

**Şeker Yatırım Menkul Değerler
Anonim Şirketi**

30 Haziran 2010 Tarihinde Sona Eren
Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
İnceleme Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

12 Ağustos 2010

*Bu rapor 2 sayfa inceleme raporu ve 41
sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı
notlarından oluşmaktadır.*

**Şeker Yatırım Menkul Değerler
Anonim Şirketi**

İçindekiler

İnceleme Raporu
Bilanço
Kapsamlı Gelir Tablosu
Özsermaye Değişim Tablosu
Nakit Akım Tablosu
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

Yapı Kredi Plaza C Blok Kat 17
Büyükdere Caddesi
Levent 34330 İstanbul

Telephone +90 (212) 317 74 00
Fax +90 (212) 317 73 00
Internet www.kpmg.com

Ara Dönem Finansal Tablolar Hakkında İnceleme Raporu

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ekte yer alan 30 Haziran 2010 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır. Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarının tam kapsamlı denetimi ve 30 Haziran 2009 tarihinde sona eren altı aylık döneme ait finansal tablolarının incelemesi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu denetim şirketi 29 Ocak 2010 tarihli tam kapsamlı denetim raporunda, 31 Aralık 2009 tarihli finansal tablolar üzerine olumlu görüş bildirmiş ve 13 Ağustos 2009 tarihli inceleme raporunda, 12 Ağustos 2009 tarihli inceleme raporunda 30 Haziran 2009 tarihli finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmadığını belirtmiştir.

İncelemenin Kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tablolarının incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

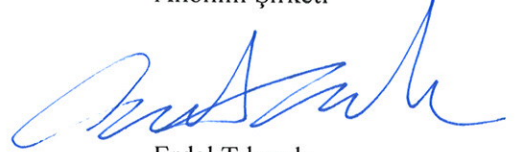
İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (Bakınız Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Raporumuzu etkilememekle birlikte aşağıdaki hususa dikkatinizi çekmek isteriz;

10.3 numaralı finansal tablo dipnotunda açıklandığı üzere, Şirket aleyhine 1999 yılında açılan 5,388,815 TL tutarındaki aynı konu ile ilgili davalardan, rapor tarihi itibarıyla henüz sonuçlanmamış dava tutarı 791,644 TL, Şirket aleyhine sonuçlanan ve temyiz yoluna giden dava tutarı 92,331 TL ve Şirket lehine sonuçlanan ve karşı tarafın temyize gönderdiği dava tutarı ise 4,504,840 TL tutarındadır. Şirket yönetimi, lehe sonuçlanmış davaların emsal teşkil edeceğini göz önünde bulundurarak söz konusu davaların sonucunun Şirket'e olası bir yükümlülük doğuracağını öngörmemektedir. Bu nedenle Şirket söz konusu davalar için ilişikteki finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayırmamıştır. Davalarla ilgili hukuki süreç rapor tarihi itibarıyla devam etmekte olup hukuki sürecin ne şekilde sonuçlanacağı belirsizdir.

İstanbul,
12 Ağustos 2010

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi



Erdal Tıkmak
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 Tarihi İtibarıyla Bilanço

(Para Birimi: Türk Lirası (TL))

| VARLIKLAR | Dipnot referansları | İncelemeden Geçmiş | Bağımsız |
|---|------------------------|--------------------|-------------------------------------|
| | | 30 Haziran 2010 | denetimden geçmiş 31 Aralık 2009 |
| DÖNEN VARLIKLAR | | 59,739,933 | 59,957,107 |
| Nakit ve nakit benzerleri | 3 | 1,363,803 | 7,644,958 |
| Finansal yatırımlar | 4 | 31,476,051 | 25,440,376 |
| Ticari alacaklar | 5 | 26,609,234 | 26,760,967 |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar | 20 | 289,718 | 319,821 |
| - Diğer ticari alacaklar | | 26,319,516 | 26,441,146 |
| Diğer alacaklar | 6 | 217,186 | 40,854 |
| Diğer dönen varlıklar | 7 | 73,659 | 69,952 |
| DURAN VARLIKLAR | | 3,436,889 | 2,872,165 |
| Finansal yatırımlar | 4 | 1,852,906 | 1,385,348 |
| Diğer alacaklar | | 90,819 | 85,263 |
| Maddi duran varlıklar | 8 | 679,068 | 745,130 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 9 | 425,415 | 338,206 |
| Ertelenmiş vergi varlığı | 18 | 388,681 | 316,551 |
| Diğer duran varlıklar | | - | 1,667 |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 63,176,822 | 62,829,272 |

