

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

EFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu'na

1. EFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş. ("İşletme")'nin 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu, nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir.

Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, EFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş.'nin 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (bakınız Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 12 Şubat 2010

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇO	1
KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIM TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	5-36
NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	5
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	5-13
NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	13
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	13
NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	14
NOT 6 FİNANSAL BORÇLAR.....	14-15
NOT 7 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	15
NOT 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	15-16
NOT 9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	16
NOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	17
NOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	17
NOT 12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	18
NOT 13 TAAHHÜTLER.....	18-19
NOT 14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	19-20
NOT 15 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	20
NOT 16 ÖZKAYNAKLAR.....	21-23
NOT 17 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	24
NOT 18 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	24
NOT 19 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER.....	25
NOT 20 FİNANSAL GELİRLER.....	25
NOT 21 FİNANSAL GİDERLER.....	25
NOT 22 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	26-27
NOT 23 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	28
NOT 24 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	28-29
NOT 25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	30-33
NOT 26 FİNANSAL ARAÇLAR.....	34
NOT 27 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	34
NOT 28 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	35-36

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 VE 31 ARALIK 2008 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		109.084.281	88.077.881
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	88.317.098	81.192.863
Finansal Yatırımlar	5	17.430.660	4.904.230
Ticari Alacaklar	8	499.978	489.215
Diğer Alacaklar	9	2.154.430	721.671
Diğer Dönen Varlıklar	15	682.115	769.902
Duran Varlıklar		6.114.009	3.072.705
Diğer Alacaklar	9	1.930.203	959.970
Finansal Yatırımlar	5	8.480	8.480
Maddi Duran Varlıklar (net)	10	3.243.326	622.893
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (net)	11	257.715	209.419
Ertelenmiş Vergi Varlığı	22	674.285	1.271.943
Toplam Varlıklar		115.198.290	91.150.586
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		22.179.571	10.657.781
Finansal Borçlar	6	15.212.885	92.422
Diğer Finansal Yükümlülükler	7	226	-
Ticari Borçlar	8	2.374.628	1.478.153
Diğer Borçlar	9	1.013.966	801.549
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	22	-	1.758.065
Borç Karşılıkları	12	3.463.019	6.298.593
Diğer Yükümlülükler	15	114.847	228.999
Uzun Vadeli Yükümlülükler		315.163	298.740
Finansal Borçlar	6	420	57.913
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	14	314.743	240.827
Özkaynaklar		92.703.556	80.194.065
Ödenmiş Sermaye	16	8.450.000	8.450.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	16	25.355.592	25.355.592
Değer Artış Fonları	16	7.198	7.198
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	3.408.187	3.408.187
Geçmiş Yıllar Karları		42.973.088	17.929.094
Net Dönem Karı		12.509.491	25.043.994
Toplam Kaynaklar		115.198.290	91.150.586

Koşullu varlık ve yükümlülükler

12

31 Aralık 2009 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibariyle hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 12 Şubat 2010 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 VE 31 ARALIK 2008 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KAPSAMLI GELİR TABLOLARI (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Satış Gelirleri	17	1.133.517.626	360.973.700
<i>Satışlar</i>		1.103.387.611	315.154.034
<i>Hizmet Gelirleri</i>		30.145.584	46.288.858
<i>Hizmet Gelirlerinden İndirimler (-)</i>		15.569	469.192
Satışların Maliyeti (-)	17	1.102.388.798	315.264.544
Brüt Kar		31.128.828	45.709.156
Pazarlama, Satış ve			
Dağıtım Giderleri (-)	18	1.269.559	2.329.627
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	22.697.152	28.723.158
Diğer Faaliyet Gelirleri	19	125.642	787.606
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	19	301.346	299.174
Faaliyet Karı		6.986.413	15.144.803
Finansal Gelirler	20	9.532.560	16.484.518
Finansal Giderler (-)	21	885.958	509.354
Vergi Öncesi Kar		15.633.015	31.119.967
Vergi Gideri			
- Dönem Vergi Gideri	22	2.525.866	6.528.832
- Ertelemiş Vergi Gideri/(Geliri)	22	597.658	(452.859)
Dönem Karı		12.509.491	25.043.994
Diğer Kapsamlı Gelir		-	-
Toplam Kapsamlı Gelir		12.509.491	25.043.994
Hisse Başına Kazanç (Kr)	23	1,48	2,96

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 VE 31 ARALIK 2008 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Değer Artış Fonları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	Toplam Özkaynak
1 Ocak 2008		8.450.000	25.355.592	7.198	2.271.065	2.910.695	16.155.521	55.150.071
Geçmiş yıl karlarından transferler	16	-	-	-	1.137.122	15.018.399	(16.155.521)	-
Cari dönem net karı		-	-	-	-	-	25.043.994	25.043.994
31 Aralık 2008		8.450.000	25.355.592	7.198	3.408.187	17.929.094	25.043.994	80.194.065
1 Ocak 2009		8.450.000	25.355.592	7.198	3.408.187	17.929.094	25.043.994	80.194.065
Geçmiş yıl karlarından transferler	16	-	-	-	-	25.043.994	(25.043.994)	-
Cari dönem net karı		-	-	-	-	-	12.509.491	12.509.491
31 Aralık 2009		8.450.000	25.355.592	7.198	3.408.187	42.973.088	12.509.491	92.703.556

