

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Bilanço

(Para Birimi: Türk Lirası (TL))

VARLIKLAR	Dipnot referansları	Bağımsız	Bağımsız
		denetimden geçmemiş	denetimden geçmiş
		30.Eyl.11	31.Ara.10
DÖNEN VARLIKLAR		89,266,310	65,127,785
Nakit ve nakit benzerleri	3	12,371,721	4,872,617
Finansal yatırımlar	4	44,497,795	22,115,681
Ticari alacaklar	6	32,238,347	38,027,310
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	21	222,714	317,250
- Diğer ticari alacaklar		32,015,633	37,710,060
Diğer alacaklar	7	258	37,322
Diğer dönen varlıklar	8	158,189	74,855
DURAN VARLIKLAR		4,295,460	3,842,803
Finansal yatırımlar	4	1,575,837	2,008,758
Diğer alacaklar	7	122,165	117,171
Maddi duran varlıklar	9	984,653	646,289
Maddi olmayan duran varlıklar	10	1,263,882	853,938
Ertelenmiş vergi varlığı	19	348,923	215,397
Diğer duran varlıklar		-	1,250
TOPLAM VARLIKLAR		93,561,770	68,970,588
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		61,185,048	36,620,118
Finansal borçlar	5	-	5,000,000
Ticari borçlar	6	59,773,161	29,802,472
Diğer borçlar	7	1,234,574	1,298,416
Dönem karı vergi yükümlülüğü	19	88,159	82,689
Borç karşılıkları		-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	8	89,154	436,541
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		986,629	921,078
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	986,629	921,078
ÖZKAYNAKLAR		31,390,093	31,429,392
Ödenmiş sermaye	13	25,000,000	25,000,000
Sermaye düzeltme farkları	13	1,195,125	1,195,125
Finansal varlıklar değer artış fonu	13	(690,254)	(340,008)
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	13	1,311,905	1,048,950
Geçmiş yıllar karları	13	2,312,369	504,202
Dönem karı		2,260,948	4,021,123
TOPLAM KAYNAKLAR		93,561,770	68,970,588

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren 9 Aylık Döneme Ait Kapsamlı Gelir Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirası (TL))

		İncelemeden geçmemiş	İncelemeden geçmemiş	İncelemeden geçmemiş	İncelemeden geçmemiş
		1 Ocak -	1 Temmuz -	1 Ocak -	1 Temmuz -
	Notlar	30 Eylül 2011	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010	30 Eylül 2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış gelirleri	14	6,935,608,003	2,987,854,390	4,423,877,588	1,301,801,785
Satışların maliyeti	14	(6,918,570,041)	(2,982,901,970)	(4,407,725,506)	(1,298,250,757)
BRÜT KAR		17,037,962	4,952,420	16,152,082	3,551,028
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	15	(1,071,892)	(355,297)	(1,299,400)	(339,371)
Genel yönetim giderleri	15	(12,651,257)	(4,181,751)	(10,416,687)	(3,333,617)
Diğer faaliyet gelirleri	17	289,528	117,951	87,100	19,916
Diğer faaliyet giderleri	17	(149,040)	(48,924)	(413,047)	(16,361)
FAALİYET KARI		3,455,301	484,399	4,110,048	(118,405)
Finansal gelirler	18	1,196,188	292,601	2,495,736	275,223
Finansal giderler	18	(1,777,865)	(198,084)	(1,798,487)	739,606
VERGİ ÖNCESİ KAR		2,873,624	578,916	4,807,297	896,424
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(612,676)	(121,987)	(1,001,121)	(180,898)
- Dönem vergi gideri	19	(658,641)	(144,339)	(978,927)	(38,464)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	19	45,965	22,352	(22,194)	(142,434)
DÖNEM KARI		2,260,948	456,929	3,806,176	715,526
Diğer kapsamlı gelir:					
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		(437,807)	(387,610)	213,872	(26,661)
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi		87,561	77,522	(42,774)	(5,333)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		(350,246)	(310,088)	171,098	(31,993)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		1,910,702	146,841	3,977,274	683,533

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren 9 Aylık Döneme Ait
Özkaynak Değişim Tablosu
(Para Birimi: Türk Lirası (TL))

	Sermaye	Sermaye düzeltilmesi farkları	Değer artış fonları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam
31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla bakiye	15,000,000	1,349,077	(658,974)	734,002	6,740,259	5,274,939	28,439,303
Dönem net karının transferi	3,293,264	-	-	-	316,726	(3,609,990)	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	-	-	-	314,948	-	(314,948)	-
Dağıtılan temettü	-	-	-	-	-	(1,350,000)	(1,350,000)
Sermaye Düzeltmesi Farkları	153,952	(153,952)	-	-	-	-	-
Geçmiş yıl karları	6,552,784	-	-	-	(6,552,784)	-	-
Finansal varlıklar değer artış fonu	-	-	171,098	-	-	-	171,098
Dönem net karı	-	-	-	-	-	3,806,176	3,806,176
30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla bakiye	25,000,000	1,195,125	(487,876)	1,048,950	504,201	3,806,177	31,066,577
31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bakiye	25,000,000	1,195,125	(340,008)	1,048,950	504,201	4,021,123	31,429,391
Dönem net karının transferi	-	-	-	-	1,808,168	(1,808,168)	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	-	-	-	262,955	-	(262,955)	-
Dağıtılan temettü	-	-	-	-	-	(1,950,000)	(1,950,000)
Sermaye Düzeltmesi Farkları	-	-	-	-	-	-	-
Geçmiş yıl karları	-	-	-	-	-	-	-
Finansal varlıklar değer artış fonu	-	-	(350,246)	-	-	-	(350,246)
Dönem net karı	-	-	-	-	-	2,260,948	2,260,948
30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla bakiye	25,000,000	1,195,125	(690,254)	1,311,905	2,312,368	2,260,948	31,390,093

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren 9 Aylık Döneme Ait
Nakit Akım Tablosu

	Not	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		01 Ocak- 30 Eylül 2011	01 Ocak- 30 Eylül 2010
A.ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Dönem karı		2,260,948	3,806,176
Amortisman ve tükenme payları	9.10	649,665	342,390
Kıdem tazminatı karşılığı	12	65,551	107,982
Menkul kıymetler değerlendirme farklarındaki değişim		(3,479,318)	-
Hisse senedi değer artış/azalışlarındaki değişim		152,250	63,292
Maddi varlık satış karı/zararı		-	(25,833)
Ertelenmiş vergi geliri		(45,965)	(72,130)
Kurumlar vergisi gideri		612,676	1,001,121
Diğer gider karşılıkları		347,387	305,203
Temettü geliri		(4,094)	(63,747)
Faiz geliri		(4,232,508)	(2,374,291)
		(3,673,408)	3,090,163
Ticari Alacaklardaki net değişim		5,788,962	(1,141,561)
Diğer Alacaklardaki net değişim		(4,993)	(179,206)
Diğer dönen varlıklardaki net değişim		(83,334)	9,554
Diğer duran varlıklardaki (artış)/azalış		1,250	1,667
Ticari Borçlardaki net değişim		29,970,689	671,534
Diğer Borçlar		(83,334)	(65,385)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		(347,387)	(631,042)
Borç karşılıklarında net değişim		-	-
Ödenen Kıdem Tazminatı		(75,532)	-
Ödenen Vergiler		(577,698)	(941,663)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit giriş/çıkış		30,915,215	814,061
B.YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Finansal Yatırımlar		(22,382,114)	(6,929,152)
Alınan Temettü		4,094	63,747
Alınan Faizler		4,232,508	2,374,291
Satılmaya hazır finansal varlık alımları/satımları		4,727,427	
Maddi duran varlık satın alımları	9	(608,085)	-
Maddi olmayan varlık satın alımları	10	(793,021)	(352,820)
Maddi duran varlık satışı nedeniyle elde ed.nakit			27,750
Yatırım Faaliyetlerinden kaynaklanan nakit girişi		(14,819,191)	(4,816,184)
C.FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Finansal borçlar		(5,000,000)	(8,942)
Ödenen Temettü	13	(1,950,000)	(1,350,000)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		(6,950,000)	(1,358,942)
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış/azalış		9,146,024	(5,361,065)
Dönem Başı nakit ve nakit benzerleri	3	3,225,697	7,644,958
Dönem Sonu nakit ve nakit benzerleri	3	12,371,721	2,283,893