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 Tarihi İtibarıyla Bilanço

(Para Birimi: Türk Lirası (TL))

| KAYNAKLAR | Dipnot referansları | İncelemeden Geçmiş | Bağımsız |
|--|------------------------|--------------------|-------------------------------------|
| | | 30 Haziran 2010 | denetimden geçmiş 31 Aralık 2009 |
| KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | | 32,071,282 | 33,728,794 |
| Finansal borçlar | | - | 8,942 |
| Ticari borçlar | 5 | 30,548,909 | 30,160,823 |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar | 20 | 684,830 | - |
| - Diğer ticari borçlar | | 29,864,079 | 30,160,823 |
| Diğer borçlar | 6 | 905,917 | 1,988,021 |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü | 18 | 311,253 | 139,966 |
| Borç karşılıkları | 10 | - | 800,000 |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 7 | 305,203 | 631,042 |
| UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | | 733,163 | 661,175 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 11 | 733,163 | 661,175 |
| ÖZKAYNAKLAR | | 30,372,377 | 28,439,303 |
| Ödenmiş sermaye | 12 | 25,000,000 | 15,000,000 |
| Sermaye düzeltme farkları | 12 | 1,195,125 | 1,349,077 |
| Finansal varlıklar değer artış/(azalış) fonu | 12 | (466,547) | (658,974) |
| Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler | 12 | 1,048,950 | 734,002 |
| Geçmiş yıllar karları | 12 | 504,202 | 6,740,259 |
| Dönem karı | | 3,090,647 | 5,274,939 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | 63,176,822 | 62,829,272 |

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 Tarihinde Sona Eren Altı aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Kapsamlı Gelir Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirası (TL))

| | Dipnot referansları | İncelemeden Geçmiş | İncelemeden Geçmemiş | İncelemeden Geçmiş | İncelemeden Geçmemiş |
|--|---------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|
| | | 1 Ocak - 30 Haziran 2010 | 1 Nisan - 30 Haziran 2010 | 1 Ocak - 30 Haziran 2009 | 1 Nisan - 30 Haziran 2009 |
| Satış gelirleri | 13 | 3,122,075,804 | 1,475,264,300 | 2,540,854,851 | 1,179,369,466 |
| Satışların maliyeti | 13 | (3,109,474,750) | (1,469,618,686) | (2,531,317,221) | (1,173,573,820) |
| BÜRUT ESAS FAALİYET KARI | | 12,601,054 | 5,645,614 | 9,537,630 | 5,795,646 |
| Pazarlama satış dağıtım giderleri | 14 | (960,028) | (590,188) | (652,711) | (367,638) |
| Genel yönetim giderleri | 14 | (7,083,069) | (3,520,477) | (6,117,573) | (3,088,133) |
| Diğer faaliyet gelirleri | 16 | 67,183 | 48,509 | 126,521 | 68,069 |
| Diğer faaliyet giderleri | 16 | (396,686) | (350,188) | (137,527) | (115,132) |
| FAALİYET KARI | | 4,228,454 | 1,233,270 | 2,756,340 | 2,292,812 |
| Finansal gelirler | 17 | 2,220,512 | 154,492 | 3,461,263 | 694,912 |
| Finansal giderler | 17 | (2,538,093) | (820,518) | (1,843,249) | 178,117 |
| VERGİ ÖNCESİ KAR | | 3,910,873 | 567,244 | 4,374,354 | 3,165,841 |
| Vergi gideri | | (820,226) | (139,319) | (898,983) | (652,188) |
| - Dönem vergi gideri | 18 | (940,462) | (317,173) | (903,008) | (615,703) |
| - Ertelenmiş vergi geliri/(gideri) | 18 | 120,236 | 177,854 | 4,025 | (36,485) |
| DÖNEM KARI | | 3,090,647 | 427,925 | 3,475,371 | 2,513,653 |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR | | 192,427 | 40,695 | 407,650 | 208,922 |
| - Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim | 4 | 240,533 | 50,868 | 509,564 | 261,153 |
| - Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim, vergi etkisi | 4 | (48,106) | (10,173) | (101,914) | (52,231) |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR | | 3,283,074 | 468,620 | 3,883,021 | 2,722,575 |