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 VE 31 ARALIK 2008 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT NAKİT AKIM TABLOLARI (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Cari dönem net karı		12.509.491	25.043.994
Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun net dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Maddi duran varlıkların amortismanı	10	410.231	151.054
Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları	11	73.599	39.678
Kullanılmamış izinler karşılığı	12	66.546	130.577
Kıdem tazminatı karşılığı	14	96.828	66.950
Ödenen kıdem tazminatı	14	(22.912)	-
Personel prim karşılığı	12	3.000.000	6.000.000
Vergi karşılığı	22	3.123.524	6.075.973
Faiz gelirleri, net		(9.105.182)	(8.415.411)
Verilen faiz		(322.395)	(303.761)
Alınan faiz		8.442.415	8.908.347
Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyetlerden sağlanan net nakit:			
Menkul kıymetlerdeki artış/azalış		(12.245.398)	5.519.153
Ticari alacaklardaki artış/azalış		(1.443.522)	10.892.000
Diğer varlıklardaki azalış		138.396	243.009
Ticari borçlardaki artış/(azalış)		956.293	(1.687.797)
Diğer yükümlülükler ve borç karşılıklarındaki azalış		(5.507.729)	(6.290.079)
Ödenen vergiler		(5.600.899)	(6.332.253)
Bloke mevduatlardaki artış		(21.522.937)	-
Faaliyetlerden (kullanılan)/sağlanan net nakit		(26.953.651)	40.041.434
Yatırım faaliyetleri için nakit kullanımı:			
Maddi duran varlık alımı	10	(3.041.066)	(311.006)
Maddi olmayan duran varlık alımı	11	(121.895)	(137.126)
Maddi duran varlık satışı, net	10	10.402	141.444
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(3.152.559)	(306.688)
Finansal faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) nakit:			
Finansal kiralama borçlarındaki azalış	6	(92.675)	(30.338)
Borsa Para Piyasası'na borçlardaki artış	6	15.155.645	-
Diğer finansal yükümlülüklerdeki artış	7	226	-
Finansal faaliyetlerde sağlanan/(kullanılan) net nakit		15.063.196	(30.338)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış		(15.043.014)	39.704.408
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	79.981.564	40.277.156
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	4	64.938.550	79.981.564

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

NOT 1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

EFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), (eski adıyla HC İstanbul Menkul Değerler A.Ş.), 19 Kasım 1990 tarihinde Kapital Menkul Değerler A.Ş. ismi altında kurulmuştur. HC İstanbul Menkul Değerler A.Ş.'nin ana ortağı EFG İstanbul Holding A.Ş.'nin hissedarlarının değişmesinden dolayı, ticaret ünvanı EFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş. şeklinde değiştirilmiştir. Bu değişiklik, 11 Mayıs 2005 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmış ve 23 Mayıs 2005 tarihli, 6308 sayılı Ticaret Gazetesi ile ilan edilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28 Eylül 2007 tarih ve 24535 sayılı izin yazısını takiben Şirket'in hisselerinin Eurobank Tekfen A.Ş.'ye devri tamamlanmış olup, Şirket'in hakim ortağı Eurobank Tekfen A.Ş.'dir.

Şirket'in ana faaliyet konusu 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine göre menkul kıymet borsalarına üye olarak hisse senedi, tahvil gibi sermaye piyasası araçları olan menkul kıymetlerin, menkul kıymetler dışında kalan diğer kıymetli evrakın ve mali değerleri temsil eden ve ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgelerin aracılık amacıyla menkul kıymet piyasalarında başkaları nam ve hesabına veya başkası hesabına kendi namına veya kendi nam ve hesabına sürekli alım ve satımını yapmak ve sermaye piyasası araçlarının halka arz yoluyla alım ve satımına aracılık ile sermaye piyasası araçlarından oluşturulan portföylerin müşteriler hesabına vekil sıfatıyla yönetilmesi olarak belirlenmiştir. Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 73 (31 Aralık 2008: 72)'tür. Şirket'in merkezi, Büyükdere Cad. Apa Giz Plaza no: 191 kat:9 34394 Levent/İstanbul, Türkiye adresinde bulunmaktadır.

Şirket Portföy Yöneticiliği, Yatırım Danışmanlığı, Alım Satım Aracılığı, Menkul Kıymetlerin Geri Alma (Repo) veya Satma (Ters Repo) Taahhüdü ile Alım Satım ve Halka Arz Aracılık, Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgelerine sahiptir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

Uygulanan Muhasebe Standartları

Sermaye Piyasası Kurumu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar 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 dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği"ni yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("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.

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, finansal tablolar SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS’nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş dönem finansal tablolarında gerekli değişiklikler yapılmıştır.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtlara SPK’nın Seri XI, No:29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ne uygunluğun sağlanması için gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak TL olarak hazırlanmıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK’nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2009 hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2008 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir. Bu kapsamda 31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolarda “Diğer varlık ve yükümlülükler” altında gösterilen 1.020.842TL tutarında peşin ödenen vergi ve stopajlar dönem karı vergi yükümlülüğünden indirilmiştir.

Raporlama Para Birimi

5083 sayılı Türkiye Cumhuriyeti Devleti’nin Para Birimi Hakkında Kanun’un 1’inci maddesi uyarınca ve 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı gereğince, Yeni Türk Lirası (“YTL”) ve Yeni Kuruşta (“YKr”) yer alan “Yeni” ibareleri 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kaldırılmıştır. Buna göre bir önceki para birimi olan YTL ve YKr değerleri TL’ye ve Kr’ye dönüştürülürken 1 YTL, 1 TL’ye ve 1 YKr, 1 Kr’ye eşit tutulmaktadır.

Hukuki sonuç doğuran tüm yasa, mevzuat, idari ve hukuki işlem, mahkeme kararı, kıymetli evrak ve her türlü belgenin yanı sıra ödeme ve değişim araçlarında YTL’ye yapılan referanslar, yukarıda belirtilen dönüşüm oranı ile TL cinsinden yapılmış sayılmaktadır. Sonuç olarak, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren TL, finansal tablo ve kayıtların tutulması ve gösterimi açısından YTL’nin yerini almış bulunmaktadır.

