olarak yeniden değerlemeye tabi tutulmaları haricinde; vergiye esas dönem karı enflasyona göre düzeltilmiş tutarları üzerinden hesaplanmamaktaydı. 30 Aralık 2003 tarih ve 25332 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5024 sayılı Kanun ile Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulamasının 2004 yılı ve sonraki dönemlerde geçerli olacak şekilde; enflasyon oranının kanunda belirlenen sınırlara ulaşması durumunda uygulanması gerekmektedir. Vergi mevzuatındaki enflasyon muhasebesi ilkeleri UMS 29 standardındaki hükümlerden önemli ölçüde farklılık göstermemektedir. 2004 yılı için enflasyon belirli kriterleri aştığı için 5024 sayılı kanuna göre Şirket enflasyon düzeltmesi yapmış olup bu bakiyeler 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla yasal kayıtlar için açılış bakiyesi olarak alınmıştır. 2005, 2006, 2007 ve 2008 yılında Kanun'un belirlediği kriterler gerçekleşmediği için Şirket'in 2005, 2006, 2007, 2008 ve 2009 tarihli yasal finansal tablolarına enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

Ertelenmiş Vergi

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

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

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

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Ertelenmiş vergi aktifi/ (pasifi):		
Maddi ve maddi olm.dur.var.ekono.ömür fark	(38.660)	(38.879)
Kıdem tazminatı karşılığı	139.434	132.235
Finansal varlıklar değer düşüş karşılığı	127.332	210.453
Menkul kıymet değerlemesi	-3.977	12.742
	<u>224.129</u>	<u>316.551</u>

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Ertelenmiş Vergi (devamı)

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<u>Ertelenmiş vergi aktifi / (pasifi) hareketleri:</u>		
1 Ocak, açılış bakiyesi	316.551	462.945
Gelir tablosunda muhaseleştirilen ertelenmiş vergi geliri	(57.618)	37.924
Özkaynak altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi varlığı	(34.804)	(184.318)
Kapanış bakiyesi	<u>224.129</u>	<u>316.551</u>

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Vergi öncesi kar	3.343.630	6.797.619
Hesaplanan vergi: %20	<u>668.726</u>	<u>1.359.524</u>
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	10.955	91.606
Diğer kalıcı farkların etkisi	1.226	71.551
	<u>680.907</u>	<u>1.522.681</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 GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 TARİHLİ 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 Mart 2010	31 Aralık 2009
<u>Şekerbank T.A.Ş.’deki mevduatlar</u>		
-	-	-
Vadesiz mevduat	621.199	599.584

İlişkili taraflardan alacaklar

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Şekerbank T.A.Ş. yatırım fonları (Fon yönetim ücreti) (Not 10)	351.257	319.821
	<u>351.257</u>	<u>319.821</u>

İlişkili taraflara borçlar

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Şeker Finansal Kiralama A.Ş. (Finansal kiralama işlemlerinden borçlar) (Not 8)	0	8.942
Şekerbank T.A.Ş. (Acente komisyonları) (Not 10)	1.027.884	0
	<u>1.027.884</u>	<u>8.942</u>

İlişkili taraflar ile olan önemli işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir :

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflar ile olan önemli işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir :

<u>31 Mart 2010</u>	Hizmet Gelirleri (Acente Komisyon Gideri)	Faaliyet Giderleri (Kira Gideri)	Finansman Giderleri
<u>İlişkili kuruluş işlemleri:</u>			
Şekerbank T.A.Ş S.S. San. Vak.	-	19.125	-
Şekerbank T.A.Ş.	3.042.592	62.052	5.556
Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	481
	<u>3.042.592</u>	<u>81.177</u>	<u>6.037</u>

<u>31 Mart 2009</u>	Hizmet Gelirleri (Acente Komisyon Gideri)	Faaliyet Giderleri (Kira Gideri)	Finansman Giderleri
<u>İlişkili kuruluş işlemleri:</u>			
Şekerbank T.A.Ş S.S. San. Vak.	-	17.955	-
Şekerbank T.A.Ş.	1.339.233	59.433	3.913
Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	2.902
	<u>1.339.233</u>	<u>77.388</u>	<u>6.815</u>

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla Şekerbank T.A.Ş. tarafından kurulan fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti 955.521 TL (31 Mart 2009: 999.714 TL) olup finansal tablolarda hizmet gelirleri hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler

31 Mart 2010 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 375.065 TL' dir (31 mart 2009 : 333.939 TL)

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

Sermaye risk yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

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

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

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

Bu kapsamda, Şirket için toplam asgari öz sermaye tutarı 2.015.000 TL'dir (31 Aralık 2009: 2.006.000 TL)

Şirket 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ő.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEĐMEMİŐ

31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

Kredi riski yönetimi

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

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar (**)	Diğer(**)
	Ticari Alacak		Diğer Alacak				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
31.Mar.10							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	351.257	22.488.653	-	123.082	1.402.627	34.786.826	2.201.849
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı *	-	13.261.222	-	-	-	26.079.971	2.201.849
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	351.257	22.488.653	-	123.082	1.402.627	34.786.826	2.201.849
B.Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal değerlerin defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısım*	-	-	-	-	-	-	-
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değerleri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı *	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değerleri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı *	-	-	-	-	-	-	-

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

(**) 26.079.971 TL'si devlet tahvili ve hazine bonolarından oluştuğu için devlet güvencesi altındadır.

