

UNICREDİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

UNICREDİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2009
HESAP DÖNEMİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLAR RAPORU**

UNICREDIT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇOLAR	3- 4
GELİR TABLOSU	5
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	6
NAKİT AKIM TABLOSU	7
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	8- 44

UNİCREDİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 VE 31 ARALIK 2008 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Dönen Varlıklar		2.552.671	5.411.521
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	504.846	4.880.949
Finansal Yatırımlar	7	280.724	268.130
Ticari Alacaklar, Net			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	37	566.708	181.294
- Diğer Ticari Alacaklar	10	3.816	1.670
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	37	572.495	3.850
- Diğer Alacaklar	11	19.784	822
Stoklar	13	-	-
Calı Varlıklar	14	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	26	604.298	74.806
		2.552.671	5.411.521
Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar	34	-	-
Duran Varlıklar		2.963.193	1.654.487
Ticari Alacaklar	10,37	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar	11	474	200
Finansal Yatırımlar	7	21.200	21.200
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	-	-
Canlı Varlıklar	14	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	-	-
Maddi Duran Varlıklar, Net	18	706.243	353.036
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, Net	19	664.530	602.986
Şerefiye	20	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	1.570.746	677.065
Diğer Duran Varlıklar	26	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		5.515.864	7.066.008

Ekteki mali tablolara ilişkin dipnotlar, bu mali tabloların tamamlayıcısıdır.

UNİCREDİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 VE 31 ARALIK 2008 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.682.032	3.746.845
Finansal Borçlar	8	1.000.000	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	37	25.301	71.797
- Diğer Ticari Borçlar	10	110.174	32.311
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	37	766.024	3.425.063
- Diğer Borçlar	11	9.680	5.928
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	-	-
Borç Karşılıkları	11	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	1.770.853	211.746
		3.682.032	3.746.845
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.843.941	394.424
Finansal Borçlar	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar			
Diğer Borçlar	11	-	-
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	37	1.462.592	206.790
- Diğer Borçlar	11	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Borç Karşılıkları	11	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	361.682	187.634
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	19.667	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	-	-
ÖZKAYNAKLAR		(10.109)	2.924.739
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		(10.109)	2.924.739
Ödenmiş Sermaye	27	7.500.000	7500.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	2.146.141	2.146.141
Hisse Senetleri İhraç Primleri		-	-
Değer Artış Fonları	27	1.600	1.600
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
Nakit Akım Koruması ile İlgili Birikmiş Kar		-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	34.034	34.034
Geçmiş Yıllar Zararları	27	(6.757.036)	(2.466.439)
Net Dönem Zararı		(2.934.848)	(4.290.597)
Azınlık Payları		-	-
TOPLAM KAYNAKLAR		5.515.864	7.066.008

Ekteki mali tablolara ilişkin dipnotlar, bu mali tabloların tamamlayıcısıdır.

UNİCREDİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 VE 31 MART 2008 TARİHLERİNE AİT GELİR TABLOLARI

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansı	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak-31 Mart 2008	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak-31 Mart 2008
SÜRDÜRÜLEN FAALİYET GELİRLERİ			
Satış Gelirleri (net)	28	4.655.840	314.272
Satışların Maliyeti (-)	28	(3.732.198)	(300.944)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar(Zarar)		923.642	13.328
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler		-	-
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler(-)		(49.891)	-
BRÜT KAR/ZARAR		873.751	13.328
Pazarlama ,Satış ve Dağıtım Giderleri(-)	29	-	(5.249)
Genel Yönetim Giderleri(-)	29,30	(4.828.880)	(109.548)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri(-)		-	-
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	31.610	12.011
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(1.985)	(97.856)
FAALİYET KARI/ZARARI		(3.925.504)	(187.314)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararındaki paylar		-	-
Finansal Gelirler	32	122.142	23.293
Finansal Giderler (-)	33	(5.500)	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		(3.808.862)	(164.021)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri			
-Dönem Vergi Gelir Gideri	35	-	-
-Ertelenmiş Vergi Gelir (Gideri)	35	874.014	19.497
SURDURULEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(2.934.848)	(144.524)
DURDURULAN FAALİYETLER			
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Kar/Zararı		-	-
DÖNEM KARI/ZARARI			
Dönem Kar /Zararının Dağılımı		-	-
Azınlık Payları		-	-
Ana Ortaklık Payları		-	-
Hisse Başına Kazanç	36	(0,391)	(0,096)
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç		-	-
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		(0,391)	(0,096)
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç		-	-

Ekteki mali tablolara ilişkin dipnotlar, bu mali tabloların tamamlayıcısıdır.

UNİCREDİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 VE 2008 TARİHLERİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Değer Artış Fonları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/ Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Toplam
1 Ocak 2008 itibariyle bakiye	1.500.000	2.146.141	1.600	34.034	(2.410.533)	(55.906)	1.215.336
Sermaye artırımını	6.000.000	-	-	-	-	-	6.000.000
Geçmiş yıl zararlarına transfer	-	-	-	-	(55.906)	55.906	-
Dönem net zararı	-	-	-	-	-	(4.290.597)	(4.290.597)
31 Aralık 2008 itibariyle bakiye	7.500.000	2.146.141	1.600	34.034	(2.466.439)	(4.290.597)	2.924.739
1 Ocak 2009 itibariyle bakiye	7.500.000	2.146.141	1.600	34.034	(2.466.439)	(4.290.597)	2.924.739
Sermaye artırımını	-	-	-	-	-	-	-
Geçmiş yıl zararlarına transfer	-	-	-	-	(4.290.597)	4.290.597	-
Dönem net zararı	-	-	-	-	-	(2.934.848)	(2.934.848)
31 Aralık 2009 itibariyle bakiye	7.500.000	2.146.141	1.600	34.034	(6.757.036)	(2.934.848)	(10.109)

Ekteki mali tablolara ilişkin dipnotlar, bu mali tabloların tamamlayıcısıdır.

ÜNİCREDİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 VE 2008 TARİHLERİNE AİT NAKİT AKIM TABLOLARI

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	Notlar	31 Mart 2009	31 Mart 2008
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımı:			
Vergi öncesi zarar		(3.808.862)	(164.021)
Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun net dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	18,19	66.807	636
Kıdem tazminatı karşılığı	24	123.588	1.219
Finansal yatırımlar değer azalışları (artışları)	31,7	-	71.648
İşletme sermayesindeki değişiklikler			
öncesi faaliyet karı / (zararı):		(3.618.467)	(90.518)
Finansal yatırımlarda net (artış) / azalış	7,31	(366.479)	(298.960)
Ticari alacaklar net (artış) / azalış	10,37	(388.103)	968.308
Diğer dönen ve duran varlıklar net (artış) / azalış	26	605.781	183
Ticari borçlardaki net artış / (azalış)	10,37	(1.570.681)	(994.481)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki net artış/ (azalış)	26	1.413.530	(12.093)
İşletme Faaliyetlerinde (kullanılan)/ faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		(3.924.419)	(427.561)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit kullanımı:			
Maddi duran varlık alımı	18	(385.578)	(1.293)
Maddi olmayan duran varlık alımı	19	(743.588)	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(1.451.684)	(1.293)
Finansal faaliyetlerde kullanılan net nakit:			
Banka Kredisi	8	1.000.000	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net değişim		(4.376.103)	(428.854)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri			
		4.880.949	2.399.013
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri			
		504.846	1.970.159

Ekteki mali tablolara ilişkin dipnotlar, bu mali tabloların tamamlayıcısıdır.

UNİCREDİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT 1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

UniCredit Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket") 16 Ocak 1990 tarihinde İstanbul'da " San Menkul Değerler A.Ş." unvanı altında kurulmuştur. Şirket, 23 Aralık 2008 tarihli ve 7212 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yapılan unvan değişikliği ile UniCredit Menkul Değerler A.Ş. adını alarak ve aynı zamanda ana sözleşmesinin Şirket faaliyeti ile ilgili bazı maddelerinde değişiklikler yapılarak 17 Aralık 2008 tarihinde tescil edilmiştir. Şirket'in faaliyet konusu 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak ve mevzuatın cevap verdiği ve vereceği her türlü sermaye piyasası araçları ile ilgili sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak ve bu faaliyetlerle ilgili olarak her türlü işlem ve sözleşmeler yapmak ve aracılık faaliyetlerinde bulunmaktır.

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (aracı kurum faaliyetleri) yürütmektedir.

Şirket'in halka arz edilen hisse senedi bulunmamaktadır.

Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla 44'dür. (31 Aralık 2008: 27)

Şirket'in merkezi; Büyükdere Caddesi No.195 Kat 5 Büyükdere Plaza TR-34394 Levent – İstanbul, Türkiye'dedir.

Şirket'in 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009		31 Aralık 2008	
	Pay tutarı	Pay yüzdesi	Pay tutarı	Pay yüzdesi
Koç Finansal Hizmetler A.Ş.	7.499.996	99,9999	7.499.996	99,9999
Diğer(*)	4	0,0001	4	0,0001
	7.500.000	100,00	7.500.000	100,00

(*) Sermayenin %10'undan daha azına sahip ortakların pay tutarı toplamını göstermektedir.

NOT 2 -FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Sunuma İlişkin Temel Esaslar:

Sermaye Piyasası Kurumu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (XI-29 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 Tebliğ" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir.

UNICREDIT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR -devam-

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. Rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS'ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş dönem mali tablolarında bazı sınıflamalar yapılmıştır.

Şirket'in XI- 29 Tebliği'ne göre hazırlanmış 31 Mart 2009 tarihli ara dönem itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu 28 Nisan 2009 tarihinde Şirket yönetimi tarafından Yönetim Kurulu'na sunulmak üzere onaylanmıştır.

İşlevsel ve Raporlama Para Birimi:

Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi Türk Lirası (TL) olarak belirlenmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17.03.2005 tarih ve 11/367 sayılı kararına istinaden mali tablolardaki tutarları yeniden ifade etme işleminin uygulanmasını gerektiren objektif koşulların gerçekleşmemiş olması ve SPK'nın varolan verilere dayanarak ileride bu koşulların gerçekleşme emarelerinin büyük ölçüde ortadan kalktığını öngörmesi sebebiyle, mali tablolar en son 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla Uluslararası Muhasebe Standartları (UMS) 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) yeniden ifade etme işlemine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 31 Mart 2009 tarihli bilançoda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler ve sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar endekslenmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla hesaplanmıştır.

Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler:

Şirket muhasebe politikalarını aşağıdakiler haricinde bir önceki mali yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla Şirket, yenilenen ve düzeltilen, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olan ve 1 Ocak 2007'den itibaren geçerli olan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nı ve Uluslararası Muhasebe Standartları Birliği (UMSB) ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi (UFRYK)'nin yorumlarını incelemiştir.

UNİCREDİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR -devam-

Yeni ve Revize Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının Uygulanması

UFRS 7, Finansal Araçlar: Açıklamalar ve UMS 1'de uygulanan tamamlayıcı değişiklik, Finansal Tabloların Sunumu – Sermaye Açıklamaları

UFRYK 7, UMS 29'a göre Hiperenflasyon Dönemlerinde Yeniden Değerleme Yaklaşımının Uygulanması

UFRYK 8, UFRS 2'nin Kapsamı

UFRYK 9, Gömülü Türev Ürünlerinin Yeniden Değerlendirilmesi

UFRYK 10, Ara Dönem Finansal Raporlama ve Varlıklarda Değer Düşüklüğü

UFRYK 11, UFRS 2 - Şirket Hisse Senetleri ve Geri Alım Hisse Senetleri Sözleşmeleri

UFRYK 12, Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları

UFRYK 13, Müşteri Bağlılık Uygulamaları

UFRYK 14, "UMS 19- Tanımlanmış Fayda Planlarındaki Limit, Asgari Kaynak Gereksinimleri ve Bunların Karşılıklı Etkileşimi

Revize edilen standartların ve yorumların uygulanmasının bazı ek dipnotlar getiren UFRS 7 haricinde Şirket'in finansal tabloları ve dipnotları üzerinde herhangi bir önemli etkisi bulunmamaktadır.

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit ve nakit benzeri değerler, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

UNICREDIT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR -devam-

Ticari alacaklar

Müşterilere menkul kıymet alım ve satımı hizmeti sunulması ile oluşan Şirket kaynaklı ticari alacaklar, kredili işlemi olmadığından kredili satışları içermemekte ve valör tarihi (T+2) itibariyle kapanmaktadır. Bu sebeple, bilanço tarihi itibariyle mevcut bulunan önemsiz tutardaki alacaklar, iskonto edilmemiş olup, varsa şüpheli alacak karşılıkları düşülmüş halde kayıtlı değerleriyle mali tablolarda yer almaktadır.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, bilanço tarihindeki kayıtlı değerleri üzerinden birikmiş amortismanlar düşüldükten sonraki net değeriyle gösterilmektedir. Maddi Duran varlıklar faydalı ömürleri olan 5 yıl boyunca doğrusal olarak itfa edilirler .

Maddi duran varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda maddi duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır. Eğer bakım ve onarım gideri ilgili aktifte genişleme veya gözle görülür bir gelişme sağlıyorsa aktifleştirilir.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, özel maliyetler ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar bilanço tarihindeki kayıtlı değerleri üzerinden birikmiş amortismanlar düşüldükten sonraki net değeriyle gösterilmektedir. Maddi Duran varlıklar faydalı ömürleri olan 5 yıl boyunca doğrusal olarak itfa edilirler .