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

1 Şirket’in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“Şirket”), 24 Aralık 1996 yılında kurulmuştur. Şirket’in amacı, 3794 Sayılı Kanun’la değişiklik getiren 2499 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak menkul kıymetler ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile finansal değerleri temsil eden veya ihraç edenin finansal yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde aracılık faaliyetlerinde bulunmaktır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’ndan aşağıdaki yetki belgelerine sahiptir:

- Halka Arza Aracılık
- Alım Satım Aracılık
- Menkul Kıymetlerin geri alım taahhüdü ile satımı (Repo) veya geri satım taahhüdü ile alımı (Ters Repo)
- Portföy Yöneticiliği
- Yatırım Danışmanlığı
- Kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alıp verme işlemleri
- Türev araçların alım satımına aracılık belgesi

Şirket’in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Şekerbank T.A.Ş.	99%	99%
Diğer	1%	1%
Toplam	100%	100%

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Şirket’in personel sayısı 95’tir (31 Aralık 2010: 96). Şirket 67 aktif acente ve 2 şube ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Acentelik sözleşmesine istinaden Şekerbank T.A.Ş.’nin 266 şubesi Şirket’in acentesidir.

Şirket’in şube adresleri şöyledir:

Ankara Şubesi : Atatürk Bulvarı Çakmak Apt.No:177/5-8 Bakanlıklar / Ankara

İzmir Şubesi : Cumhuriyet Bulvarı No:22 K:2 Konak / İzmir

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, muhasebe kayıtlarını Sermaye Piyasası Kurulu’nca (“SPK”) yayımlanan Hesap Planına, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Mevzuatına uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası (“TL”) olarak hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar, yasal kayıtlara yapılan sınıflama ve düzeltmeler ile finansal tabloların gerçeği yansıtması ilkesi doğrultusunda SPK tarafından yayımlanan muhasebe ve raporlama ilkelerine uygun olarak hazırlanmıştır. Şirket, finansal tablolarını 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren SPK’nın Seri: XI, No: 29, “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ne (“Tebliğ XI-29”) göre hazırlamıştır. SPK Muhasebe Standartları’na göre raporlama yapan şirketler finansal tablolarını Tebliğ XI-29 kapsamında Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları’na (“UMS”)/ Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’na (“UFRS”) göre hazırlayacaklardır. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlanan UMS/UFRS farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında UMSK tarafından yayımlanan UMS/UFRS’ler ile birebir aynı olan ve TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) /Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) esas alınmıştır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na 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.

Şirket’in Tebliğ XI-29’a göre hazırlanmış 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla bilançosu ve bu tarihte sona eren altı aylık hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu 28 Ekim 2011 tarihinde Şirket Yönetimi tarafından Yönetim Kurulu’na sunulmak üzere onaylanmıştır. Genel Kurul’un ve ilgili yasal kuruluşların bu finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Şirket’in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (işlevsel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket’in finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket’in geçerli para birimi ve raporlama para birimi olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.3 Muhasebe Tahminleri

Finansal tabloların Tebliğ XI-29’a uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 9 – Maddi duran varlıklar

Not 10 – Maddi olmayan duran varlıklar

Not 11 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 12 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Not 19 – Vergi varlık ve yükümlülükleri

2.1.4 30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Yeni ve Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

Şirket, 30 Haziran 2011 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan kendi faaliyet konusu ile ilgili olan tüm standartları ve TMSK’nın tüm yorumlarını uygulamıştır.

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ve yorumlar ise aşağıdaki gibidir:

UFRS 9 – “Finansal Araçlar”, UMS 39 – “Finansal Araçlar”: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardı yerine yeni düzenlemeler getirilmesini hedefleyen geniş bir projenin bir parçası olarak Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından Kasım 2009’da yayımlanmıştır.

Başlatılan bu proje ile birlikte finansal araçlara ilişkin finansal raporlamanın kural bazlı ve daha az karmaşık bir hale getirilmesi hedeflenmiş ve projenin birinci fazı olan *UFRS 9* ile finansal varlıkların raporlanması ile ilgili prensiplerin oluşturularak, finansal tablo okuyucularının işletmelerin gelecekteki nakit akımları hakkındaki belirsizlikleri, zamanlamaları ve tutarları konusunda kendi değerlendirmelerini oluşturabilmeleri için ilgili ve faydalı bilgilerin sağlanması amaçlanmıştır. *UFRS 9* finansal varlıklar için gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlıklar ve itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülen finansal varlıklar olmak üzere iki ana müteakip ölçüm sınıflandırması getirmektedir. Bu sınıflamanın temeli işletmenin iş modeline ve finansal varlıkların sözleşmeye dayalı nakit akımlarının niteliklerine dayanmaktadır. Finansal varlıkların değer düşüklüğüne ve riskten korunma muhasebesine ilişkin *UMS 39* içerisindeki düzenlemelerin devam edeceği belirtilmiştir.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.4 30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Yeni ve Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar (devamı)

UFRS 9, 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için yürürlüğe girecek olup, bu standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. 1 Ocak 2013 öncesinde başlayan raporlama dönemlerinde bu standardı uygulamaya başlayan işletmeler için geçmiş dönem finansal tablolarının yeniden düzenlenmesi şartı aranmamaktadır. Bu değişikliğin Şirket’in finansal tablolarına olası etkisi şirket tarafından değerlendirilmektedir.

26 Kasım 2009 da UMSK asgari fonlama zorunluluklarına ilişkin yorumunu (UFRYK 14’e yorum) yayınlamıştır. UFRYK 14 - UMS 19 “Tanımlanmış Fayda Planı Varlıklarındaki Limitler” Standardı’nın yaratabileceği isteğe bağlı asgari fonlama ön ödemelerinin bazı durumlarda aktifleştirilemeyeceğine yönelik kasıtsız anlaşılabilir düzeltmek amacıyla getirilmiştir. Yeni düzenlemeler önce uygulamaya başlama hakkı saklı kalmak koşuluyla 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren hazırlanacak yıllık finansal tablolar için yürürlüğe girecek ve geriye dönük olarak da karşılaştırma yapılan ilk dönemden itibaren sunulacaktır. Şirket yorumun finansal durum veya performans üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UMS 24 “İlişkili Taraflarla İlgili Açıklamalar” standardında yapılan değişiklikler:

- Devlet kontrolü altında raporlama yapan bir şirketi başka bir devlet kontrolü altındaki şirketle ve devletle olan işlemlerinin bir kısmını açıklamaktan muaf tutmakta
- İlişkili taraf tanımına düzenlemeler getirmektedir.

İlişkili taraf açıklamalarına getirilen bu muafiyet dipnotlardaki karmaşıklığı önlemek amacıyla getirildiği için geriye dönük olarak da uygulanmalı ve devletle olan önemli işlemlerin içerik ve kapsamını daha iyi tespit etmelidir.

Değişiklikler, 31 Aralık 2010 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Değişikliğin, Şirket’in finansal tablolarına etki etmesi beklenmemektedir.

Bunlara ek olarak, bir şirket revize edilmiş ilişkili taraf tanımını uygulamaya almasa dahi, diğer devlet kontrolü altındaki şirketlerle yapılan işlemleri açıklama muafiyetini uygulamaya alabilmektedir.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tablolar kalemlerinin karşılaştırılabilirliğini sağlamak amacıyla önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak sınıflandırılır.

2.2 Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının 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 gösterilir.