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

Yeni ya da Düzenlenmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartların ve Yorumların Uygulanması

Şirket UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (“UFRYK”) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

2009 yılında yürürlüğe giren ve Şirket tarafından benimsenmiş yeni ve değiştirilmiş standartlar:

- UFRS 7, ‘Finansal Araçlar - Açıklamalar’ Değişiklik, makul değer ölçümleri ile ilgili açıklayıcı notları arttırmış ve likidite riski konusunda mevcut bulunan kuralları sağlamlaştırmıştır. Değişiklik gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili sunulması gereken açıklamaları artırmıştır ve bu sunumun bir hiyerarşiye göre yapılması gerekmektedir. Değişiklik sadece ek açıklamalar getirdiği için geçmiş yıl kararlarına etkisi yoktur.
- UMS 1, ‘Finansal tabloların sunumu’ Değişiklik, özsermayede kontrol gücü olmayan paylardan kaynaklanan gelir gider değişikliklerinin özkaynak değişim tablosunda gösterilmesini engellemekte, kontrol gücü olmayan paylardan kaynaklanan değişikliklerin ana ortaklık paylarından kaynaklanan değişikliklerden ayrı gösterilmesini öngörmektedir. Karşılaştırmalı bilgiler yeni standart ve uygunluk açısından yeniden düzenlenmiştir. Standartlardaki değişiklik sadece sunuma ilişkin olmasından ötürü birikmiş karlara etkisi yoktur.
- UFRS 2, ‘Hisse bazlı ödemeler’ Revize edilmiş standart, hak ediş koşulları ve iptal koşulları ile ilgili değişiklikleri içermektedir. Değişiklik, hak ediş koşullarının; sadece hizmet koşullarını ve performans koşullarını içerdiğini belirtmektedir. Hisse bazlı ödemelerin diğer nitelikleri hak ediş koşulu olarak kabul edilmemektedir. Diğer nitelikler, çalışanlar ve diğer benzeri hizmet verenler ile yapılan işlemlerin itfa tarihindeki gerçeğe uygun değerine dahil edilmelidir, diğer bir deyişle, bu nitelikler hak edilecek kazanımların sayısını ya da itfa tarihinden sonraki değerlemelerini etkilemez. Tüm iptaller, şirket ya da diğer taraflar tarafından yapıldığına bakılmaksızın aynı şekilde muhasebeleştirilmelidir.
- UMS 23, ‘Borçlanma maliyeti’ aktifleştirilmeye başlama tarihi 1 Ocak 2009 ya da sonrasında olan özellikli varlıkların borçlanma maliyetlerine bağlı olarak, borçlanma maliyetleri doğrudan, özellikli bir varlığın iktisabı, yapımı ya da üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebiliyorsa, söz konusu varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilmesi gerekmektedir. Şirket, daha önceki dönemlerde de özellikli varlıkların iktisabı, yapımı ya da üretimiyle doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetlerini aktifleştirdiği için ilgili standarttaki değişikliğin Şirket finansal tablolarına bir etkisi olmamaktadır.

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UMS 40, “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” tamamlandığında yatırım amaçlı gayrimenkul olacak olan inşaat halindeki gayrimenkuller UMS 40’ın kapsamına dahildir. Gerçeğe uygun değerlendirme yönteminin uygulanması halinde söz konusu inşaat halindeki gayrimenkuller de gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilir. İnşaat halindeki gayrimenkuller gerçeğe uygun değer tespitinin güvenilir bir biçimde yapılamaması durumunda bu tespit güvenilir bir şekilde yapıldığı ya da yatırımın tamamlandığı tarihten önce gelen tarihe kadar maliyet metodu ile değerlendirilir. Şirket’in yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmadığından finansal tablolar üzerinde bir etkisi olmamaktadır.

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

Standartlar, değişiklikler ve daha önce Şirket tarafından benimsenmemiş ve henüz etkin olmayan mevcut standartlara getirilen yorumlar:

- UFRYK 17, ‘Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı’;
- UMS 27 (Değişiklik), ‘Konsolide ve konsolide olmayan finansal tablolar’;
- UFRS 3 (Değişiklik), ‘İşletme Birleşmeleri’;
- UMS 38 (Değişiklik), ‘Maddi Olmayan Duran Varlıklar’;
- UFRS 5 (Değişiklik), ‘Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler’;
- UMS 1 (Değişiklik), ‘Finansal Tabloların Sunumu’; ve
- UFRS 2 (Değişiklik), ‘Nakit olarak ödenen hisse bazlı ödeme işlemleri’.

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket, 1 Ocak 2008’den itibaren SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğini uygulamaya başlamış, karşılaştırmalı finansal bilgileri de bu kapsamda yeniden sunmuştur. SPK’nın Seri: XI, No: 29 tebliğinin uygulanması Şirket’in muhasebe politikaları üzerinde önemli bir değişikliğe neden olmamıştır.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

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, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2009 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Hasılat

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Portföy yönetim komisyonları, fon yönetim ücretleri, yatırım danışmanlığı ücretleri ve aracılık işlem komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Diğer ücret ve komisyonlar ise tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

(ii) 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.

(b) Maddi duran varlıklar

Maddi varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Not 10).

Amortisman, maddi varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl
Motorlu taşıtlar	5 yıl

Maddi varlıkların bilançoda taşınan değeri tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismana tabi tutulur (Not 11).

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(d) Finansal araçlar

(i) Alım-satım amaçlı menkul kıymetler

Alım satım amaçlı menkul kıymetler, kısa dönem fiyat ve marj dalgalanmalarından kar sağlamak amacıyla alınan veya kısa dönemde kar sağlamak amacıyla hazırlanmış bir portföyde bulunan menkul kıymetlerdir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılır. Alım-satım amaçlı menkul kıymetler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir.

Alım-satım amaçlı menkul değerlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan beklenen en iyi alış fiyatı baz alınmıştır.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal Gelirler" veya "Finansal Giderler" hesabına dahil edilmiştir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler teslim tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

(ii) Yatırım amaçlı menkul kıymetler

Belirli olmayan bir süre için yatırım amaçlı olarak elde tutulan ve likidite ihtiyacı, faiz, kur veya hisse senedi fiyatlarında meydana gelecek değişikliklere göre elden çıkarılabilecek menkul kıymetler satılmaya hazır menkul kıymetler olarak sınıflandırılmıştır. Şirket yönetimi, bu tür menkul kıymetlerin sınıflandırmasını alım tarihinde yapmaktadır.