UNICREDIT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR -devam-

Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıkları da içeren her varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Kullanıma uygun olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmasını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

Cari dönemde ve önceki döneminde, Şirket aktifinde, alım-satım amaçlı finansal varlıklar için değer düşüklüğü karşılığı ayrılmış bulunmaktadır. Şirket ticari alacakları, aracı kurum olması sebebiyle (T+2) valör tarihi süresinde kapatıldığından iskonto edilmesini gerektirecek bir durum söz konusu olmamaktadır.

Borçlanma maliyeti

Borçlanma maliyetleri, oluştuğu tarihte giderleştirilir. Borçlanma maliyetleri, bir varlığın satın alımıyla, inşasıyla veya üretimiyle doğrudan ilişkilendirilebiliyorsa ilgili varlığın maliyet bedelinin üstüne aktifleştirilmiştir. Finansman giderleri, ilgili varlık amaçlanan kullanıma hazır oluncaya kadar aktifleştirilmektedir. Varlığın kullanıma veya satışa hazır hale gelmesinden sonra oluşan tüm borçlanma giderleri ise giderleştirilmektedir.

Dönem içerisinde ortaya çıkan banka teminat mektupları için ödenen komisyonlar, finansal giderleri içinde gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Bundan dolayı Şirket, faiz hadlerindeki değişmelerin faiz getiren varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz haddi riskine de maruz kalmamaktadır.

Yabancı para cinsinden işlemleri

Dönem içinde yabancı para cinsinden gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınarak, bilançoda yer alan yabancı para cinsinden varlık ve borçlar ise bilanço tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir.

Şirket'in 31 Mart 2009 tarihinde sona eren hesap dönemlerinde bilançoda yer alan yabancı para cinsinden varlık ve borçları Not:38 de açıklanmıştır.

UNICREDIT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR -devam-

Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

Tahminlerin Kullanılması

Finansal tabloların SPK'nın Seri:XI, No:29 sayılı Tebliğ'ine göre hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Kullanılan tahminler ilgili muhasebe politikalarında gösterilmektedir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenen vergi karşılıklarının tamamıdır.

Ertelenen vergiler, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında, yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibariyle halihazırda geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması göz önünde bulundurularak hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda, ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

UNICREDIT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR -devam-

Ticari Borçlar ve diğer borçlar

Ticari borçlar ve diğer borçlar kayıtlı değerleri ile defter kayıtlarına alınmakta, kısa vadeli olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin makul değerlere yaklaştığı öngörülmekte ve mali tablolarda kayıtlı değerleriyle yer almaktadır. Vade içeren borçların içerdiği finansman geliri ilgili borcun vadesine uygun vadelerle etkin faiz haddi dikkate alınarak hesaplanır ve bulunan tutarlar finansal tablolarda diğer faaliyetler gelirleri içerisinde gösterilir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

Şirket, kıdem tazminatı ve izin haklarına ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar" hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye'de mevcut İş Kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Finansal Araçlar

Makul değer, finansal varlık veya yükümlülüklerin, zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında, istekli taraflar arasında gerçekleşecek bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Şirket, finansal varlık ve yükümlülüklerin tahmini makul değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Nakit ve nakit benzeri değerler dahil, maliyetten gösterilen bazı finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerini yansıttığı kabul edilmektedir.

Tüm finansal yatırımlar, ilk olarak yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

UNICREDIT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR -devam-

Finansal Araçlar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan(Alım-satım amaçlı) finansal varlıklar

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar, mali tablolara ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılmaktadır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde rayiç değerleri üzerinden değerlendirilmektedir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin alım-satımında elde edilen ve rayiç değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış / azalışları sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar

Belirli veya sabit ödemeleri olan, sabit bir vadesi bulunan ve Şirket'in vadesine kadar elde tutma niyet ve yeteneğinde olduğu menkul kıymetler, ilk defa mali tablolara alınırken maliyet bedeli üzerinden kaydedilmekte, bilanço tarihinde ise etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle iskonto edilmiş maliyet üzerinden (iç iskonto yöntemiyle) değerlendirilmektedir.

Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlarla ilgili kazanç ve kayıplar, hem bu araçların mali tablolardan çıkarılması ya da bunlara ilişkin değer düşüklüklerinin ortaya çıkması durumunda hem de itfa sürecinde kar veya zarar olarak gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Alım satım amaçlı finansal varlık ve vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar dışında kalan finansal varlıklar bu kategoride değerlendirilmiş olup, Şirket'in likidite ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle satılabilecek olan ve belirli bir süre gözetilmeksizin elde tuttuğu finansal araçlar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Bunlar, yönetimin bilanço tarihinden sonraki 12 aydan daha kısa bir süre için finansal aracı elde tutma niyeti olmadıkça veya işletme sermayesinin artırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa duran varlıklar olarak gösterilir, aksi halde dönen varlıklar olarak sınıflandırılır. Şirket yönetimi, bu finansal araçların sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir.

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan bir varlığın makul değer hesaplanmasında, makul değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlığın kayıtlı değeri esas alınır. Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar, bu varlıklar mali tablolardan çıkarılıncaya kadar özkaynak değişim tablosu aracılığıyla doğrudan özkaynak içerisinde mali tablolara alınır.

UNICREDIT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR -devam-

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal risk yönetimi

Şirket, faaliyetlerinden dolayı, esas itibariyle sermaye piyasalarında gerçekleşen dalgalanmaların etkisiyle fiyat riski, müşterileri ile ilgili karşı taraf riski ve finansal araçlara ilişkin likidite risklerine maruz kalmaktadır. Şirket, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, risklerin mali performans üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Fiyat Riski

Belirli bir menkul kıymete veya ihraççısına özgü veya piyasanın tümünü etkileyen olaylara bağlı olarak piyasa fiyatlarının değişmesi neticesinde finansal araçların değerindeki dalgalanma riskine karşı Şirket, vadeli mevduat ve vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlere yönelerek riski minimize etmektedir.

Likidite riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi uygulayarak, yeterli miktarda nakit bulundurmak suretiyle, kısa vadeli fonlama mümkün kılınmakta ve açık pozisyona izin vermeyecek şekilde hareket edilmektedir.

Karşı taraf riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri karşılamak, minimize etmek için cari dönemde grup şirketler ile yapılan işlemlere ağırlık vermiştir.

Karşılıklar, Şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Şirket'in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışı akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

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 mali tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak dipnotlarda açıklanmaktadır.

İlişkili taraflar

Bu mali tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, Koç Grubu ve UniCredit Grubu şirketleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla bazı iş ilişkilerine girilebilir. Bu işlemler piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilmiştir.

UNICREDIT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR -devam-

Gelirlerin ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Şirket, işlem tarihini esas alarak gelirlerini ve giderlerini oluşturduğunda tahakkuk esasına göre muhasebelemektedir. Satışlar, komisyon iadeleri var ise düşüldükten sonra net olarak ve kredili işlem yapılmadığından kayıtlı değerleriyle mali tablolarda yer almaktadır.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsamakta ve gelir tablosunda diğer faaliyet gelirleri ve diğer faaliyet giderleri olarak sınıflandırılmaktadır.

Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir. Alınacak temettüleri ise ilan edildiği dönemde gelir olarak kaydedilir.

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda yer alan hazır değerleri, nakit ve vadesiz banka mevduatları, vadesi 3 ay ve daha kısa olan finansal yatırımlar ve borsa para piyasası işlemleri alacaklarını içermektedir.

Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç, hissedarlara dağıtılabilecek net dönem karının yıl içindeki hisselerin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesiyle hesaplanır. Dönem içerisinde içsel kaynaklardan sermaye artırımı yapılması halinde, hisse adedinin ağırlıklı ortalaması hesaplanırken yeni bulunan değer dönemi başı itibariyle de geçerli olduğu kabul edilir.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Şirket'in bilanço tarihindeki durumu hakkında ilave bilgi veren bilanço tarihinden sonraki olaylar (düzeltme gerektiren olaylar) mali tablolarda yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır.

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihli itibariyle herhangi bir işletme birleşmesi yoktur.

NOT 4 - İŞ ORTAKLIKLARI

Şirket'in 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle iş ortaklıkları bulunmamaktadır.

UNICREDİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle bölümlere göre raporlama yapmasını gerektiren faaliyetleri bulunmamaktadır.

NOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir :

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Kasa	1.899	26
Banka (vadesiz mevduatlar)	502.947	880.923
Banka (vadeli mevduatlar)	-	4.000.000
Toplam	504.846	4.880.949

31 Mart 2009 tarihi itibariyle Şirket'in vadeli mevduatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008 4.000.000 TL)

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle Şirket'in banka mevduatında blokeli tutar bulunmamaktadır.

NOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		
- Devlet İç Borçlanma Senetleri ("DİBS")	280.724	268.130
Toplam	280.724	268.130

UNİCREDİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR –devam-

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar (devamı)

	Nominal Değer	Vade	31 Mart 2009
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar			
- DİBS	300.000	05.08.2009	280.724
	300.000		280.724

	Nominal Değer	Vade	31 Aralık 2008
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar			
- DİBS	300.000	05.08.2009	268.130
	300.000		268.130

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		
- Takas ve Saklama Bankası- Hissesi	21.200	21.200
Toplam	21.200	21.200

Takas ve Saklama Bankası (Takasbank) hisseleri borsada işlem görmemektedir. Şirket, sahibi bulunduğu 5000 Adet hisse senedini Takasbank tarafından açıklanan birim fiyatı ile değerleyerek 01 Ocak 2007 tarihine kadar taşımıştır. İştirak oranı % 1' in altında olması ve aktif bir piyasası olmadığı için bu tarihten sonra kayıtlı değerinde herhangi bir düzeltme yapılmamıştır.

NOT 8 - FİNANSAL BORÇLAR

Şirket'in 31 Mart 2009 itibarıyla Yapı ve Kredi Bankası Merkez şubeden kullanılan 1.000.000 TL tutarında kısa vadeli kredi borcu mevcuttur. 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla herhangi bir finansal borcu bulunmamaktadır.

NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla diğer finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

ÜNİCREDİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT 10 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Müşterilerden alacaklar	3.816	471
İlişkili taraflardan alacaklar	566.708	181.294
Takas ve Saklama Merkezinden Alacaklar	-	1.199
Şüpheli alacaklar	4.190	4.190
Şüpheli alacak karşılığı (-)	(4.190)	(4.190)
Toplam	570.524	182.964

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Müşterilere borçlar	7.124	7.124
İlişkili taraflara borçlar	25.301	71.797
Satıcılara borçlar	103.050	25.187
Toplam	135.475	104.108

NOT 11 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Personel avansları	6.568	3.850
İlişkili taraflardan alacaklar	565.927	822
Diğer kısa vadeli alacaklar	19.784	
Toplam	592.279	4.672

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Verilen depozito ve teminatlar	474	200
Toplam	474	200

UNİCREDİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT 11 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR –devam-

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
İlişkili taraflara borçlar (ortaklara borçlar)	-	5.107
İlişkili taraflara borçlar (personeler borçlar)	766.024	2.547.708
İlişkili taraflara borçlar (diğer kısa vadeli borçlar)	-	872.248
Diğer kısa vadeli borçlar	9.680	5.928
	775.704	3.430.991

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle uzun vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
İlişkili taraflara borçlar (personeler borçlar)	1.462.592	206.790
	1.462.592	206.790

NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR

Şirket'in 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle finans sektörü faaliyeti bulunmamaktadır.

NOT 13 - STOKLAR

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihi itibariyle yoktur.

NOT 14 - CANLI VARLIKLAR

Canlı varlıklar şirketin faaliyet alanına girmemektedir.

NOT 15 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihi itibariyle yoktur.

NOT 16 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Şirket'in 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları bulunmamaktadır.

UNICREDIT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT 17 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Şirket'in 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkulları bulunmamaktadır.

NOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

Amortismanına tabi maddi duran varlıkların tümüne doğrusal amortisman yöntemiyle % 20 amortisman oranı uygulanmıştır.

	Taşıt Araç Ve Gereçleri	Döşeme ve Demirbaşlar	Toplam
31 Aralık 2008			
Maliyet	-	368.484	368.484
Birikmiş amortisman	-	(15.448)	(15.448)
<i>Net defter değeri</i>	-	353.036	353.036
31 Mart 2009 tarihinde sona eren dönem için			
Açılış net defter değeri	-	353.036	353.036
Girişler	83.733	301.845	385.578
Transferler/çıkışlar	-	-	-
Cari yıl amortismanı	(1.396)	(30.975)	(32.371)
Birikmiş amortismanlardan çıkışlar	-	-	-
Kapanış net defter değeri	82.337	623.906	706.243
31 Mart 2009			
Maliyet	83.733	670.329	754.062
Birikmiş amortisman	(1.396)	(46.423)	(47.819)
<i>Net defter değeri</i>	82.337	623.906	706.243

UNICREDIT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR –devamı-

	Taşıt Araç Ve Gereçleri	Döşeme ve Demirbaşlar	Toplam
31 Aralık 2007			
Maliyet	-	476.154	476.154
Birikmiş amortisman	-	(474.526)	(474.526)
<i>Net defter değeri</i>	-	1.628	1.628
31 Aralık 2008 tarihinde sona eren dönem için			
Açılış net defter değeri	-	1.628	1.628
Girişler	-	359.303	359.303
Transferler/çıkışlar	-	(466.973)	(466.973)
Cari yıl amortismanı	-	(7.886)	(7.886)
Birikmiş amortismanlardan çıkışlar	-	466.964	466.964
<i>Kapanış net defter değeri</i>	-	353.036	353.036
31 Aralık 2008			
Maliyet	-	368.484	368.484
Birikmiş amortisman	-	(15.448)	(15.448)
<i>Net defter değeri</i>	-	353.036	353.036

Varlıklar Üzerindeki Rehin ve İpotekler

Şirket'in 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkları üzerinde rehin ve ipotek yoktur

UNICREDİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT 19 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Amortismanına tabi maddi olmayan duran varlıkların tümüne doğrusal amortisman yöntemiyle % 20 amortisman oranı uygulanmıştır.