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.3.1 Muhasebe Politikalarında Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.3.2 Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.3 Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Satış gelirleri

-Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri: Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

-Faiz gelirleri: Müşterilerden alınan faiz gelirleri “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler” içinde (Not 14), banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri ise “Finansal Gelirler” de (Not 18) raporlanır. Söz konusu gelirler iç verim oranı yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre gelir tablosuna yansıtılır.

-Menkul kıymet alım satım karları: Menkul kıymet alım satım karları/zararları alım/satım işlemlerinin takas işlem tarihinde gelir tablosuna yansıtılır.

-Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar: Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar, kısa vadeli olup önceden belirlenmiş bir tarihte geri satım taahhüdü ile edinilen kamu kesimi bonoları ve tahvillerini içermektedir. Alış ve geri satım fiyatı arasında oluşan farkın cari döneme isabet eden kısmı, diğer faiz geliri olarak tahakkuk ettirilmektedir.

-Komisyon gelirleri: Komisyon gelirleri, finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan kaynaklanmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

2.3.4 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilir. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Amortisman

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Taşıtlar	5 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	3-15 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Özel maliyetler için, normal amortisman yöntemi ile kiralama dönemleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden amortisman ayrılır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.5 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. Bilgi işlem ve yazılım programları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, satın alımdan itibaren 10 yılı aşmamak kaydıyla tahmini ekonomik ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal itfa yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

2.3.6 Finansal Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı 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. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

2.3.7 Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansal giderler, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2.3.8 Finansal Araçlar

Şirket finansal araçlarını “gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar”, “ticari ve diğer alacaklar”, “finansal borçlar” ve “ticari ve diğer borçlar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir.

Söz konusu finansal araçların alım ve satım işlemleri “teslim tarihi”ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır. Finansal araçların sınıflandırılması, ilgili araçların Şirket yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.8 Finansal Araçlar (devamı)

a) Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar, “Alım satım amaçlı finansal varlıklar” dan oluşmaktadır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını müteakiben gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kâr/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Riskten korunma aracı olarak tanımlanmayan türev finansal araçlar da, alım satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır.

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, ticari ve diğer alacaklar ile vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıkların müteakip değerlemesi rayiç değerleri üzerinden yapılmaktadır. Ancak, rayiç değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilemiyorsa, sabit bir vadesi olanlar için iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedel üzerinden; sabit bir vadesi olmayanlar için makul değer fiyatlandırma modelleri veya iskonto edilmiş nakit akım teknikleri kullanılarak değerlendirilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile rayiç değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kâr veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde “Menkul Değerler Değer Artış Fonu” hesabı altında gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklar elden çıkarılmaları durumunda rayiç değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.8 Finansal Araçlar (devamı)

c) Ticari ve diğer alacaklar

Ticari ve diğer alacaklar borçluya para veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu ticari ve diğer alacaklar ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben “etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi” kullanılarak iskonto edilmiş bedellerinden varsa şüpheli ticari alacak karşılıkları düşüldükten sonra kayıtlara net değerleri ile yansıtılmaktadır.

d) Finansal Borçlar

Finansal borçlar işlem tarihindeki değeri ile kayıtlara alınmakta, kayda alınmalarını takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir.

e) Ticari ve diğer borçlar

Ticari ve diğer borçlar maliyet değerleri üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben “etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi” kullanılarak iskonto edilmiş bedellerinden kayıtlara yansıtılmaktadır.

f) Sermaye

Adi hisse senetleri

Adi hisse senetleri özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisse ihraçları ve hisse senedi opsiyonlarının ihracı ile doğrudan ilişkili ek maliyetler vergi etkisi düşüldükten sonra özkaynaklardan azalış olarak kayıtlara alınır.

g) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları ile ters repo işlemlerinden alacaklar ve borsa para piyasasından alacakları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır. Bankalardaki vadeli mevduatlar işlem tarihinde elde etme maliyeti ile kayda alınmakta kayda alınmalarını takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

Şirket, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.8 Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

2.3.9 Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Şirket tarafından kullanılan 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Amerikan Doları	1.8453	1.5460
Avro	2.5157	2.0491

2.3.10 Hisse Başına Kazanç

Hisse Başına Kazanç İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı – TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.11 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

2.3.12 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

TMS 37 uyarınca herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumundaysa, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

2.3.13 Kiralama İşlemleri

Finansal Kiralama

Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler, bilançoda, kira sözleşmesinin başlangıcındaki asgari kira ödemelerinin bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş değeri ile finansal kiralamaya konu malın makul değerinden düşük olanından birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Finansal kiralamadan doğan borçlar, anaparanın ödenmesiyle azalırken, faiz ödemeleri gelir tablosunda yansıtılır.

Faaliyet Kiralaması

Faaliyet kiralama işlemleri oluşturdukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2.3.14 İlişkili Taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.15 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Dönemin vergi karşılığı, cari dönem kurumlar vergisi ve ertelenen verginin değişim farkını içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı, varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenen vergi alacağı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenen verginin hesaplanmasında, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları kullanılmaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi alacakları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmektedir.

2.3.16 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatı

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır.

Bu yükümlülük çalışan her yıl için, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, azami 2,732 TL (31 Aralık 2010: 2,517 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

İlişikteki finansal tablolarda Şirket söz konusu yükümlülük için istatistiki bir metot kullanarak bir yükümlülük tahmini oluşturmuştur ve kayıtlarına yansıtmıştır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla yükümlülüğün net bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
İskonto oranı	%4,66	%4.66
Beklenen maaş/limit artış oranı	%5.1	%5.1
Tahmin edilen emekliliğe hak kazanma oranı	%100	%100

Yukarıdaki beklenen maaş/limit artış oranı, hükümetin yıllık enflasyon için gelecekteki hedeflerine göre belirlenmiştir.

Emeklilik Planı

Şirket'in personele sağladığı herhangi bir emeklilik sonrası fayda ve emeklilik planı bulunmamaktadır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.17 Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VOB") işlemleri

VOB piyasasında müşteri adına işlem yapmak için verilen nakit teminatlar ticari alacaklarda, Şirket adına işlem yapmak için verilen teminatlar diğer alacaklarda brüt olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelirler/giderlere kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek diğer alacaklar içerisinde gösterilmiştir.

2.3.18 Nakit Akım Tablosu

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akım tablolarını düzenlemektedir.

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımları gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.3.19 Bölümlere Göre Raporlama

Şirket'in tüm faaliyetleri Türkiye'de gerçekleştiği ve sadece aracılık faaliyetinde bulunduğu için bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

3 Nakit ve Nakit Benzerleri

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Bankalar	8,6362,550	3,908,239
-Vadesiz mevduat	8,362,550	3,908,239
Ters repo işlemlerinden alacaklar	4,000,010	961,439
Kasa	9,161	2,939
	12,371,721	4,872,617
Müşteri varlıkları(*)	(1,045,317)	(1,227,465)
Bloke paralar	(578,691)	(419,455)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	10,747,713	3,225,697

(*) Müşteri varlıkları, müşterilerin 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla henüz yatırıma yönlendirilmemiş, Şirket'in kendi mevduat hesaplarında değerlendirilen ancak kendi tasarrufunda olmayan nakit varlıklardan oluşmaktadır. Bu nedenle nakit akım tablosu hazırlanırken dikkate alınmamaktadır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

3 Nakit ve Nakit Benzerleri (devamı)

Şirket’in bloke paralar hesabında görülen 578.691 TL (31 Aralık 2010:419,455 TL), yurtdışı piyasalarda işlem yapmak için verilen 569,352 TL (31 Aralık 2010: 410,531) ile İMKB Veri Yayımlı Alt Alıcı (IBS)’e verilen 9,339TL (31 Aralık 2010: 8,924 TL)tutarlarındaki teminatlardan oluşmaktadır.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakların vadesi 03 Ekim 2011 olup faiz oranı %5.6 (31 Aralık 2010: 3 Ocak 2010, %7.15).