Satılmaya hazır menkul kıymetler, ilk alım tarihlerinde maliyet değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Satılmaya hazır borçlanma senetleri bilanço tarihi itibarıyla borsa değerleri ile veya indirgenmiş nakit akımı yöntemiyle gösterilmek suretiyle gerçeğe uygun değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değerlerde meydana gelen tüm değişikliklerin etkisi özkaynaklar altında muhasebeleştirilir. Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bu menkul kıymetler elden çıkarıldığı zaman birikmiş gerçeğe uygun değer düzeltmeleri gelir tablosuna transfer edilmektedir.

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan menkul değerlerdir. Vadeye kadar elde tutulacak menkul değerler ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak "İskonto edilmiş bedeli" ile değerlendirilmektedir.

Yatırım amaçlı menkul kıymetleri elde tutarken kazanılan faizler faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü alacakları ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler teslim tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(iii) *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 kasa ve bankalardan alacaklar hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir.

(e) **Kur değişiminin etkileri**

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, yıl sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk parasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın gelir tablosuna dahil edilmiştir.

(f) **Hisse başına kazanç**

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Not 23).

Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırılabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

(g) **Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına 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 (Not 27).

(h) **Finansal kiralamalar (Şirket’in “kiralayan” olduğu durumlar)**

Şirket, finansal kiralama yoluyla elde ettiği varlıklarını “Gerçeğe uygun değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanını esas almak suretiyle kaydetmektedir. Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıklar maddi duran varlıklar içinde sınıflandırılmakta ve bu varlıklar faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortismanına tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borçlar bilançoda “Finansal kiralama işlemlerinden borçlar” kaleminde gösterilmektedir. Finansal kiralama ile ilgili faiz ve kur farkı giderleri gelir tablolarına yansıtılmaktadır (Not 6).

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(i) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlar, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Not 24).

(i) Ertelenmiş vergiler

Ertelenmiş vergi, yükümlülük metodu ile finansal raporlamaya uygun hazırlanmış olan varlık ve borçların defter değeri ile bu varlık ve borçların vergi matrahı arasındaki zamanlama farkları üzerinden hesaplanmaktadır. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında yürürlükte olan vergi oranları kullanılmaktadır.

Ertelenmiş vergi alacak ve borçları, Şirket'in geçmişteki durumu bunların gerçekleştiğini gösterdiği ve gelecekte de böyle devam etmesi beklendiği için kayıtlara alınmıştır (Not 22).

(j) Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü iskonto edilmiş değerini yansıtmaktadır (Not 14).

(k) Nakit akımlarının finansal tablolara yansıtılması

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve bankalardan alacakları ve orijinal vadesi üç aydan kısa vadeli olan alım satım amaçlı ve satılmaya hazır menkul kıymetleri dikkate almıştır (Not 4).

(l) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Karşılıklar, Şirket'in hesap dönemi itibarıyla süre gelen bir yasal veya yaptırıma tabi yükümlülüğü olması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için bir ödeme ihtimalinin bulunması ve tutar hakkında güvenilebilir bir tahmin yapılabilmesi durumunda finansal tablolara yansıtılır.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir (Not 12).

(m) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Not 22).

(n) Vadeli işlem ve opsiyon borsası ("VOB") işlemleri

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar diğer alacaklar olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar diğer gelirler içerisinde sınıflandırılmıştır. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek diğer alacaklar içerisinde gösterilmiştir.

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(o) Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

NOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

NOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kasa	5.274	2.885
B tipi likit fonlar (*)	1.838.005	1.133.875
Vadesiz mevduatlar (**)	174.074	312.385
	2.017.353	1.449.145
Vadeli mevduatlar (***)	86.299.745	79.743.718
Toplam kasa ve bankalardan alacaklar	88.317.098	81.192.863

(*) Yatırım fonlarının 1.838.005TL (31 Aralık 2008: 1.133.875TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Şirket'in hesaplarında tutulmaktadır.

(**) Vadesiz mevduatların 17.606TL (31 Aralık 2008: 77.424TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Şirket'in hesaplarında tutulmaktadır.

(***) Vadeli mevduatların 14.772.937TL tutarındaki kısmı Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'de 6.750.000TL tutarındaki kısmı Alternatif Bank A.Ş.'de, alınan teminat mektuplarına karşılık bloke olarak tutulmaktadır.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla TL vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faizi %9 (31 Aralık 2008: %20), ABD doları vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faizi ise %3 (31 Aralık 2008: %5)'tür.

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar 64.938.550TL (31 Aralık 2008: 79.981.564TL) olup kasa, vadesiz mevduatlar ve üç aydan kısa vadeli mevduatlardan oluşmaktadır.

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

NOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<i>Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>		
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	14.904.016	4.795.072
Hisse senetleri	1.146.764	109.158
Yatırım fonları (*)	1.379.880	-
	17.430.660	4.904.230

(*) 255.316TL (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır) tutarındaki A tipi yatırım fonları müşterilere ait olup, Şirket'in hesaplarında tutulmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla toplam 14.205.162TL (31 Aralık 2008: 3.417.178TL) tutarında ve 11.559.000TL (31 Aralık 2008: 3.100.000TL) nominal değerli menkul kıymetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası ("İMKB") hisse senedi teminatı, İMKB devlet tahvili ve bono teminatı, SPK sermaye blokajı, Takasbank Para Piyasası ve VOB'daki işlemlerine karşılık teminat olarak verilmiştir.

Menkul kıymetlerin ortalama faiz oranı % 5,68 (31 Aralık 2008: % 19,33)'dir.

Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	8.480	8.480
	8.480	8.480

NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kısa vadeli finansal borçlar:		
Borsa Para Piyasası'na borçlar (*)	15.155.645	-
Finansal kiralama borçları	57.240	92.422
	15.212.885	92.422

(*) Borsa Para Piyasası'na borçların vadeleri 3 aydan kısa olup ortalama faiz oranı %7,25 (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır)'dir.