	Özel Maliyetler	Bilgisayar Yazılımları	Toplam
31 Aralık 2008			
Maliyet	430.446	184.039	614.485
Birikmiş amortisman	(7.208)	(4.291)	(11.499)
Net defter değeri	423.238	179.748	602.986
31 Mart 2009 tarihinde sona eren dönem için			
Açılış net defter değeri	423.238	179.748	602.986
Girişler	5.009	90.971	95.980
Transferler/çıkışlar	-	-	-
Cari yıl amortismanı	(21.696)	(12.740)	(34.436)
Birikmiş amortismanlardan çıkışlar	-	-	-
Kapanış net defter değeri	406.551	257.979	664.530
31 Mart 2009			
Maliyet	435.455	275.010	710.465
Birikmiş amortisman	(28.904)	(17.031)	(45.935)
Net defter değeri	406.551	257.979	664.530

UNICREDİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT 19 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR –devamı-

	Özel Maliyetler	Bilgisayar Yazılımları	Toplam
31 Aralık 2007			
Maliyet	154.932	6.221	161.153
Birikmiş amortisman	(154.932)	(5.016)	(159.948)
Net defter değeri	-	1.205	1.205

31 Aralık 2008 tarihinde sona eren dönem için

Açılış net defter değeri	-	1.205	1.205
Girişler	430.446	181.671	612.117
Transferler/çıkışlar	(154.932)	(3.853)	(158.785)
Cari yıl amortismanı	(7.208)	(3.502)	(10.710)
Birikmiş amortismanlardan			
Çıkışlar	154.932	4.227	159.159
Kapanış net defter değeri	423.238	179.748	602.986
31 Aralık 2008			
Maliyet	430.446	184.039	614.485
Birikmiş amortisman	(7.208)	(4.291)	(11.499)
Net defter değeri	423.238	179.748	602.986

NOT 20 - ŞEREFİYE

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla yoktur.

NOT 21 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla yoktur.

UNICREDIT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT 22 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle verilmiş olan esas faaliyetlerle ilgili menkul kıymet işlem teminatları nominal tutarı ve teminat mektupları tutarları toplamı:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Verilen menkul kıymet teminatları	300.000	300.000
Verilen teminat mektupları	8.000.880	880

NOT 23 - TAAHHÜTLER

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihi itibariyle yoktur.

NOT 24 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Uzun vadeli borç karşılıkları:

Aşağıda belirtilen yasal yükümlülükler haricinde, Şirket'in herhangi bir emeklilik taahhüdü anlaşması bulunmamaktadır.

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Personel İzin Karşılığı	238.094	122.500
Kıdem Tazminatı Karşılığı	123.588	65.134
	361.682	187.634

Kıdem tazminatı karşılığı:

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. 01 Ekim 2008'de yürürlüğe giren Sosyal Güvenlik mevzuat değişikliğinden sonra kadınlar için 58, erkekler için 60 olan mevcut emeklilik yaş sınırı, 01 Ocak 2036 tarihinden itibaren işe yeni başlayanlar için kademeli olarak arttırılmış ve 01 Ocak 2048 tarihinden itibaren işe başlayanlarda kadın ve erkek emeklilik yaşı 65 olarak belirlemiştir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Mart 2009 tarihi itibariyle 2.260,05 TL 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.

UNICREDIT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT 24 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR –devamı-

UFRS, 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 Mart 2009	31 Aralık 2008
İskonto oranı (%)	6,26%	6,26%
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	98,75%	100,00%

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. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olan 2.260,05 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir :

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Dönem başı -1 Ocak	65.134	38.654
Dönem içindeki artış	58.455	67.881
Ayrılanlara ödenenler	-	(41.401)
Dönem sonu	123.589	65.134

NOT 25 - EMEKLİLİK PLANLARI

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Şirketin bilançosunda emeklilik planlarını kapsayan herhangi bir yükümlülüğü bulunmamaktadır.

NOT 26 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen ve duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Diğer Dönen Varlıklar		
Peşin ödenen giderler	458.350	64.653
Kesinti Yoluyla Ödenen Vergiler	28.087	10.153
Gelir Tahakkukları	117.861	
	604.298	74.806

ÜNİCREDİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT 26 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER –devamı-

Diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	1.421.571	208.468
Ödenecek giderler	349.282	3.278
	1.770.853	211.746

NOT 27 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

31 Mart 2009 tarihleri itibariyle Şirket'in ödenmiş sermayesi 7.500.000 TL (31 Aralık 2008: 7.500.000 TL) olup, her biri 1 TL nominal değerde olan, 7.500.000 (31 Aralık 2008: 7.500.000) adet hisseye ayrılmıştır. Şirket'in ortaklık yapısının detayı 1 no'lu dipnotta belirtilmiştir.

Sermaye Yedekleri

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle sermaye yedekleri, özsermaye enflasyon düzeltme farklarından oluşmaktadır.

Sermaye düzeltme farkları, Şirket sermayesinin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarı ile Şirket'in enflasyon düzeltmesi öncesindeki sermaye tutarı arasındaki farkı ifade eder.

Yasal Yedekler- Geçmiş Yıl Kar /Zararları

Yasal yedekler, Türk Ticaret Kanunu (TTK)'da öngörüldüğü şekli ile birinci ve ikinci tertip yedeklerden oluşur. TTK, birinci yasal yedeğin, toplam yedek Şirket'in ödenmiş sermayesinin % 20'sine erişene kadar kanuni kardan % 5 oranında ayrılmasını öngörür. İkinci yasal yedek ise, ödenmiş sermayenin % 5'ini aşan tüm nakit kar dağıtımları üzerinden % 10 oranında ayrılır. TTK hükümleri çerçevesinde yasal yedekler, sadece zararları netleştirmek için kullanılabilen ve ödenmiş sermayenin % 50'sini aşmadıkça diğer amaçlarla kullanılamamaktadır.

Seri: XI, No:29 sayılı tebliğ uyarınca "Ödenmiş Sermaye, Hisse Senedi İhraç Primleri, ve Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" kalemleri yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmekte olup, UMS/UFRS çerçevesinde yapılan değerlemelerde ortaya çıkan farklılıklar geçmiş yıllar kar/zararıyla ilişkilendirilmiştir. Yine bu tebliğ uyarınca, net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar, özleri itibariyle birikmiş kar/zarar niteliğinde olan olağanüstü yedekler ile birlikte "Geçmiş Yıllar Kar/Zararları" kaleminde gösterilmiştir.