4 Finansal Yatırımlar

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli finansal yatırımlar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	43,807,023	18,079,026
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)	690,772	4,036,655
Toplam	44,497,795	22,115,681

Uzun vadeli finansal yatırımlar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1,575,837	2,008,758
Toplam	1,575,837	2,008,758

(*)30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, nominal değeri 755,000 TL (31 Aralık 2010: 4,060,000 TL) ve defter değeri 690,772 TL (31 Aralık 2010:4,036,655 TL) tutarındaki satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan devlet tahvili, Şirket’in tahvil ve bono piyasaları ile vadeli işlem ve opsiyon piyasalarındaki işlemleri nedeniyle SPK, İMKB ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	30 Eylül 2011			31 Aralık 2010		
	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Faiz aralığı</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Faiz aralığı</u>
Kamu-Özel kesimi tahvil senet ve bonoları	45,316,150	43,186,932	% 4,5-%6,2	22,453,902	21,647,841	% 6-%6.50
Hisse senetleri	478,100	620,090		328,000	467,840	
Toplam	45,794,250	43,807,023		23,981,902	22,115,681	

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla repo işlemlerine konu olan menkul kıymetler 46,883,453 TL’dir (31 Aralık 2010: 18,571,426 TL).

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

4 Finansal Yatırımlar (devamı)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2011				
Devlet İç Borçlanma Senetleri	Defter değeri (TL)	Nominal değeri (TL)	Verildiği kurum	Karşılığında sağlanan hizmet
	274,479	300,000	İMKB	Tahvil, bono teminatı
	205,859	225,000	VOB	Garanti fonu teminatı
	182,986	200,000	İMKB	VOB üyelik teminatı
	27,448	30,000	İMKB	VOB üyelik teminatı
TOPLAM	690,772	755,000		
31 Aralık 2010				
Devlet İç Borçlanma Senetleri	Defter değeri (TL)	Nominal değeri (TL)	Verildiği kurum	Karşılığında sağlanan hizmet
	2,485,625	2,500,000	İMKB	Hisse senedi teminatı
	994,250	1,000,000	SPK	Sermaye blokajı
	298,275	300,000	İMKB	Tahvil, bono teminatı
	228,677	230,000	VOB	Garanti fonu teminatı
	29,828	30,000	İMKB	VOB üyelik teminatı
TOPLAM	4,036,655	4,060,000		

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

Uzun vadeli finansal yatırımlar	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Defter değeri	Sahiplik oranı (%)	Defter değeri	Sahiplik oranı (%)
<i>Hisse senedi yatırımları</i>				
Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	1,575,833	3.85	2,008,755	3.85
Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş.	3	-	3	-
Şeker Mortgage Finansman A.Ş.	1	-	1	-
Toplam	1,575,837		2,008,759	

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

5 Finansal Borçlar

Kısa vadeli finansal borçlar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Banka kredileri	-	5,000,000
Toplam		5,000,000

6 Ticari Alacak ve Borçlar

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<u>Diğer ticari alacaklar</u>		
Müşterilerden alacaklar	1,915,907	561,600
Kredili müşterilerden alacaklar	26,995,595	29,922,827
Takas ve Saklama Merkezi'nden alacaklar	3,093,118	7,095,386
Diğer ticari alacaklar	11,013	130,247
<u>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</u>		
Diğer ilişkili taraflardan alacaklar	222,714	317,250
Toplam	32,238,347	38,027,310

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<u>Kısa vadeli ticari borçlar</u>		
Repo anlaşmalarından elde edilen fonlar	46,883,453	17,846,618
Müşterilere borçlar	3,536,321	8,796,623
İlişkili taraflara borçlar (Not 21)	4,937,338	-
VOB sözleşmelerinden alacaklar	3,093,118	2,945,629
Takas ve Saklama Merkezi'nden borçlar	963,603	-
Satıcılara borçlar	359,328	213,602
Toplam	59,773,161	29,802,472

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

7 Diğer Alacaklar ve Borçlar

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, diğer alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<u>Diğer alacaklar</u>		
Verilen depozito ve teminatlar	118,422	150,421
Diğer alacaklar	4,000	4,072
Toplam	122,422	154,493

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<u>Diğer Borçlar</u>		
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	1,234,574	1,298,416
Toplam	1,234,574	1,298,416

8 Diğer Dönen Varlıklar ve Yükümlülükler

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Peşin ödenmiş giderler	143,174	64,194
Diğer	15,015	10,661
Toplam	158,189	74,855

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek borsa payı saklama komisyonları	65,275	119,364
Ödenecek personel primleri	-	290,037
Gider tahakkukları	23,879	27,140
Toplam	89,154	436,541

Ödenecek komisyonlar, VOB A.Ş., MKK, Takasbank'ın yapılan işlemlerle ilgili olarak kestiği borsa payları ve saklama komisyonları ile genel ofis giderleri için ayrılmış olan gider tahakkuklarından oluşmaktadır. Ödenecek personel primleri, Şirket'in 2010 yılı performansından personel primi olarak tahakkuk eden, personele ödenecek tutarı göstermektedir.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

9 Maddi Duran Varlıklar

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

	<u>Taşıtlar</u>	<u>Döşeme ve Demirbaşlar</u>	<u>Özel Maliyetler</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>				
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	100,696	2,892,791	801,797	3,795,284
Alımlar	-	495,517	111,978	607,495
Çıkışlar	(71,196)	(8,431)	(196,271)	(275,898)
30 Eylül 2011 bakiyesi	29,500	3,379,877	717,504	4,126,881

Birikmiş amortismanlar

1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(77,380)	(2,557,461)	(514,154)	(3,148,995)
Dönem gideri	(4,550)	(160,086)	(101,953)	(266,589)
Çıkışlar	69,196	7,889	196,271	273,356
30 Eylül 2011 bakiyesi	(12,734)	(2,709,658)	(419,836)	(3,142,228)

30 Eylül 2011 itibarıyla

Net Defter Değeri	16,766	670,219	297,668	984,653
--------------------------	---------------	----------------	----------------	----------------

	<u>Taşıtlar</u>	<u>Döşeme ve Demirbaşlar</u>	<u>Özel Maliyetler</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>				
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	95,645	2,747,693	801,797	3,645,135
Alımlar	22,000	145,098	-	167,098
Çıkışlar	(16,949)	-	-	(16,949)
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	100,696	2,892,791	801,797	3,795,284

Birikmiş amortismanlar

1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(85,979)	(2,420,980)	(393,046)	(2,900,005)
Dönem gideri	(6,433)	(136,481)	(121,108)	(264,022)
Çıkışlar	15,032	-	-	15,032
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	(77,380)	(2,557,461)	(514,154)	(3,148,995)

31 Aralık 2010 itibarıyla

Net Defter Değeri	23,316	335,330	287,643	646,289
--------------------------	---------------	----------------	----------------	----------------

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde bulunan toplam sigorta tutarı 1,233,950 TL'dir (31 Aralık 2010:1,220,800 TL).

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

10 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

	<u>Yazılım Programları ve Haklar</u>
<u>Maliyet değeri</u>	
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	2,308,121
Alımlar	793,022
30 Eylül 2011 bakiyesi	3,101,143
<u>Birikmiş itfa payları</u>	
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(1,454,184)
Dönem gideri	(383,077)
30 Eylül 2011 bakiyesi	(1,837,261)
30 Eylül 2011 itibarıyla Net Defter Değeri	1,263,882
<u>Yazılım Programları ve Haklar</u>	
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	1,560,889
Alımlar	747,233
31 Aralık 2010 bakiyesi	2,308,122
<u>Birikmiş itfa payları</u>	
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(1,222,683)
Dönem gideri	(231,501)
31 Aralık 2010 bakiyesi	(1,454,184)
31 Aralık 2010 itibarıyla Net Defter Değeri	853,938

Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

11 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

11.1 Borç Karşılıkları

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, kısa vadeli borç karşılıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2010:Bulunmamaktadır).