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 Tarihinde Sona Eren Altı aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Özkaynak Değişim Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirası (TL))

| | <i>Dipnot referansları</i> | Ödenmiş sermaye | Sermaye düzeltme farkları | Finansal varlıklar değer artış fonu | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Geçmiş yıllar karları / (zararları) | Dönem karı | Toplam |
|------------------------------|--------------------------------|----------------------------|--|--|--|--|-----------------------|-------------------|
| 1 Ocak 2009 | | 15,000,000 | 1,349,077 | (1,396,248) | 639,063 | 4,827,697 | 2,007,501 | 22,427,090 |
| Dönem net karının transferi | | - | - | - | - | 2,007,501 | (2,007,501) | - |
| Yedeklere aktarılan tutarlar | | - | - | - | 94,939 | (94,939) | - | - |
| Dağıtılan temettü | | - | - | - | - | - | - | - |
| Kapsamlı gelir/gider | | - | - | 407,650 | - | - | - | 407,650 |
| Dönem net karı | | - | - | - | - | - | 3,475,371 | 3,475,371 |
| 30 Haziran 2009 | | 15,000,000 | 1,349,077 | (988,598) | 734,002 | 6,740,259 | 3,475,371 | 26,310,111 |
| 1 Ocak 2010 | | 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) | - | - |
| Kapsamlı gelir/gider | <i>12.3</i> | - | - | 192,427 | - | - | - | 192,427 |
| Dönem net karı | <i>12.5</i> | - | - | - | - | - | 3,090,647 | 3,090,647 |
| 30 Haziran 2010 | <i>12</i> | 25,000,000 | 1,195,125 | (466,547) | 1,048,950 | 504,202 | 3,090,647 | 30,372,377 |

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 Tarihinde Sona Eren Altı aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Nakit Akım Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirası (TL))

| | <i>Dipnot referansları</i> | Incelemeden Geçmiş | Incelemeden Geçmiş |
|--|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | | 30 Haziran 2010 | 30 Haziran 2009 |
| A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları | | | |
| Dönem karı | | 3,090,647 | 3,475,371 |
| <i>Düzeltilmeler:</i> | | | |
| Amortisman giderleri ve itfa payları | 8,9 | 222,247 | 147,467 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 11 | 71,988 | 67,459 |
| Menkul kıymetler değerlendirme farklarındaki değişim | | 829,733 | (165,831) |
| Hisse senetleri değer artış azalışlarındaki değişim | | 492,061 | (8,353) |
| Maddi duran varlık satış karları | | (25,833) | - |
| Ertelenmiş vergi geliri | | (72,130) | 98,633 |
| Kurumlar vergisi gideri | | 940,462 | 903,008 |
| Diğer gider karşılıkları | | 305,203 | - |
| Temettü geliri | | (63,747) | (3,816) |
| Faiz geliri | | (2,266,706) | (691,439) |
| | | 3,523,924 | 3,822,499 |
| Ticari alacaklar | | 1,047,316 | (7,817,626) |
| Diğer alacaklar | | (331,169) | 79,371 |
| Diğer dönen varlıklar | | (3,707) | 93,509 |
| Diğer duran varlıklar | | 1,667 | 97,546 |
| Ticari borçlar | | 49,086 | 2,732,806 |
| Diğer borçlar | | (1,082,104) | - |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | | (631,042) | (493,106) |
| Borç karşılıklarındaki değişim | | (800,000) | - |
| Ödenen kıdem tazminatı | 11 | - | (58,340) |
| Ödenen vergiler | | (769,175) | (464,789) |
| Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit girişi / (çıkışı) | | 1,004,796 | (2,008,130) |
| B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları | | | |
| Finansal yatırımlar | | (7,632,597) | 2,944,870 |
| Alınan temettü | 15 | 63,747 | 3,816 |
| Alınan faizler | | 2,266,706 | 691,439 |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar alımları | | (3) | - |
| Maddi duran varlık satın alımları | 8 | (65,839) | (55,294) |
| Maddi olmayan duran varlık satın alımları | 9 | (179,472) | (5,121) |
| Maddi duran varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri | | 27,750 | - |
| Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit girişi | | (5,519,707) | 3,579,710 |
| C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları | | | |
| Finansal kiralama işlemlerinden borçlar | | (8,942) | (13,577) |
| Ödenen temettü | 12.5 | (1,350,000) | - |
| Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışı | | (1,358,942) | (13,577) |
| Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış / (azalış) | | (5,873,853) | 1,558,003 |
| Dönem başı nakit ve nakit benzerleri | 3 | 6,542,615 | 4,857,085 |
| Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri | 3 | 668,762 | 6,415,088 |

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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 değişik 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 Haziran 2010 | 31 Aralık 2009 |
|------------------|----------------------------|---------------------------|
| Şekerbank T.A.Ş. | 99% | 99% |
| Diğer | 1% | 1% |
| Toplam | 100% | 100% |

30 Haziran 2010 itibarıyla Şirket'in personel sayısı 94'dür (31 Aralık 2009: 88). Şirket 65 aktif acente ve 2 şube ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Acentelik sözleşmesine istinaden Şekerbank T.A.Ş.'nin 260 şubesi Şirket'in acentesidir.