UNICREDIT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT 27 – ÖZKAYNAKLAR –devamı- Yasal Yedekler- Geçmiş Yıl Kar /Zararları (devamı)

Şirket'in Seri: XI, No:29 sayılı tebliğine göre özsermaye tablosu 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Ödenmiş sermaye	7.500.000	7.500.000
Sermaye düzeltmesi farkları	2.146.141	2.146.141
Değer artış fonları	1.600	1.600
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	34.034	34.034
-Yasal yedeler	34.034	34.034
Geçmiş yıllar kar/zararları	(6.757.036)	(2.466.439)
-Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	263.861	263.861
-Olağanüstü yedekler	151.897	151.897
-Geçmiş yıllar zararları	(7.172.794)	(2.882.197)
Net dönem zararı	(3.013.942)	(4.290.597)
Özkaynaklar toplamı	(89.203)	2.924.739

Şirket'in XI-29 Tebliğe göre düzenlediği bilançosunda birikmiş zararlar içerisinde göstermiş olduğu geçmiş yıllar zararları 31 Mart 2009 itibariyle, 2008 yılı zararı ile birlikte 7.172.794 TL' dir (31 Aralık 2008: 2.882.197 TL dir).

UMS 29 uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo denkleştirme işlemiyle ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK' nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır. 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 bulunmaktadır.

UNICREDIT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT 27 – ÖZKAYNAKLAR –devamı- Yasal Yedekler- Geçmiş Yıl Kar /Zararları (devamı)

Yukarıda tarihi bedelleri ile gösterilmiş kalemlerin düzeltilmiş değerleri ve özsermaye enflasyon düzeltme farkları 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2009

	Tarihi Değerler	Düzeltilmiş Değer	Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkı
Sermaye	7.500.000	9.646.141	2.146.141
Yasal yedekler	34.034	267.374	233.340
Olağanüstü yedek	151.897	182.418	30.521
	7.685.931	10.095.933	2.410.002

31 Aralık 2008

	Tarihi Değerler	Düzeltilmiş Değer	Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkı
Sermaye	7.500.000	9.646.141	2.146.141
Yasal yedekler	34.034	267.374	233.340
Olağanüstü yedek	151.897	182.418	30.521
	7.685.931	10.095.933	2.410.002

NOT 28 – SATIŞ VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satış Gelirleri (Net)

	1 Ocak- 31 Mart 2009	1 Ocak- 31 Mart 2008
Hisse senetleri ve geçici il mühaber satışları	3.732.755	294.800
DİBS satışları	0	0
Satış gelirleri, net	3.732.755	294.800

UNICREDIT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT 28 – SATIŞ VE SATIŞLARIN MALİYETİ–devamı-

Hizmet Gelirleri (Net)

	1 Ocak- 31 Mart 2009	1 Ocak- 31 Mart 2008
Hisse senedi alım-satım komisyonları	282.006	12.490
Borsa para piyasası aracılık komisyonları	0	4.456
DİBS alım-satım aracılık komisyonları	0	1.778
Saklama komisyonları	0	748
Diğer hizmet gelirleri	641.079	-
Hizmet gelirleri, net	923.085	19.472

Satışların maliyetine ilişkin detay aşağıdaki gibidir :

	1 Ocak- 31 Mart 2009	1 Ocak- 31 Mart 2008
Hisse senetleri ve geçici il mühaber alış maliyeti	3.732.198	300.944
DİBS alış maliyetleri	0	0
Satışların maliyeti, net	3.732.198	300.944

NOT 29 – ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA,SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Mart 2009	1 Ocak- 31 Mart 2008
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	-	(5.249)
Genel yönetim giderleri	(4.828.880)	(109.548)
Toplam	(4.828.880)	-

Pazarlama ve Satış Giderleri

Takas ve Saklama Komisyon giderleri	-	3.656
İMKB –Uzak erişim giderleri ve Ofis Kirası	-	1.428
Diğer pazarlama giderleri	-	165
	-	5.249

UNICREDIT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT 29 – ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA,SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ–devamı-

Genel Yönetim Giderleri	1 Ocak- 31 Mart 2009	1 Ocak- 31 Mart 2008
Personel giderleri	3.640.069	48.808
Kıdem tazminatı	58.455	1.219
Vergi, resim ve harçlar	5.357	26.199
Amortisman ve tükenme payları	66.805	636
Kira giderleri	137.904	8.700
Üyelik aidat ve gider katkı payları	3.290	7.962
Denetim ve danışmanlık giderleri	64.762	-
Bilgi işlem giderleri	377.035	-
Diğer genel yönetim giderleri	475.203	16.024
	4.828.880	109.548

NOT 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Amortisman ve İtfa Giderleri

	1 Ocak- 31 Mart 2009	1 Ocak- 31 Mart 2008
Amortisman giderleri	66.805	636
Toplam	66.805	636

NOT 31 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

Diğer Faaliyet Gelirleri

	1 Ocak- 31 Mart 2009	1 Ocak- 31 Mart 2008
Reeskont faiz gelirleri	7.118	12.011
Alım-satım amaçlı finansal araçlar değerlendirme farkları	-	-
Konusu kalmayan karşılık gelirleri	21.498	-
Diğer olağanüstü gelirler	2.994	-
Toplam	31.610	12.011

UNICREDIT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT 31 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER-devamı-

Diğer Faaliyet Giderleri

	1 Ocak- 31 Mart 2009	1 Ocak- 31 Mart 2008
Reeskont Faiz Giderleri	-	97.856
Diğer	1.985	
Toplam	1.985	97.856

NOT 32 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak- 31 Mart 2009	1 Ocak- 31 Mart 2008
Borsa para piyasası faiz gelirleri	-	23.293
Mevduat faiz geliri	99.693	-
Temettü gelirleri	-	13.667
Kur farkı gelirleri	22.449	-
Toplam	122.142	23.293

NOT 33 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart 2009	1 Ocak- 31 Mart 2008
Faiz giderleri	3.150	-
Kur farkı giderleri	2.350	-
Diğer finansal giderler	-	194
Toplam	5.500	194

NOT 34 - SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VARLIKLAR/YÜKÜMLÜLÜKLER VE DURDURULAN FAALİYETLER

Şirket'in 31 mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle satış amacıyla elde tutulan duran varlık ve durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır.

UNICREDIT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT 35 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi tebliğ, yönetmelik ve kanunları dahilinde vergilendirilmeye tabidir.

Türkiye’de 01 Ocak 2006 tarihinden itibaren elde edilen kazançlara uygulanmak üzere yeni kurumlar vergisi oranı %20’dir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (yatırım indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri yada daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüer) stopaj yapılmaz. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye eklenmesi, kar dağıtımını sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden % 20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’inci 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. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borçlara da mahsup edilebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından 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 1 inci gününden 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.