11.2 Bilanço Dışı Yükümlülükler

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

<u>Müşteriler adına emanette bulunan</u>	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Yatırım fonları	620,414,802,000	358,895,443,000
Hisse senetleri	1,244,257,209	888,080,619
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	150,907,518	228,170,422
Araç kuruluş varantları	898,238	1,136,699
Özel Sektör Tahvilleri	267,785,837	-
<u>Teminat mektupları</u>	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
İMKB hisse senedi piyasası işlem teminatı	3,625,000	-
Takasbank borsa para piyasası işlem teminatı	3,750,000	-
Takasbank Sermaye blokajı	1,150,000	170,000
Cortol Consors S.A.	503,140	409,820
Diğer	228,376	28,650
<u>Toplam</u>	<u>9,256,516</u>	<u>608,470</u>

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Şirket toplam 9,256,516 TL (31 Aralık 2010: 608,470 TL) tutarında teminat mektubu vermiştir. Bu teminat mektuplarının 503,140 TL'si Şirket'e tahsis edilen 200,000 Euro tutarındaki yurtdışı işlem limitinin güvencesi olarak verilmiş, 1,150,000 TL'si Şirket'in sermaye blokajı olarak Takasbank'a, 3,625,000 TL'si Hisse senedi işlem teminatı karşılığı olarak İMKB'ye 3,750,000 TL'si BPP işlem teminatı olarak Takasbank'a verilmiştir. Kalan 1,776 TL tutarındaki teminat SPK adına ve 226,600 TL Foreks ve TNT adına veri hizmeti karşılığı olarak verilmiştir.

Diğer bilanço dışı yükümlülükler

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla tahvil ve bono piyasaları ve VOB işlem teminatı olarak Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ye 755,000 TL nominal değerinde, 690,772 TL piyasa değerindeki hazine bonusu ve devlet tahvili teminat olarak verilmiştir.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla müşterilere ait Vadeli İşlem ve Opsiyon borsasındaki açık pozisyon tutarları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Açık olan işlem tutarı	10,069,997	9,042,731

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

11 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

11.3 Davalar

Şirket çalışanlarından bir kişinin 1999 yılında kendi müşterilerine doğru olmayan bilgilendirme yazısı göndermesi ile gerçekleşen usulsüzlük üzerine, bu kişinin müşterilerinden bir aileye mensup bir grup kişi Şirket aleyhine dava açmışlardır. Şirket avukatı, eski çalışan personel ile dava açan aile mensupları arasında örtülü bir anlaşma olduğunu savunduklarını belirtmiştir. Şirket avukatı aleyhe sonuçlanan davaların, devam eden veya lehe sonuçlanan davalardan nitelik olarak bir farkı olmadığını belirtmiştir. İlgili konuda devam eden henüz sonuçlanmamış dava tutarı 791,644 TL'dir. Şirket aleyhine sonuçlanan ve temyiz yoluna giden dava tutarı ise 92,331 TL'dir. Şirket lehine sonuçlanan ve karşı tarafın temyize gönderdiği dava tutarı ise 4,504,840 TL'dir. Şirket, bu hususlara ilgili olarak ilişikteki finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış ve devam etmekte olan ve henüz sonuçlanmamış dava tutarı (yukarıdaki paragrafta belirtilenler ve diğer davaların toplam tutarı) 846,174 TL'dir. Şirket tarafından açılan ve henüz devam etmekte olan sonuçlanmamış dava tutarı ise 576,154 TL'dir. Şirket, bilanço tarihi itibarıyla aleyhte sonuçlanma olasılığı öngörmediğinden ilişikteki finansal tablolarda herhangi bir dava karşılığı ayırmamıştır.

12 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	986,629	921,079
Toplam	986,629	921,079

Kıdem tazminatı

Kıdem tazminat karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem Başı	921,079	661,175
Hizmet maliyeti	73,395	218,389
Faiz maliyeti	67,687	70,956
Ödenen kıdem tazminatları	(75,532)	(29,441)
Dönem Sonu	986,629	921,079

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

13 Özkaynaklar

Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 25.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir. Hisse senetlerinin tamamı nama yazılıdır. Hisselerin 17,500,000 TL' si (A) Grubu, 7,500,000 TL' si (B) Grubu'dur. Toplam 6 kişiden oluşan Yönetim Kurulu'nun en az dört üyesi (A) grubu hissedarların önerdiği adaylar arasından, Genel Kurul tarafından seçilir. Ayrıca denetçilerin en az iki üyesi (A) grubu hissedarların önerdiği adaylar arasından, Genel Kurul tarafından seçilir. Şirket kayıtlı sermaye tavanı sistemine tabi değildir.

		30 Eylül 2011			31 Aralık 2010		
		Pay Oranı (%)	Pay Adedi	Pay Tutarı TL	Pay Oranı (%)	Pay Adedi	Pay Tutarı TL
Şekerbank T.A.Ş. (A Grubu)		70	17.500.000	17,500,000	70	17.500.000	17,500,000
Şekerbank T.A.Ş. (B Grubu)		29	7.259.996	7,259,996	29	7.259.996	7,259,996
Diğer (B Grubu)		1	240.004	240,004	1	240.004	240,004
Toplam		100	25.000.000	25,000,000	100	25.000.000	25,000,000

Finansal varlıklar değer artış / (azalış) fonu

Finansal varlık değer artış/azalış fonu satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri değerlendirilmesi ile oluşur. Gerçeğe uygun değeriyle değerlendirilen bir finansal aracın elden çıkarılması durumunda, değer artış/azalış fonunun satılan finansal varlıkla ilişkili parçası doğrudan kar/zararda muhasebeleştirilir. 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, finansal varlık değer azalış fonunun detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer artış/(azalışı)	(690,254)	(340,008)
	(690,254)	(340,008)

Şirket'in finansal varlıklarından olan Şeker Finansal Kiralama A.Ş. İMKB'de işlem görmekte ve borsa rayici ile değerlendirilmiş olup endekslenmiş maliyet değeri ile borsa rayici arasındaki farkın vergi etkisi düşüldükten sonraki değeri özsermaye altında finansal varlık değer artış fonunda muhasebeleştirilmiştir.

Satılmaya hazır menkul kıymet portföyü içerisinde bulunan hazine bonosu ve devlet tahvillerinin iç verim oranı ile hesaplanan değeri ile piyasa değeri arasındaki farkın vergi etkisi düşüldükten sonraki değerini ifade eder.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

13 Özkaynaklar (devamı)

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

Yasal yedekler

Sermaye düzeltme farkları

Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda "Sermaye", "Yasal Yedekler" ve "Olağanüstü Yedekler" bilançoda kayıtlı değerleri ile yansıtılmıştır. SPK'nın 2008/18 sayılı Haftalık Bülteninde yapılan duyuruya istinaden söz konusu hesap kalemlerine ilişkin düzeltme farkları sermaye ile ilişkili ise özsermaye grubu içinde "Sermaye düzeltme farkları" hesabında; yasal yedekler ve olağanüstü yedekler ile ilgili ise "Geçmiş yıllar karları" hesabında gösterilmiştir.

Tüm özsermaye kalemlerine ilişkin 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 kullanılabilir. İç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımında, SPK muhasebe uygulamaları sonucunda bulunan tutarlar ile yasal kayıtlardaki tutarlardan hangisi düşük ise onun esas alınması gerekmektedir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler hesabı 1,311,905 TL'dir (31 Aralık 2010: 1,048,950 TL).

Geçmiş yıllar karları

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in 2,312,369 TL tutarında geçmiş yıllar karları bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 504,201 TL).