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Uzun vadeli finansal borçlar:		
Finansal kiralama borçları	420	57.913
	420	57.913

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Finansal kiralama borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kısa vadeli finansal kiralama borçları:		
1 yıldan kısa	58.806	101.197
Gelecekteki finansman giderleri	(1.566)	(8.775)
	57.240	92.422
Uzun vadeli finansal kiralama borçları:		
1-2 yıl arası	456	59.064
2-5 yıl arası	-	458
Gelecekteki finansman giderleri	(36)	(1.609)
	420	57.913

NOT 7 - DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Türev araçlardan kaynaklanan yükümlülükler (Not 13)	226	-
	226	-

NOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kısa vadeli ticari alacaklar:		
Komisyon gelir tahakkuku	213.819	58.140
Yatırım danışmanlığı ücret tahakkuku	190.125	268.515
Hizmet ve ücret geliri tahakkuku	59.966	65.826
Müşterilerden alacaklar	30.414	1.975
Verilen avanslar	5.654	94.759
Şüpheli ticari alacaklar	3.025.946	3.025.946
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(3.025.946)	(3.025.946)
	499.978	489.215

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

NOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kısa vadeli ticari borçlar:		
Müşterilere borçlar (*)	2.110.927	1.211.299
Kısa vadeli diğer ticari borçlar	263.701	266.854
	2.374.628	1.478.153

(*) Şirket'in kendi hesaplarında tutulmasına rağmen müşterilere ait olan 17.606TL (31 Aralık 2008: 77.424TL) tutarında banka mevduatı ve 2.093.321TL (31 Aralık 2008: 1.133.875TL) tutarında yatırım fonu bulunmaktadır.

NOT 9 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kısa vadeli diğer alacaklar:		
VOB'dan alacaklar	2.109.023	715.539
Personele verilen avanslar	45.141	1.561
Ödünç alınan menkul kıymetler	266	-
Diğer	-	4.571
	2.154.430	721.671
Uzun vadeli diğer alacaklar:		
Verilen depozito ve teminatlar	1.930.203	959.970
	1.930.203	959.970
Kısa vadeli diğer borçlar:		
Ödenecek vergi harç ve borçlar	1.008.229	801.459
Personele borçlar	5.737	90
	1.013.966	801.549

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

NOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2008	Özel Maliyetler	Motorlu Taşıtlar	Mobilya ve Demirbaşlar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2008	-	292.759	311.626	604.385
İlaveler	-	157.102	153.904	311.006
Çıkışlar, (net) (-)	-	141.444	-	141.444
Amortisman gideri (-)	-	60.562	90.492	151.054
Net defter değeri	-	247.855	375.038	622.893
Maliyet	-	281.302	1.078.213	1.359.515
Birikmiş amortisman (-)	-	33.447	703.175	736.622
Net defter değeri	-	247.855	375.038	622.893
31 Aralık 2009				
Net defter değeri, 1 Ocak 2009	-	247.855	375.038	622.893
İlaveler	2.158.929	-	882.137	3.041.066
Çıkışlar, (net) (-)	-	-	10.402	10.402
Amortisman gideri (-)	125.939	56.260	228.032	410.231
Net defter değeri	2.032.990	191.595	1.018.741	3.243.326
Maliyet	2.158.929	281.302	1.613.284	4.053.515
Birikmiş amortisman (-)	125.939	89.707	594.543	810.189
Net defter değeri	2.032.990	191.595	1.018.741	3.243.326

Maddi duran varlıkların kayıtlı net defter değeri yaklaşık olarak gerçeğe uygun değerini yansıtmaktadır.

NOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2008	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2008
Maliyet	296.404	137.126	-	433.530
Birikmiş itfa payları (-)	184.433	39.678	-	224.111
Net defter değeri	111.971	97.448	-	209.419
31 Aralık 2009				
	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2009
Maliyet	433.530	121.895	-	555.425
Birikmiş itfa payları (-)	224.111	73.599	-	297.710
Net defter değeri	209.419	48.296	-	257.715

Maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı net defter değeri yaklaşık olarak gerçeğe uygun değerini yansıtmaktadır.

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Borç Karşılıkları

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kısa vadeli borç karşılıkları:		
Personel prim karşılığı	3.000.000	6.000.000
Kullanılmamış izinler karşılığı	365.139	298.593
Dava karşılıkları (*)	97.880	-
	3.463.019	6.298.593

(*) 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla dava karşılıkları hesabında gösterilen 97.880TL tutarındaki karşılık Şirket aleyhine açılmış olan iki işe iade davasına ilişkin olarak ayrılmıştır.

Üçüncü şahıslara verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Verilen teminat mektupları	178.179.737	119.395.400
	178.179.737	119.395.400

Ayrıca Şirket, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla nominal 81.404.336TL (31 Aralık 2008: 75.561.286TL) değerinde hisse senedini ve 83.618 adet (31 Aralık 2008: 103.425 adet) future kontratını müşterileri adına emanette saklamaktadır.

NOT 13 - TAAHHÜTLER

Şirketin 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla taahhütleri aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır):

Forward işlemlere ilişkin açıklamalar

Türev araç tanımı	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Varlık	Yükümlülük	Varlık	Yükümlülük
Forward döviz sözleşmesi (*)	-	226	-	-
	-	226	-	-

(*) 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in 8.332 ABD doları döviz alım ve 12.627 Türk Lirası satım taahhüdünün gerçeğe uygun değerini ifade etmektedir (Not 7).