31 Mart 2009 ve 31 Mart 2008 tarihinde sona hesap dönemlerine ait dönemin gelir tablosunda yer alan vergi gelirleri (giderleri) aşağıda özetlenmiştir:

	31 Mart 2009	31 Mart 2008
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	794.920	19.497
Gelir tablosuna yansıtılan vergi geliri (gideri)	794.920	19.497

UNICREDIT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Ertelenen vergiler

Şirket, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin Tebliğ ve yasal mali tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, Tebliğ ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

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

	Ertelenen Vergi Vergi Zamanlama Farkları		Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)	
	31 Mart 2009	31 Aralık 2008	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Finansal araçların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	7.612	5.476	1.522	1.095
Maddi ve maddi olmayan varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(98.337)	(78.933)	(19.667)	(15.786)
Kıdem tazminatı karşılığı	123.589	65.134	24.718	13.027
Personel Kullanılmamış İzin karş.	238.094		47.619	
Personel borç karşılığı	1.917.068	2.869.990	383.414	573.998
Kullanılmamış geçmiş yıl mali zararı	5.369.633	532.216	1.073.927	106.443
Diğer	-	(8.561)		(1.712)
Ert. Vergi Aktifi Düzeltmesi (2008)	197.736		39.547	
Ertelenen vergi varlıkları			1.570.746	694.563
Ertelenen vergi yükümlülükleri			(19.667)	(17.498)
Ertelenen vergi varlık/yükümlülükleri, net			1.551.079	677.065

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki ertelenmiş vergi varlık / yükümlülükleri hareketleri aşağıdaki gibidir :

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Dönem başı	677.065	8.003
Dönem vergi geliri/(gideri)	874.014	669.062
Dönem sonu	1.551.079	677.065

UNICREDIT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT 36 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç/kayıp miktarı, TL tutarındaki net dönem karının/zararına Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hesaplaması aşağıdaki gibidir :

Hisse başına düşen net kar / (zarar)

	31 Mart 2009	31 Mart 2008
Cari dönem karı/ (zararı)	(2.934.848)	(144.524)
Ağırlıklı ortalama hisse adedi	7.500.000	1.500.000
Hisse başına kar/zarar - YTL olarak	(0,391)	(0,096)

NOT 37 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a. Şirketin ilişkili taraflarla olan bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009		31 Aralık 2008	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
İlişkili taraflardan alacaklar				
Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, ("HVB")	59.802	-	181.294	-
Unicredit CAIB AG	430.650	-	-	-
Yapı Kredi Bankası A.Ş.	173.466	-	-	-
Yapı Kredi Yatırım A.Ş.	468.717	-	-	-
Diğer				
Personel	-	6.568	-	3.850
	1.132.635	6.568	181.294	3.850

UNİCREDİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT 37 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI –devam-

	31 Mart 2009		31 Aralık 2008	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
İlişkili taraflara borçlar				
UniCredit CAIB AG,("CAIB")	-	-	600.154	-
Bayerische Hypo-und Vereinsbank AG,("HVB")	-	-	266.592	-
Info.Technologie Austria GmbH("IT Austria")	25.301	-	25.093	-
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.("Yapı Kredi Sigorta")	-	-	34.651	-
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Sistemleri A.Ş.("Koç Sistem")	-	-	10.012	-
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.("Zer Merkezi Hizmetler")	-	-	2.041	-
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.("Yapı Kredi Emeklilik")	-	-	5.502	-
Ortaklara borçlar				
Koç Finansal Hizmetler A.Ş.("Koç Finansal")	-	-	5.107	-
Murat Saner	-	-	-	-
Münevver Demirci	-	-	-	-
Elif Yakut	-	-	-	-
Diğer				
Personel	-	2.228.616	-	2.876.998
	25.301	2.228.616	949.152	2.876.998

UNICREDIT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

b. Şirketin ilişkili taraflarla yapılan işlemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
İlişkili bankalarda toplam mevduat	504.846	4.879.636
-Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.("Yapı Kredi Bankası")	504.846	4.879.636
İlişkili taraflardan faiz geliri	99.693	96.113
-Yapı ve Kredi Bankası .	99.693	96.113
İlişkili taraflardan alınan mal ve hizmetler	507.232	1.034.086
-HVB	-	236.985
-CAIB	-	600.154
- IT Austria	64.345	78.383
-Yapı Kredi Sigorta	45.868	80.714
-Koç Sistem	383.728	36.570
-Zer Merkezi Hizmetler	12.583	5.280
- Otokoç (AVIS)	708	
İlişkili taraflardan alınan diğer gelir	-	386
-Yapı Kredi Sigorta	-	386
İlişkili taraflara ödenen faiz giderleri	3.150	5.107
-Yapı ve Kredi Bankası	3.150	
-Koç Finansal	-	5.107
İlişkili taraflara verilen hizmetler	566.708	153.639
-Yapı ve Kredi Bankası	127.956	
-CAIB	378.950	
-HVB	59.802	153.639

c. Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı

31 Mart 2009 itibariyle genel müdür ve genel müdür yardımcılarını gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 937.548 TL dir. (31 Aralık 2008: 321.084 TL).

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirketin kullandığı belli başlı finansal araçlar, alım-satım amaçlı menkul kıymetler, nakit ve kısa vadeli banka mevduatlarıdır. Bu araçları kullanmaktaki asıl amaç Şirket'in operasyonları için gerekli kaynak ve teminatı yaratmaktır. Şirket ayrıca direkt olarak faaliyetlerden ortaya çıkan ticari alacaklar ve ticari borçlar gibi finansal araçlara da sahiptir.

Kullanılan araçlardan kaynaklanan risk, esas itibariyle sermaye piyasalarında gerçekleşen dalgalanmaların etkisiyle fiyat riski, müşterileri ile ilgili karşı taraf riski ve finansal araçlara ilişkin likidite riskleridir. Şirket yönetimi bu riskleri aşağıda belirtildiği gibi yönetmektedir. Şirket, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, risklerin mali performans üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

UNİCREDİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ-devam-

Kredi riski yönetimi

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

Aşağıdaki tabloda şirketin alacaklarının, nakit ve nakit benzerleri ile diğer türev olmayan finansal varlıklarının vade aşımı ve teminat yapısına ilişkin bilgiler yer almaktadır.

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

Önceki Dönem (31 Mart 2009)	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Diğer Finansal
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Varlıklar
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	566.708	3.816	572.495	20.258	504.846	301.294
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	566.708	3.345	572.495	20.258	504.846	301.294
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	471	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

UNİCREDİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ-devam-

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Diğer Finansal
Cari Dönem (31 Aralık 2008)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Varlıklar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	181.294	1.670	3.850	1.022	4.880.923	289.330
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	181.294	1.199	3.850	1.022	4.880.923	289.330
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3)	-	471	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

(2) Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların gelecekte değer düşüklüğüne uğraması ve kredi riski beklenmemektedir.