Şirket'in şube adresleri şöyledir:

Ankara Şubesi : Meşrutiyet cad. Koray Han No:1 K:9 Bakanlıklar / Ankara

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

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. İlişikteki finansal tablolar ve tamamlayıcı notları SPK tarafından belirlenen raporlama formatına uygun olarak sunulmuştur.

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 Haziran 2010 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve bu tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu 12 Ağustos 2010 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.

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, güncelleme yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 8 – Maddi duran varlıklar

Not 9 – Maddi olmayan duran varlıklar

Not 10 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 11 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Not 18 – Vergi varlık ve yükümlülükleri

2.1.4 30 Haziran 2010 Tarihi İtibarıyla Yeni ve Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

Şirket, 30 Haziran 2010 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.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1.4 30 Haziran 2010 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 2010 yılı finansal tablolarına bir etkisinin olmayacağı tahmin edilmektedir.

UFRS 2, “Hisse Bazlı Ödeme” (Değişiklik), karşılığında mal veya hizmet tedarik edilen veya edinilen, hisse bazlı ödeme işlemlerinde muhasebe uygulamalarının ilgili işletme tarafından mali tablolarında yansıtılmasına ilişkin değişiklikler getirmiştir. Bu ilke, ilgili işletmenin ödeme yükümlülüğü olmadığı, diğer grup şirketi ya da sermayedarın işlemi gerçekleştirdiği ya da gerçekleştireceği durumlarda da uygulanacaktır. Değişiklikler, 1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Değişikliğin, Şirket’in finansal tablolarına etki etmesi beklenmemektedir.

26 Kasım 2009 da UMSK asgari fonlama zorunluluklarına ilişkin yorumunu (UFYK 14’e yorum) yayınlamıştır. UFYK 14 - UMS 19 “Tanımlanmış Fayda Planı Varlıklarındaki Limitler” Standardı’nın yaratabileceği isteğe bağlı asgari fonlama ön ödemelerinin bazı durumlarda aktifleştirilemeyeceğine yönelik kasıtsız anlaşılmaları 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.

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.

UFYK 19 “Finansal Yükümlülüklerin Sermaye Araçları ile Ortadan Kaldırılması” sadece bir finansal yükümlülüğü tamamen ya da kısmen ortadan kaldırmak için sermaye aracı ihraç eden işletmelerin uygulayacağı muhasebeleştirilmeyi belirtmektedir. UFYK 19 1 Temmuz 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır.

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.

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar içerisinde gösterilen 243,907 TL tutarındaki Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası nakit teminat tutarı diğer alacaklara sınıflanmıştır.

30 Haziran 2009 itibarıyla satış gelirleri içerisinde gösterilen 2,053,383 TL tutarındaki reeskont gelirleri, 1,392,251 TL tutarındaki itfa gelirleri ve 3,816 TL tutarındaki temettü gelirleri, finansal gelirler içerisine sınıflanmıştır.

30 Haziran 2009 itibarıyla satışların maliyeti içerisinde gösterilen 1,829,822 TL tutarındaki reeskont giderleri sınıflanarak finansal giderler olarak raporlanmıştır. 30 Haziran 2009 itibarıyla pazarlama satış dağıtım gideri olarak gösterilen 85,981 TL tutarındaki üyelik aidatları genel yönetim giderleri içerisine sınıflanarak raporlanmıştır.

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.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.3 Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

-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 13), banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri ise "Finansal Gelirler" de (Not 17) raporlanır. İç 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 gelir 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 oluşukça 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.

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 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her bilanço döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Şirket ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

Bir finansal varlık veya finansal varlık grubu, yalnızca, ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın (“zarar/kayıp olayı”) meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının (veya olaylarının) ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması beklenen kayıpların olasılığı yüksek dahi olsa muhasebeleştirilmemektedir.

2.3.7 Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansal giderler, oluştukları 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 muhasebeleştirilmektedir.

Söz konusu finansal araçların alım ve satım işlemleri “teslim tarihi”ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için işlem tarihi ile teslim tarihi arasında oluşan değerlendirme farkları finansal tablolara yansıtılmaktadır. Finansal araçların sınıflandırılması, ilgili araçların Şirket yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

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 kar/zarar'a yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarar'a yansıtılan finansal varlıklar, "Alım satım amaçlı finansal varlıklar", "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar" ve "Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar" olmak üzere üçe ayrılmaktadır.

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 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.