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

NOT 13 - TAAHHÜTLER (Devamı)

Vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin açıklamalar

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle VOB'daki açık olan sözleşmelerin detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2009

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal Değer	Uzlaşma Fiyatı	Rayiç Değeri
111F_IX0300210	26.02.2010	Kısa	173	67,700	1.171.210
Net Pozisyon					1.171.210

31 Aralık 2008

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal Değer	Uzlaşma Fiyatı	Rayiç Değeri
111F_IX0300209	27.02.2009	Kısa	30	35,025	105.075
Net Pozisyon					105.075

NOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kıdem tazminatı karşılığı	314.743	240.827
314.743		240.827

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle 2.260TL (31 Aralık 2008: 2.173TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

NOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

UMS 19, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
İskonto oranı (%)	5,92	6,26
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	100	100

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Dönem başı bakiyesi	240.827	173.877
Hizmet maliyeti	55.704	15.290
Faiz maliyeti	25.668	10.885
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	15.456	40.775
Ödenen kıdem tazminatı tutarı (-)	(22.912)	-
	314.743	240.827

NOT 15 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kısa vadeli diğer varlıklar:		
Peşin ödenmiş giderler	360.767	769.902
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	296.126	-
Gelir tahakkukları (*)	25.222	-
	682.115	769.902

(*) 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla gelir tahakkukları hesabında gösterilen 25.222TL tutarı, Şirket'in kendi adına yaptığı menkul kıymet alımı ve satımı işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kısa vadeli diğer yükümlülükler:		
Gider tahakkukları	114.847	228.999
	114.847	228.999

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

NOT 16 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 8.450.000TL (31 Aralık 2008: 8.450.000TL) olup her biri 1 Kuruş nominal değerli 845.000.000 (31 Aralık 2008: 845.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Eurobank Tekfen A.Ş.	8.449.999,96	100	8.449.999,96	100
Diğer	0,04	-	0,04	-
	8.450.000	100	8.450.000	100
Sermaye düzeltme farkları	25.355.592		25.355.592	
Ödenmiş sermaye	33.805.592		33.805.592	

Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

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, şirketin ödenmiş sermayesinin %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.

Yukarıda bahis geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 3.408.187TL (31 Aralık 2008: 3.408.187TL)'dir.

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "Geçmiş Yıllar Zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, "Geçmiş Yıllar Zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

NOT 16 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Şirket'in 23 Haziran 2008 tarihli ve 7089 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 13 Haziran 2008 tarihli Genel Kurul Kararı ile 2007 yılı faaliyetleri neticesinde elde edilen kardan yasal yedekler ayrıldıktan sonra kalan kısmının dağıtılmayıp "Geçmiş Yıllar Zararı"nın mahsubunun yapılmasına, kalan bakiye geçmiş yıllar zararının ise sırası ile olağanüstü yedek akçeler ve yasal yedek akçelerden mahsup edilmesine karar verilmiştir. Bu karara uygun olarak Şirket yasal kayıtlarındaki 21.200.931TL tutarındaki geçmiş yıllar zararını 16.997.305TL'si 2007 yılı faaliyetlerinden elde edilen kardan ve 4.203.626TL'si olağanüstü yedeklerden olmak üzere mahsup etmiştir.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

1 Ocak 2008 itibariyle yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;
- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımını veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla",

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Birinci tertip yasal yedekler	3.406.787	3.406.787
İkinci tertip yasal yedekler	1.400	1.400
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	3.408.187	3.408.187

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

NOT 16 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 8 Şubat 2008 tarihli 4/138 sayılı kararı gereğince 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, asgari kar dağıtım oranı %20 (31 Aralık 2008: %20) olarak uygulanacaktır. Buna göre bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin % 5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, 2009 yılı faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacakların, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtılmaları zorunluluğu getirilmiştir.

Ayrıca, 25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle değer artış fonları aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Finansal varlıklar değer artış fonu	7.198	7.198
	7.198	7.198

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

NOT 17 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Satışlar	1.103.387.611	315.154.034
<i>Hisse senedi satışları</i>	803.266.304	57.206.295
<i>VOB kontrat satışları</i>	300.121.307	257.447.516
<i>Devlet tahvili ve hazine bonusu satışları</i>	-	500.223
Hizmetler	30.145.584	46.288.858
<i>Hisse senedi işlemleri aracılık komisyonu</i>	13.559.283	19.411.715
<i>VOB işlemleri aracılık komisyonu</i>	8.772.833	20.370.162
<i>Yatırım danışmanlığı gelirleri</i>	6.568.698	4.598.377
<i>Saklama komisyonu</i>	784.084	1.835.097
<i>Fon yönetim ücreti gelirleri</i>	388.302	73.507
<i>Portföy yönetim ücreti gelirleri</i>	54.544	-
<i>Fon aracılık komisyonu</i>	17.840	-
Hizmet gelirinden indirimler (-)	15.569	469.192
<i>Müşteri komisyon iadeleri (-)</i>	15.569	469.192
Toplam satış geliri	1.133.517.626	360.973.700
Satışların maliyeti (-)	1.102.388.798	315.264.544
<i>Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)</i>	802.228.220	57.273.020
<i>VOB kontrat satışlarının maliyetleri (-)</i>	300.160.578	257.491.524
<i>Devlet tahvili ve hazine bonusu satışlarının maliyeti (-)</i>	-	500.000
Net esas faaliyet geliri	31.128.828	45.709.156

NOT 18 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	16.295.985	21.746.505
Haberleşme giderleri	1.189.844	916.946
Ulaşım, konaklama ve seyahat giderleri	971.841	2.600.412
Kira gideri	797.119	330.552
Vergi ve harç giderleri	706.745	757.009
Temsil ağırlama giderleri	607.963	767.942
Danışmanlık ve denetim giderleri	594.669	414.363
Amortisman gideri ve itfa payları (Not 10 ve 11)	483.830	190.732
Mimarlık giderleri	63.376	-
Diğer	985.780	998.697
	22.697.152	28.723.158
Pazarlama giderleri		
Üyelik aidat, gider ve katkı payları	1.269.559	2.329.627
	1.269.559	2.329.627

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

NOT 19 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Diğer faaliyet gelirleri		
Sabit kıymet satış gelirleri	92.753	10.820
Dava alacaklarından gelirler	-	751.077
Diğer	32.889	25.709
	125.642	787.606
Diğer faaliyet giderleri		
Müşteri işlem farkı giderleri (net)	148.908	248.533
Dava karşılık giderleri	97.880	-
Kanunen kabul edilmeyen giderler	54.558	50.641
	301.346	299.174