(***) Ters repo işlemlerinden alacakları içermektedir.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

31.Ara.09	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar (**)	Diğer(**)
	Ticari Alacak		Diğer Alacak				
	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 teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı *	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değerleri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı *	-	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Likidite riski

31 Mart 2010		<u>Sözleşme uyarınca</u> nakit çıkışlar toplamı(=I+II+III+IV)				
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değer		3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun(IV)
Türev Olmayan Finansal						
Yükümlülükler	28.667.893	28.667.893	15.455.156	8.206.311	5.006.426	-
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	28.667.893	28.667.893	15.455.156	8.206.311	5.006.426	-

31 Aralık 2009		<u>Sözleşme uyarınca</u> nakit çıkışlar toplamı(=I+II+III+IV)				
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değer		3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun(IV)
Türev Olmayan Finansal						
Yükümlülükler	30.169.766	30.170.340	18.259.167	10.866.505	1.044.668	-
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	8.942	9.516	6.344	3.172	-	-
Ticari borçlar	30.160.824	30.160.824	18.252.823	10.863.333	1.044.668	-

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

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ő.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Piyasa riski yönetimi

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

Kur riski yönetimi

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

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU												
	31.Mar.10						31.Ara.09					
	TL Karşılığı (Fonksiyone 1 para birimi)	ABD DOLARI	Avro	Yen	GBP	Diğer	TL Karşılığı (Fonksiyone 1 para birimi)	ABD DOLARI	Avro	Yen	GBP	Diğer
1.Ticari Alacaklar												
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	1.027.299	20.446	485.402				1.368.072	1.983	631.897			
2b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar												
3.Diğer												
4.Dönen Varlıklar(1+2+3)	1.027.299	20.446	485.402				1.368.072	1.983	631.897			
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)	1.027.299	20.446	485.402				1.368.072	1.983	631.897			
10.Ticari Borçlar	629.977	20.446	291.803				858.436	1.983	395.897			
11.Finansal Yükümlülükler												
12a.Parasal Olan Diğer Yükümlülükler												
12b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler												
13.Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	629.977	20.446	291.803				858.436	1.983	395.987			
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)	629.977	20.446	291.803				858.436	1.983	395.987			

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU												
	31.Mar.10						31.Ara.09					
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD DOLARI	Avro	Yen	GBP	Diğer	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD DOLARI	Avro	Yen	GBP	Diğer
19.Bilanço Dışı Türev Araçların net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)												
19a.Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı**												
19b.Hedge Edinilen Toplam Yükümlülük Tutarı***												
20.Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	397.322	0	193.599				509.636		235.910			
21.Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	397.322		193.599				509.636		235.910			
22.Döviz Hedge`i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri												
23.İhracat												
24.İthalat												

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

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

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

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

Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tablosu:

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31.Mar.10				
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	39.732	(39.732)	-	-
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	39.732	(39.732)	-	-
TOPLAM (3 + 6)	39.732	(39.732)	-	-
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
31.Ara.09	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)	-	-

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Faiz oranı riski yönetimi

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

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

Faiz oranı duyarlılığı:

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

Faiz Pozisyonu Tablosu	31.Mar	31.Ara
	2010	2009
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farklı kar/zarara yansıtılan varlıklar	29.438.801	21.779.966
Satılmaya hazır finansal varlıklar	5.348.025	5.045.759
Ticari alacaklar	22.839.910	26.760.968
Finansal yükümlülükler	28.667.893	30.169.766
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal Varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	-	-

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde maruz kalman 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.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ő.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Diğer fiyat riskleri

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

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

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

31 Mart 2010 tarihi itibariyle, hisse senedi yatırımları, satılmaya hazır varlıklar olarak sınıflandırıldığı ve elden çıkarılmadığı ya da değer düşüklüğüne uğramadığı sürece, net kar/zarar etkilenmeyecektir. Alım satım amaçlı hisse senetlerinde 690.590 TL artış /azalış olacaktır.

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

ŞİRKETİN ÜNVANI ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

39. FİNANSAL ARAÇLAR

Finasal araçların gerçeğe uygun değeri

31.Mar.10

Finansal Araçlar Kategorileri

	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	3.614.060	3.614.060
Alım – satım amaçlı finansal varlıklar	29.438.801	29.438.801
Satılmaya hazır finansal varlıklar	5.348.025	5.348.025
Ticari alacaklar	22.839.910	22.839.910
Diğer alacaklar	123.082	123.082
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	0	0
Ticari borçlar	28.667.893	28.667.893

Finasal araçların gerçeğe uygun değeri

31.Ara.09

Finansal Araçlar Kategorileri

	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	7.644.958	7.644.958
Alım – satım amaçlı finansal varlıklar	21.779.966	21.779.966
Satılmaya hazır finansal varlıklar	5.045.759	5.045.759
Ticari alacaklar	26.760.968	26.760.968
Diğer alacaklar	122.117	122.117
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	8.942	8.942
Ticari borçlar	30.160.824	30.160.824

ŞİRKETİN ÜNVANI ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

39. FİNANSAL ARAÇLAR (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.

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.