Kar dağıtımı

SPK düzenlemeleri uyarınca, SPK net dağıtılabılır kar üzerinden dağıtılacak tutarın tamamı, yasal defterlerdeki net dağıtılabılır kardan karşılanabiliyorsa, SPK net dağıtılabılır tutarın tamamının, yasal defterlerdeki net dağıtılabılır kardan karşılanamıyorsa, yasal kayıtlardaki net dağıtılabılır tutarın tamamının kar dağıtımına konu edilmesi gerekmektedir. SPK finansal tablolarında veya yasal defterlerde zarar varsa, kar dağıtımı yapılmamaktadır.

23 Mart 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısı kararına istinaden Şirket'in 2010 yılı net dönem karından 4,021,123 TL aşağıda belirtildiği şekilde dağıtım yapılmıştır:

	Tutar
A - 1. tertip kanuni yedek akçe (TTK 466/1)	192,955
B - Ortaklara temettü ödemesi	1,250,000
C- Yönetim Kurulu üyelerine temettü ödemesi	700,000
D - 2. tertip kanuni yedek akçe (TTK 466/2)	70,000
D – Olağanüstü yedek	1,808,168
Toplam	4,021,123

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

14 Esas Faaliyet Gelirleri

30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

Satış Gelirleri	Cari dönem		Önceki dönem	
	1 Ocak -30 Eylül 2011	1 Temmuz-30 Eylül 2011	1 Ocak -30 Eylül 2010	1 Temmuz-30 Eylül 2010
Devlet tahvili satışları	4,977,297,784	1,680,066,472	4,317,468,538	1,257,937,654
Özel sektör tahvili satışları	1,935,287,343	1,302,514,757	-	-
Hazine bonusu satışları	2,553,952	-	51,950,892	36,821,216
Hisse senetleri satışları	4,098,052	598,130	39,830,800	3,596,845
Hizmet Gelirleri	16,370,871	4,675,031	14,627,357	3,446,069
Toplam	6,935,608,003	2,987,854,390	4,423,877,588	1,301,801,785

30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

Hizmet Gelirleri	Cari dönem		Önceki dönem	
	1 Ocak -30 Eylül 2011	1 Temmuz 30 Eylül 2011	1 Ocak -30 Eylül 2010	1 Temmuz 30 Eylül 2010
Hisse senedi alım / satım aracılık komisyonu	13,451,865	3,371,040	11,905,779	2,804,712
Yatırım fonu yönetim komisyonu	2,788,665	662,213	2,829,133	911,740
Portföy yönetim komisyonu	43,511	10,062	2,180,575	22,518
Repo/ters repo aracılık komisyonu	180,126	33,593	148,560	46,550
Borsa para piyasası komisyonu	61	61	-	-
DİBS alım / satım aracılık komisyonu	1,314	298	12,232	172
Halka arza aracılık komisyonu	808,612	-	49,145	4,302
Saklama komisyonları	710,856	25,530	642,510	195,455
Sermaye artışı /temettü komisyonu	666,313	635,068	464,120	4,071
VOB komisyonları	870,706	328,131	1,083,363	351,641
Yabancı menkul kıymet alım/satım aracılık komisyonu	373,725	152,217	102,456	29,800
Diğer komisyon ve gelirler	410,941	37,096	394,603	98,907
Hizmet Gelirlerinden İndirimler	(7,699,342)	(1,805,990)	(7,096,821)	(1,673,886)
Müşterilere komisyon iadeleri(-)	(34,829)	(7,607)	(2,157)	-
Acentelere ödenen komisyonlar(-)	(7,514,632)	(1,749,974)	(6,963,660)	(1,656,575)
Diğer indirimler(-)	(149,882)	(48,410)	(131,004)	(17,311)
Toplam	12,607,351	3,449,257	12,715,655	2,795,982

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

14 Esas Faaliyet Gelirleri (devamı)

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	Cari dönem		Önceki dönem	
	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz 30 Eylül 2011	1 Ocak 30 Eylül 2010	1 Temmuz 30 Eylül 2010
<i>Müşterilerden Alınan Faizler</i>				
Kredili menkul kıymet işlem faiz geliri	3,404,152	1,123,221	1,379,936	471,932
Müşterilerden alınan diğer faiz geliri	359,368	102,553	546,167	178,155
Türev işlemlerden elde edilen gelir/gider	-	-	(14,402)	-
Toplam	3,763,520	1,225,774	1,911,702	650,087

30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine sona eren yıllara ait satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

Satışların Maliyeti	Cari dönem		Önceki dönem	
	1 Ocak 30 Eylül 2011	1 Temmuz 30 Eylül 2011	1 Ocak 30 Eylül 2010	1 Temmuz 30 Eylül 2010
Hisse senedi alışları	4,060,463	589,351	39,170,597	3,621,504
Devlet tahvil alışları	4,976,845,386	1,679,924,043	4,316,611,140	1,257,809,900
Hazine bonusu alışları	2,553,912	-	51,943,769	36,819,353
Özel sektör tahvil alışları	1,935,110,281	1,302,388,577	-	-
Toplam	6,918,570,041	2,982,901,970	4,407,725,506	1,298,250,757

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

15 Faaliyet Giderleri

30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	Cari dönem		Önceki dönem	
	1 Ocak 30 Eylül	1 Temmuz 30 Eylül	1 Ocak 30 Eylül	1 Temmuz 30 Eylül
	2011	2011	2010	2010
Genel yönetim giderleri	12,651,257	4,181,126	10,416,687	3,333,617
Pazarlama, satış ve dağıtım gider	1,071,892	355,297	1,299,400	339,371
Toplam	13,723,149	4,536,424	11,716,087	3,672,988

Genel Yönetim giderleri	Cari dönem		Önceki dönem	
	1 Ocak 30 Eylül	1 Temmuz 30 Eylül	1 Ocak 30 Eylül	1 Temmuz 30 Eylül
	2011	2011	2010	2010
Personel ücret ve giderleri	6,365,172	2,125,021	5,363,712	1,873,019
Diğer genel yönetim giderleri	4,244,197	1,399,531	3,323,892	910,677
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	1,093,314	343,667	1,090,590	363,109
İtfa payları	383,077	150,817	147,879	55,617
Amortisman giderleri	266,588	96,298	194,511	64,526
Vergi, resim ve harç giderleri	199,730	56,255	222,243	56,473
Üyelik aidat, gider ve katkı payları	99,180	9,538	73,860	10,197
Toplam	12,651,257	4,181,126	10,416,687	3,333,617

Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	Cari dönem		Önceki dönem	
	1 Ocak 30 Eylül	1 Temmuz 30 Eylül	1 Ocak 30 Eylül	1 Temmuz 30 Eylül
	2011	2011	2010	2010
Takas ve Saklama Giderleri	445,293	146,823	692,889	183,798
SGMK işlem payı ve tescil ücreti	229,977	74,182	214,537	56,025
Hisse Senedi işl. payı ve tescil ücreti	152,310	35,253	122,859	25,086
VOB işlem payları	159,344	69,486	188,482	55,787
Diğer pazarlama ,satış ve dağıtım giderleri	84,968	29,553	80,633	18,675
Toplam	1,071,892	355,297	1,299,400	339,371

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

16 Niteliklerine Göre Giderler

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. Dönem içinde oluşan amortisman ve itfa giderleri 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde 649,665 TL tutarındadır (30 Eylül 2010: 342,390 TL). 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde kıdem tazminatı karşılığı gideri 141,083 TL'dir. İzin karşılığı gideri yoktur (30 Eylül 2010: 123,901 TL kıdem tazminatı karşılığı gideri, izin karşılığı gideri yoktur).