NOT 20 - FİNANSAL GELİRLER

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Banka mevduatları faiz geliri	6.712.366	6.862.865
Menkul kıymet faiz geliri	2.503.897	1.504.581
Kambiyo gelirleri	74.930	7.724.600
Diğer faiz gelirleri	241.367	392.472
	9.532.560	16.484.518

NOT 21 - FİNANSAL GİDERLER

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Teminat mektubu komisyon giderleri	294.840	246.272
Borsa Para Piyasası'na faiz giderleri	279.894	-
Kambiyo giderleri	239.382	161.062
Diğer ödenen faiz ve komisyonlar	71.842	102.020
	885.958	509.354

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

NOT 22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Tahakkuk eden gelir vergisi	2.522.455	6.528.832
Peşin ödenen vergiler	(2.818.581)	(4.770.767)
Vergi (varlığı)/yükümlülüğü, net	(296.126)	1.758.065
Cari yıl vergi gideri	2.525.866	6.528.832
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	597.658	(452.859)
	3.123.524	6.075.973

Cari yıl vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	2009	2008
Vergi öncesi kar	15.633.015	31.119.967
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	3.126.603	6.223.993
İlaveler	12.210	10.128
Vergiden muaf gelirler	(15.289)	(158.148)
Cari yıl vergi gideri	3.123.524	6.075.973

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu, pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere, 21 Haziran 2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2009 yılı için %20 (2008 yılı için %20)'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali kârları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

En az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri ile gayrimenkullerin satışından doğan kârların %75'i, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi veya 5 yıl süreyle özkaynaklarda tutulması şartı ile vergiden istisnadır.

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

NOT 22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl kârlarından mahsup edilemez.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Ertilenmiş vergiler

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Ertilenmiş vergi varlıkları	755.552	1.309.155
Ertilenmiş vergi yükümlülükleri	(81.267)	(37.212)
Ertilenmiş vergi varlıkları, net	674.285	1.271.943

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Tebliğ ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20 (31 Aralık 2008: %20)’dir.

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Birikmiş geçici farklar	Ertilenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertilenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Personel prim karşılığı	3.000.000	600.000	6.000.000	1.200.000
Kullanılmayan izin karşılığı	365.139	73.028	298.593	59.719
Kıdem tazminatı karşılığı	314.743	62.949	240.827	48.165
Gider tahakkukları	97.880	19.575	-	-
Menkul kıymet değerlendirme farkı	-	-	6.356	1.271
Ertilenmiş vergi varlıkları	755.552		1.309.155	
Maddi ve maddi olmayan varlıklar				
vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	376.932	75.386	183.674	36.735
Menkul kıymet değerlendirme farkı	28.066	5.613	-	-
Gelir tahakkukları	976	195	-	-
Yabancı para değerlendirme farkı	363	73	2.386	477
Ertilenmiş vergi yükümlülüğü	81.267		37.212	
Ertilenmiş vergi varlıkları, net	674.285		1.271.943	

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

NOT 23 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar hesaplamaları, hissedarlara dağıtılabılır net karın ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Hissedarlara ait net kar	12.509.491	25.043.994
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	845.000.000	845.000.000
Hisse başına kazanç (Kr)	1,48	2,96

NOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle ilgili şirketlerle bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar:		
Eurobank Tekfen A.Ş.	51.120.108	67.954.736
	51.120.108	67.954.736

İlişkili taraflardan alacaklar:

Personele verilen avanslar	45.141	1.561
Eurobank Tekfen A.Ş. Yatırım Fonları	18.704	-
EFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	17.974	-
Eurobank Tekfen A.Ş.	1.139	-
	82.958	1.561

İlişkili taraflara borçlar:

EFG Capital International Corp.	33.821	38.547
Personele borçlar	5.737	90
Eurobank Tekfen A.Ş.	3.486	-
	43.044	38.637

İlişkili taraflarla yapılan vadeli döviz alım-satım taahhütleri:

Eurobank Tekfen A.Ş. (Not 13)	12.546	-
	12.546	-

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

NOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- b) 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle ilgili şirketlerden alınan faiz ve hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
İlişkili taraflardan faiz gelirleri:		
Eurobank Tekfen A.Ş.	5.104.854	4.795.860
	5.104.854	4.795.860

İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:

Eurobank Tekfen A.Ş. Yatırım Fonları	267.445	73.507
EFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	159.525	-
EFG Eurobank Securities S.A.	135.893	134.782
EFG Eurobank Ergasias S.A.	64.884	34.207
Eurobank Tekfen A.Ş.	17.840	-
EFG Finansal Kiralama A.Ş.	-	13.735
	645.587	256.231

İlişkili taraflardan diğer gelirler:

Eurobank Tekfen A.Ş.	72.578	-
EFG Finansal Kiralama A.Ş.	49.142	-
	121.720	-

- c) 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle ilgili şirketlere ödenen hizmet giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
İlişkili taraflardan hizmet giderleri:		
EFG Eurobank Ergasias S.A.	295.659	236.578
EFG Capital International Corp.	132.247	140.466
Eurobank Tekfen A.Ş.	29.314	-
	457.220	377.044

İlişkili taraflardan faiz giderleri:

Eurobank Tekfen A.Ş.	11.389	-
	11.389	-

- d) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 6.867.397TL (31 Aralık 2008: 4.469.813TL)'dir.

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemesizliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

i. Kredi riski açıklamaları

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

31 Aralık 2009	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar (**)
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>		
Raporlama tarihi						
İtibariyle maruz kalan azami riski	37.817	462.161	45.141	4.039.492	88.311.824	17.439.140
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	37.817	462.161	45.141	4.039.492	88.311.824	17.439.140
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.025.946	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	3.025.946	-	-	-	-
- Net değer in teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Eurobank Tekfen A.Ş.'deki 51.120.108TL mevduat ve Eurobank Tekfen A.Ş.'nin kurucusu olduğu 1.768.553TL tutarında B Tipi Likit Fon bulunmaktadır.

(**) Finansal yatırımlar tutarının içinde ilişkili tarafların kurucusu olduğu 1.379.880TL tutarında yatırım fonu bulunmaktadır.