(3) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların vadelerinin genel olarak kısa olması nedeniyle gelecekte de değer düşüklüğüne uğraması beklenmemektedir.

UNICREDIT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ- devam-

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlarına ilişkin tablo aşağıdaki gibidir.

Cari Dönem (31 Mart 2009)	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	471	-
-Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-

Önceki Dönem (31 Aralık 2008)	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	471	-
-Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-

Likidite riski yönetimi

Likidite riski, şirketin net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememeye ihtimalidir. Piyasalarda ihtiyatlı risk yönetimi uygulayarak yeterli miktarda nakit bulundurmaya suretiyle, vadeli fonlama mümkün kılınmakta ve açık pozisyona izin vermeyecek şekilde hareket edilmektedir. Şirket yönetimi, faaliyeti gereği fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri ile finansal yatırımlar bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirketin türev olmayan finansal yükümlülüklerinin 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

31 Mart 2009

	Defter değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aya kadar	3 ay- 12 ay arası	1 yıl – 5 yıl Arası
Ticari borçlar	135.471	135.471	135.471	-	-
Diğer borçlar	2.238.296	2.238.296	623.751	1.614.545	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.770.853	1.770.853	1.421.570	349.283	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	361.682	361.682	-	-	361.682
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	-	-	-	-	-
Toplam finansal yükümlülükler	4.506.302	4.506.302	2.180.792	1.963.828	361.682

31 Aralık 2008

	Defter değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aya kadar	3 ay- 12 ay arası	1 yıl – 5 yıl Arası
Ticari borçlar	104.108	104.108	104.108	-	-
Diğer borçlar	3.430.991	3.430.991	3.430.991	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	211.746	211.746	211.746	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	187.634	187.634	-	-	187.634
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	206.790	206.790	-	-	206.790
Toplam finansal yükümlülükler	4.141.269	4.141.269	3.746.845	-	394.424

ÜNİCREDİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ- devam-

Kur riski yönetimi

Yabancı para riski herhangi bir finansal enstrümanın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir.

Şirket, döviz cinsinden alacaklı ve borçlu bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz varlıklarının kısa vadeli olarak elde tutulması suretiyle yönetilmektedir.

Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

		Döviz pozisyonu tablosu					
		Önceki dönem					
31 Mart 2009		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO	Yen	GBP	Diğer
1.	Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	7.975	-	1.425	-	2.010	-
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3.	Diğer	-	-	-	-	-	-
4.	Dönen varlıklar (1+2+3)	-	-	-	-	-	-
5.	Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a.	Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7.	Diğer	-	-	-	-	-	-
8.	Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-
9.	Toplam varlıklar (4+8)	-	-	-	-	-	-
10.	Ticari borçlar	88.382	-	39.708	-	-	-
11.	Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13.	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	-	-	-	-	-	-
14.	Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15.	Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17.	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-
18.	Toplam yükümlülükler (13+17)	-	-	-	-	-	-
19.	Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19a.	Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-	-	-
19b.	Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-	-	-
20.	Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)	-	-	-	-	-	-
21.	Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	-	-	-	-	-	-
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-
23.	İhracat	-	-	-	-	-	-
24.	İthalat	-	-	-	-	-	-

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

Cari Dönem (31 Mart 2009)

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Avro'nun TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:				
1- Avro net varlık/yükümlülüğü	9.636	(9.636)	-	-
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Avro Net Etki (1+2)	9.636	(9.636)	-	-
TOPLAM (3)	9.636	(9.636)	-	-

UNICREDIT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ- devam-

		Döviz pozisyonu tablosu					
		Önceki dönem					
31 Aralık 2008		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO	Yen	GBP	Diğer
1.	Ticari alacaklar	181.294	-	84.685	-	-	-
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	-	-	-	-	-	-
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3.	Diğer	-	-	-	-	-	-
4.	Dönen varlıklar (1+2+3)	-	-	-	-	-	-
5.	Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a.	Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7.	Diğer	-	-	-	-	-	-
8.	Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-
9.	Toplam varlıklar (4+8)	-	-	-	-	-	-
10.	Ticari borçlar	891.839	-	416.591	-	-	-
11.	Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13.	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	-	-	-	-	-	-
14.	Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15.	Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17.	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-
18.	Toplam yükümlülükler (13+17)	-	-	-	-	-	-
19.	Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19a.	Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-	-	-
19b.	Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-	-	-
20.	Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)	-	-	-	-	-	-
21.	Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	-	-	-	-	-	-
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-
23.	İhracat	-	-	-	-	-	-
24.	İthalat	-	-	-	-	-	-

Önceki Dönem (31 Aralık 2008)

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Avro'nun TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:				
1- Avro net varlık/yükümlülüğü	107.313	(107.313)	-	-
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Avro Net Etki (1+2)	107.313	(107.313)	-	-
TOPLAM (3)	107.313	(107.313)	-	-

UNICREDIT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ- devam-

Fiyat riski

Belirli bir menkul kıymete veya ihraççısına özgü veya piyasanın tümünü etkileyen olaylara bağlı olarak piyasa fiyatlarının değişmesi neticesinde finansal araçların değerindeki dalgalanma riskine karşı Şirket, vadeli mevduat ve vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlere yönelerek riski minimize etmektedir.

Karşı taraf riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri karşılamak minimize etmek için cari dönemde grup şirketler ile yapılan işlemlere ağırlık vermiştir.

Rayiç değer

Rayiç değer, bir varlığın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satımına konu olan fiyatını ifade eder.

Aşağıdaki metodlar ve varsayımlar rayiç değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın rayiç değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

Finansal Varlıklar

Kısa vadeli olmalarından ve önemsiz kredi riskine tabi olmalarından dolayı nakit ve nakit eşdeğeri varlıklar ile tahakkuk etmiş faizleri ve diğer finansal varlıkların taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Kısa vadeli olmaları sebebiyle ticari borçların rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir.

Şirket, finansal araçların 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 gerektirir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirketin cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olmayabilir. Rayiç değerleri tahmin edilebilir finansal araçların, değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

UNICREDIT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para Birimi - Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ- devam-

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, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler iç verim oranı esas alınarak değerlemeye tabi tutulur.

Finansal yükümlülükler - Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

NOT 40 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- 1- Yapı kredi Bankasından kullanılan 1.000.000 TL kredi 24 Nisan 2009 tarihinde ödenmiştir.
- 2- 22 Nisan 2009 tarihli olağanüstü genel kurulda ortaklar tarafından sermaye artışı yapılması hususunda karar alınmıştır.
- 3- 22 Nisan 2009 tarihli Olağanüstü Genel Kurul'da Koç Finansal Hizmetler A.Ş. tarafından taahhüt edilen 12.000.000 TL sermaye nakden ve bir kerede olmak üzere 24 Nisan 2009 tarihinde şirketin Yapı Kredi Bankası A.Ş. Merkez Şubesindeki hesabına ödenmiştir.

NOT 41 - MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YADA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSULAR

Yoktur.