17 Diğer Faaliyet Gelirleri ve Giderleri

30 Eylül 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

Diğer faaliyet gelirleri	Cari dönem		Önceki dönem	
	1 Ocak 30 Eylül	1 Temmuz 30 Eylül	1 Ocak 30 Eylül	1 Temmuz 30 Eylül
	2011	2011	2010	2010
Diğer olağanüstü gelirler ve karlar	75,729	143	31,980	-
Konusu kalmayan karşılıklar	84,783	24,055	15,919	2,807
Diğer faaliyet gelirleri	129,018	93,754	39,201	17,110
Toplam	289,529	117,951	87,100	19,916

Diğer faaliyet giderleri	Cari dönem		Önceki dönem	
	1 Ocak 30 Eylül	1 Temmuz 30 Eylül	1 Ocak 30 Eylül	1 Temmuz 30 Eylül
	2011	2011	2010	2010
Diğer faaliyet giderleri	94,954	48,925	107,293	16,361
Diğ.Olağanüstü Giderler	54,087	34	305,754	-
Toplam	149,040	48,959	413,047	16,361

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

18 Finansal Gelirler/Giderler

30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyet Dışı Finansal Gelirler	Cari dönem		Önceki dönem	
	1 Ocak	1 Temmuz	1 Ocak	1 Temmuz
	30 Eylül	30 Eylül	30 Eylül	30 Eylül
	2011	2011	2010	2010
Temettü Gelirleri	4,094	-	63,747	-
Faiz Gelirleri	828,356	95,090	1,005,466	7,846
<i>DİBS Faiz Gelirleri</i>	<i>767,096</i>	<i>90,900</i>	<i>993,163</i>	<i>3,140</i>
<i>Mevduat Faiz Gelirleri</i>	<i>61,254</i>	<i>4,190</i>	<i>1,192</i>	<i>526</i>
<i>Diğer Faiz Gelirleri</i>	<i>6</i>	<i>-</i>	<i>11,111</i>	<i>4,180</i>
Diğer Gelirler ve Kararlar	363,738	197,511	1,426,523	267,377
Toplam	1,196,188	292,601	2,495,736	275,223

Esas Faaliyet Dışı Finansal Giderler	Cari dönem		Önceki dönem	
	1 Ocak	1 Temmuz	1 Ocak	1 Temmuz
	30 Eylül	30 Eylül	30 Eylül	30 Eylül
	2011	2011	2010	2010
Diğer Gider ve Zararlar	1,302,429	77,570	1,787,601	(740,928)
Faiz Giderleri	475,435	120,513	10,886	1,322
Toplam	1,777,865	198,804	1,798,487	739,606

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 32’nci maddesi gereği olarak kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabidir.

Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %15 oranında stopaj uygulanır.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 13’üncü maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla “örtülü kazanç dağıtımı” başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmektedir. 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan “Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ”de uygulamadaki detaylar belirlenmiştir.

Eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla (kişilerle), fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, hizmet veya mal alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, o zaman ilgili karların transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10’uncu gününe kadar beyan edip 17’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o hesap dönemine ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir.

Türkiye’de vergi konusunda yetkili makamlar ile nihai mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri ilgili oldukları yılı takip eden dördüncü ayın on beşinci günü akşamına kadar vergi dairelerine teslim edilir. Ancak, vergi incelemesine yetkili makamlar geriye dönük olarak beş yıllık muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve/veya vergi ile ilgili görüşlerini değiştirebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen finansal zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilir.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülüğü / (peşin ödenmiş kurumlar vergisi) aşağıdaki gibidir:

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Cari kurumlar vergisi karşılığı	658,641	1,066,958
Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar	(570,482)	(984,269)
Toplam	88,159	82,689

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

Vergi gideri

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Cari vergi gideri	658,641	978,924
Geçici farkların oluşması ile geçici farkların ortadan kalkmasına ilişkin ertelenmiş vergi geliri	(45,965)	(22,194)
Toplam	612,676	1,001,121

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının, vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

Vergi karşılığının mutabakatı

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Vergi öncesi kar	2,873,624	4,807,297
Hesaplanan vergi: %20	574,725	961,459
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	37,951	39,662
	612,676	1,001,121

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadırlar.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içinde ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş vergi aktifi / (pasifi) hareketleri

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı	215,397	316,551
Gelir tablosunda muhaseleştirilen ertelenmiş vergi geliri	45,965	(21,413)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi varlığı	87,561	(79,741)
Dönem sonu	348,923	215,397

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Ertelenen vergi (devamı)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla net ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş vergi aktifi / (pasifi) hareketleri	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları	(88,897)	(70,032)
Finansal varlıklar değer düşüş karşılığı	172,356	85,772
Menkul kıymet değerlemesi	68,139	15,441
Kıdem Tazminatı	197,325	184,216
	348,923	215,397

20 Hisse Başına Kazanç

Hisse Başına Kazanç ilişkin 33 no'lu Türkiye Muhasebe Standardı'nın ("TMS 33") ikinci paragrafı uyarınca hazırlanmamıştır.

21 İlişkili Taraflardan Alacaklar ve İlişkili Taraflara Borçlar

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Nakit ve nakit benzerleri		
Şekerbank T.A.Ş. Mevduat	6,467,818	2,937,893
Şekerbank T.A.Ş. Ters repo	-	897,839
Toplam	6,467,818	3,835,732

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		
Şekerbank T.A.Ş. yatırım fonları (Fon yönetim ücreti) (Not 6)	222,714	317,250
Toplam	222,714	317,250

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İlişkili Taraflardan Finansal/Ticari Borçlar		
BTA Temettü	4,247,322	-
Banka kredileri	-	5,000,000
Şekerbank T.A.Ş. (Acente komisyonları)	690,016	-
Toplam	4,937,337	5,000,000

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

21 İlişkili Taraflardan Alacaklar ve İlişkili Taraflara Borçlar (devamı)

İlişkili Taraflarla İşlemler

30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2011			
<i>İlişkili kuruluş işlemleri</i>	Hizmet Giderleri (Acente Komisyon Gideri)	Faaliyet Giderleri (Kira Gideri)	Finansman Giderleri
Şekerbank T.A.Ş.	7,890,364	212,502	83,030
Şekerbank T.A.Ş S.S. San. Vak.	-	61,065	-
Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	100
Toplam	7,890,364	273,567	83,983

30 Eylül 2010			
<i>İlişkili kuruluş işlemleri</i>	Hizmet Giderleri (Acente Komisyon Gideri)	Faaliyet Giderleri (Kira Gideri)	Finansman Giderleri
Şekerbank T.A.Ş.	6,963,660	197,413	10,304
Şekerbank T.A.Ş S.S. San. Vak.	-	57,375	-
Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	582
Toplam	6,963,660	254,518	10,886

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde Şirket üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin brüt toplamı 1,559,572 TL'dir (30 Eylül 2010: 1,236,403 TL).

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No: 34 sayılı “Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ 34”) kapsamında yapmaktadır. Şirket Tebliğ 34 kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK’ya göndermekle yükümlüdür.

22.1 Kredi riski

Şirket, bireyler ve şirketler adına çeşitli aracılık faaliyetlerinde bulunmakta ve danışmanlık hizmeti vermektedir. Şirket faaliyetleri arasında çeşitli menkul kıymet alım-satım işlemlerini de yapmaktadır. Bu faaliyetler sırasında Şirket, karşı tarafın anlaşmalarda belirlenen şartları yerine getirmemesi durumunda anlaşmada belirlenen menkul kıymetin satın alınmasından veya satılmasından dolayı ortaya çıkabilecek zarara maruz kalabilmektedir. Böyle bir işlem zararını kontrol etmek veya azaltmak amacıyla Şirket, müşterilerinden hesaplarında nakit veya nakde eşdeğer varlıkları bulundurmalarını istemektedir. Kredi risk izleme, günlük kredi bakiyeleri üzerinden teminatların (örneğin hisse senetleri) likidite ve değerinin izlenmesi yoluyla, karşı taraf risklerine günlük limit getirilmesiyle ve kredi için alınan teminatın yeterliliğinin izlenmesiyle gerçekleştirilmektedir. Şirket, emanet olarak tuttuğu teminatı, müşterinin kredi marjını önceden belirlenen limit dahilinde tutmak şartını yerine getirmemesi durumunda satmaktadır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.1 Kredi riski (devamı)

Finansal yatırımlar piyasa değerleri ile bilançoya yansıtılmışlardır. Diğer finansal araçların vadelerinin bir aydan uzun olmaması sebebiyle bilanço değerleri gerçeğe uygun değerleri olarak kabul edilmiştir.