31 Aralık 2008	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>		
Raporlama tarihi						
İtibariyle maruz kalan azami riski	-	489.215	1.561	1.680.080	81.189.978	4.912.710
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	489.215	1.561	1.680.080	81.189.978	4.912.710
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.025.946	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	3.025.946	-	-	-	-
- Net değer in teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Eurobank Tekfen A.Ş.'deki 67.954.736TL mevduat ve Eurobank Tekfen A.Ş.'nin kurucusu olduğu 932.170TL tutarında B Tipi Likit Fon bulunmaktadır.

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyünde bulunan gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların 14.904.016TL (31 Aralık 2008: 4.795.072TL)'si T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen devlet tahvillerinden oluşmaktadır ve bu tahviller bir uluslararası derecelendirme kuruluşu olan Moody's tarafından "Ba2" ile derecelendirilmiştir.

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getiremeye ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2009						Sözleşme
	Defter	1 aya	1 -3 ay	3 ay - 1 yıl	1 - 5 yıl	Vadesiz	uyanınca nakit
	değeri	kadar	arası	arası	arası		çıkışlar toplamı
Finansal borçlar	15.155.645	8.231.496	7.058.837	-	-	-	15.290.333
Finansal kiralama							
işlemlerinden borçlar	57.660	8.390	16.780	33.636	456	-	59.262
Diğer finansal yükümlülükler	226	226	-	-	-	-	226
Ticari borçlar	2.374.628	263.701	-	-	-	2.110.927	2.374.628
Diğer borçlar	1.013.966	1.013.966	-	-	-	-	1.013.966
Toplam yükümlülükler	18.602.125	9.517.779	7.075.617	33.636	456	2.110.927	18.738.415

	31 Aralık 2008						Sözleşme
	Defter	1 aya	1 -3 ay	3 ay - 1 yıl	1 - 5 yıl	Vadesiz	uyanınca nakit
	değeri	kadar	arası	arası	arası		çıkışlar toplamı
Finansal kiralama							
işlemlerinden borçlar	150.335	8.427	16.853	75.917	59.522	-	160.719
Ticari borçlar	1.478.153	266.854	-	-	-	1.211.299	1.478.153
Diğer borçlar	801.549	801.549	-	-	-	-	801.549
Toplam yükümlülükler	2.430.037	1.076.830	16.853	75.917	59.522	1.211.299	2.440.421

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz Pozisyonu Riski

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009				31 Aralık 2008			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Ticari Alacaklar	159.017	66.972	26.930	-	234.944	69.892	54.979	5.267
Parasal Finansal Varlıklar	28.600.962	18.995.068	41	-	29.106.846	19.111.941	72.682	22.013
Toplam Varlıklar	28.759.979	19.062.040	26.971	-	29.341.790	19.181.833	127.661	27.280
Ticari Borçlar	53.589	34.097	1.041	-	120.182	76.628	1.041	944
Finansal Yükümlülükler	57.660	38.294	-	-	150.335	99.408	-	-
Toplam Yükümlülükler	111.249	72.391	1.041	-	270.517	176.036	1.041	944
Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	12.546	8.332	-	-	-	-	-	-
Net Yabancı Para Varlıklar	28.661.276	18.997.981	25.930	-	29.071.273	19.005.797	126.620	26.336

Aşağıdaki tablo, Şirket'in ABD Doları, Avro ve diğer kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD Doları'nın, Avro'nun ve İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 oranında değer artışının/azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	2.860.526	2.874.246
Avro net varlık/(yükümlülüğü)	5.602	27.107
İngiliz Sterlini net varlık/(yükümlülüğü)	-	5.774
Toplam	2.866.128	2.907.127

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz Pozisyonu Riski

Faiz oranı değişikliklerinin Şirket varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

31 Aralık 2009

31 Aralık 2008

Değişken faizli finansal araçlar:

Finansal varlıklar

-Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara
yansıtılan varlıklar

14.904.016

4.795.072

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 1 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 312.161TL (31 Aralık 2008: 39.683TL) azalacak veya 326.255TL (31 Aralık 2008: 40.385TL) artacaktı.

Fiyat Riski

Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü İMKB'de işlem görmektedir. Şirket'in analizlere göre İMKB endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Şirket'in vergi öncesi karında 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 57.338TL (31 Aralık 2008: 5.458TL) artış/azalış oluşmaktadır.

Şirket'in analizlere göre VOB fiyat endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Şirket'in vergi öncesi karında 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 58.561TL (31 Aralık 2008: 5.254TL) artış/azalış oluşmaktadır.

iv. Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

NOT 26 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve satılmaya hazır menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal pasifler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	88.317.098	88.317.098	81.192.863	81.192.863
Finansal yatırımlar	17.439.140	17.439.140	4.912.710	4.912.710
Finansal borçlar	15.213.305	15.213.305	150.335	150.335

NOT 27 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

NOT 28 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Sermaye 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 ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren dönem için 780.000TL (1 Ocak - 31 Aralık 2008: 780.000TL) olarak belirlenmiştir. Ayrıca, aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar. Bu kapsamda Şirket için toplam öz sermaye tutarı 2.006.000TL (31 Aralık 2008: 1.959.000TL)'dir.

- 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 satım 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,

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

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

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

EFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

NOT 28 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 4 adet (31 Aralık 2008: 2 adet) yatırım fonunun yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren yılda fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 388.302TL (31 Aralık 2008: 73.507TL)'dir.

Günlük fon yönetim komisyonu oranları ve fon toplam değerleri aşağıdaki gibidir:

Fonun Adı	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri
Eurobank Tekfen A.Ş. B Tipi Likit Fon	0,003125	18.673.243	0,003125	13.761.822
EFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Aktif Fonu	0,001250	895.696	0,001250	-
Eurobank Tekfen A.Ş. B Tipi Değişken Fon	0,003125	789.115	0,003125	293.764
EFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Model Portföy Fonu	0,001250	722.854	0,001250	-
Toplam Yatırım Fonları		21.080.908		14.055.586

.....