Cari Dönem	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	222,714	32,015,634	-	122,422	8,362,550	46,073,632
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	33,557,385	-	-	-	43,876,890
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	222,714	32,015,634	-	122,422	8,362,550	46,073,632
B.Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi önceki veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-	-
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Önceki Dönem	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	317,250	37,710,060	-	154,493	3,908,239	24,124,439
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	29,861,756	-	-	-	21,647,841
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	317,250	37,710,060	-	154,493	3,908,239	24,124,439
B.Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-	-
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Diğer sütununu geçen yıl hazırlamadığımız için kaldırdım.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.2 Likidite riski

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

30 Eylül 2011

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	60,742,613	60,742,613	60,742,613	-	-	-
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	59,773,161	59,773,161	59,773,161	-	-	-
Diğer borçlar	1,234,574	1,234,574	1,234,574	-	-	-

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Aralık 2010

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	36,100,888	36,100,888	36,100,888	-	-	-
Finansal Borçlar	5,000,000	5,000,000	5,000,000	-	-	-
Ticari borçlar	29,802,472	29,802,472	29,802,472	-	-	-
Diğer borçlar	1,298,416	1,298,416	1,298,416	-	-	-

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönen Varlıklar (A)	39,521,842	46,373,694
Kısa Vadeli Borçlar (B)	13,352,453	18,897,713
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	2,96	2,45

Şirket, kısa vadeli varlıklarının kısa vadeli borçlarından daha fazla olması nedeniyle likidite riskine maruz kalmamaktadır.

22.3 Piyasa riski

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda veya menkul kıymetlerin ve diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek değişimlerdir. Şirket için esas önemli riskler kurdaki ve faizdeki değişimlerdir.

Kur riski

Şirket, yabancı para cinsinden varlıklarını TL'ye çevirirken işlem tarihindeki kur ile bilanço tarihindeki kur oranlarındaki değişiklikler nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.3 Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket’in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU						
	30 Eylül 2011			31 Aralık 2010		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1.Ticari Alacaklar	1,716,524	38,104	654,375	1,295,790	67,930	581,118
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	-	-	-	-	-	-
2b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3.Diğer	-	-	-	-	-	-
4.Dönen Varlıklar(1+2+3)	1,716,524	38,104	654,375	1,295,790	67,930	581,118
5.Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7.Diğer	-	-	-	-	-	-
8.Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-
9.Toplam Varlıklar (4+8)	1,716,524	38,104	654,375	1,295,790	67,930	581,118
10.Ticari Borçlar	1,045,317	38,104	654,375	1,227,465	67,930	547,775
11.Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a.Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-	-	-
13.Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	1,045,317	38,104	654,375	1,227,465	67,930	547,775
14.Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15.Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-	-	-
17.Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-
18.Toplam Yükümlülükler(13+17)	-	-	-	-	-	-
19.Bilanço Dışı Türev Araçların net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	1,045,317	38,104	654,375	1,227,465	67,930	547,775
19a.Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı**	-	-	-	-	-	-
19b.Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı***	-	-	-	-	-	-
20.Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	671,207	-	-	68,325	-	33,343
21.Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	671,207	-	-	68,325	-	33,343
22.Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-

Nakit ve nakit benzerleri” içerisinde gösterilen yabancı para müşteri varlıkları ile “Ticari borçlar” içerisinde gösterilen yabancı para müşteri varlıklarına ilişkin yükümlülükler, döviz pozisyonu tablosuna dahil edilmemiştir

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.3 Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
30 Haziran 2011				
Döviz kurunun % 10 değişmesi halinde				
1 - Döviz net varlık / yükümlülüğü	67,121	(67,121)	-	-
2- Yabancı para riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Net etkisi (1 +2)	-	-	-	-
Toplam	67,121	(67,121)	-	-
31 Aralık 2010				
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Döviz kurunun % 10 değişmesi halinde				
1-Döviz net varlık/yükümlülüğü	6,832	(6,832)	6,832	(6,832)
2-Yabancı para riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-Net etki (1+2)	6,832	(6,832)	6,832	(6,832)
Toplam	6,832	(6,832)	6,832	(6,832)

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.3 Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı riski

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

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

Faiz Pozisyonu Tablosu	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farklı kar/zarara yansıtılan varlıklar	43,807,023	18,079,026
Satılmaya hazır finansal varlıklar	690,772	4,036,655
Ticari alacaklar	32,238,347	38,027,310
Finansal yükümlülükler	59,773,161	34,802,472
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal Varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	-	-

Faiz oranı duyarlılık analizi

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla faiz oranlarında %1'lik düşüş veya yükseliş olması ve bu değişikliğin piyasa fiyatları üzerindeki etkisinin yansıtılması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net karı sırasıyla 322,472 TL tutarında artacak ve 278.809 TL azalacaktır (31 Aralık 2010: 269,222 TL tutarında artış ve 22,580 TL azalış).

Diğer fiyat riskleri

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

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.3 Piyasa riski (devamı)

Diğer fiyat riskleri (devamı)

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

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, diğer tüm değişkenlerin sabit ve değerlendirme yöntemindeki verilerin %10 oranında fazla/az olması durumunda hisse senedi yatırımları, satılmaya hazır varlıklar olarak sınıflandırıldığı ve elden çıkarılmadığı ya da değer düşüklüğüne uğramadığı sürece, net kar/zarar etkilenmeyecektir. Alım satım amaçlı hisse senetlerinde 62,009 TL artış /azalış, satılmaya hazır hisse senetlerinde 157,584 TL özkaynak etkisi olacaktır. (31 Aralık 2010: alım-satım amaçlı hisse senetlerinde 46,784 TL artış/azalış, satılmaya hazır hisse senetlerinde 160,700 TL özkaynak etkisi)

22.4 Sermaye Yönetimi

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in, Tebliğ 34 kapsamında portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı, menkul kıymetlerin geri alma (repo) veya satma (ters repo) taahhüdü ile alım satımı, kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alma ve verme işlemleri, halka arza aracılık, alım satım aracılığı ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'de türev araçların alım satımına aracılık için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü sırasıyla 2,045,000 TL ve 2,015,000 TL olmalıdır.

Ayrıca, Şirket'in sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ 34'de getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve Şirket'in net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden özsermayelerinden aşağıda sayılan varlık kalemlerinin indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

a) Duran varlıklar;

1) Maddi duran varlıklar (net),

2) Maddi olmayan duran varlıklar (net),

3) Borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düştükten sonra kalan finansal duran varlıklar,

4) Diğer duran varlıklar,

b) 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.

Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 28,571,214 TL (31 Aralık 2010: 24,021,213 TL) 'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

a) Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,

b) Risk karşılığı,

c) Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.4 Sermaye Yönetimi (devamı)

Risk karşılığı

Şirket gerek bilançoda gerekse bilanço dışında izlenen kalemler ile ilgili olarak Tebliğ 34'de belirtilen oranlar çerçevesinde risk karşılığı hesaplamaktadır Risk karşılığı, pozisyon riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve döviz kuru riski olarak Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan tutarların toplamını ifade eder.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Pozisyon riski	4,717,701	5,272,950
Karşı taraf riski	557,004	268,074
Toplam risk karşılığı	5,274,004	5,541,024

Gerçeğe uygun değer açıklamaları

Şirket, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Finansal aktiflerin ve pasiflerin kısa vadeli olmalarından dolayı rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal araçların, değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

30 Eylül 2011	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal yatırımlar	46,073,632	-	-	46,073,632
	46,073,632	-	-	46,073,632
31 Aralık 2010	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal yatırımlar	24,124,439	-	-	24,124,439
	24,124,439	-	-	24,124,439

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

23 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar

Yoktur.