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 ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben "etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak iskonto edilmiş bedellerinden kayıtlara yansıtılmaktadır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

Şirket, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansitmaktadır. 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.

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.

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 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir;

| | 30 Haziran 2010 | 31 Aralık 2009 |
|-----------------|------------------------|-----------------------|
| Amerikan Doları | 1.5747 | 1.5057 |
| Avro | 1.9217 | 2.1603 |

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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.

2.3.11 Bilanço Tarihinden 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.

Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

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 oluşturulan 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.

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.

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 çalışılan her yıl için, 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla, azami 2,427 TL (31 Aralık 2009: 2,365 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 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla yükümlülüğün net bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Haziran 2010</u> | <u>31 Aralık 2009</u> |
|--|-------------------------------|------------------------------|
| İskonto oranı | %5.92 | %5.92 |
| Beklenen maaş/limit artış oranı | %4.8 | %4.8 |
| 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.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.17 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.

2.3.18 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 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Haziran 2010</u> | <u>31 Aralık 2009</u> |
|--|------------------------|-------------------------|
| Bankalar | 1,314,527 | 1,756,770 |
| - Vadesiz mevduat | 1,314,527 | 1,756,770 |
| Ters repo işlemlerinden alacaklar | 39,870 | 5,886,784 |
| Kasa | 9,406 | 1,404 |
| | <u>1,363,803</u> | <u>7,644,958</u> |
| Müşteri varlıkları(*) | (301,853) | (858,436) |
| Bloke paralar | (393,188) | (243,907) |
| Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri | <u>668,762</u> | <u>6,542,615</u> |

(*) Müşteri varlıkları, müşterilerin 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 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.

Şirket'in bloke paralar hesabında görülen 393,188 TL (31 Aralık 2009:243,907 TL), yurtdışı piyasalarda işlem yapmak için verilen 384,510 TL ile İMKB Veri Yayıncı Alt Alıcı (İBS)'e verilen 8,678 TL (31 Aralık 2009:8,402 TL) tutarlarındaki teminatlardan oluşmaktadır.

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakların vadesi 1 Temmuz 2010 olup faiz oranı %7.25'dir (31 Aralık 2009: 4 Ocak 2010, %6.50-%6.66).

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”))

4 Finansal Yatırımlar

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

| Kısa vadeli finansal yatırımlar | 30 Haziran 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--|------------------------|-----------------------|
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar | 25,212,825 | 20,394,617 |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar (*) | 6,263,226 | 5,045,759 |
| Toplam | 31,476,051 | 25,440,376 |

| Uzun vadeli finansal yatırımlar | 30 Haziran 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--|------------------------|-----------------------|
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | 1,852,906 | 1,385,348 |
| Toplam | 1,852,906 | 1,385,348 |

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli finansal yatırımlar

| | 30 Haziran 2010 | | | 31 Aralık 2009 | | |
|--------------------------------------|------------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|
| | Nominal değeri | Defter değeri | Faiz aralığı | Nominal değeri | Defter değeri | Faiz aralığı |
| Kamu kesimi tahvil senet ve bonoları | 27,308,130 | 25,704,470 | 7.25% | 26,388,276 | 24,985,169 | 6.50%-6.66% |
| Hisse senetleri | 3,883,676 | 5,771,581 | | 122,022 | 455,207 | |
| Toplam | 31,476,051 | 31,476,051 | | 25,440,376 | 25,440,376 | |

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla repo işlemlerine konu olan menkul kıymetler 19,439,396 TL’dir (31 Aralık 2009:14,375,248 TL).

* 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla, nominal değeri 6,560,000 TL (31 Aralık 2009: 5,370,000 TL) ve defter değeri 6,263,226 TL (31 Aralık 2009:5,045,759 TL) tutarındaki satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan devlet tahvili Şirket’in zorunlu sermaye blokajı teminatı, hisse senedi piyasası, tahvil ve bono piyasaları ile vadeli işlem ve opsiyon piyasalarındaki işlemleri nedeniyle Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır.

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

Uzun vadeli finansal yatırımlar

| | 30 Haziran 2010 | | 31 Aralık 2009 | |
|---------------------------------|------------------------|---------------------------|-----------------------|---------------------------|
| | Defter değeri | Sahiplik oranı (%) | Defter değeri | Sahiplik oranı (%) |
| Hisse senedi yatırımları | | | | |
| Şeker Finansal Kiralama A.Ş. | 1,852,903 | 3.85 | 1,385,348 | 3.85 |
| Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş. | 3 | - | - | - |
| Toplam | 1,852,906 | | 1,385,348 | |

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"))

5 Ticari Alacak ve Borçlar

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

| <u>Ticari Alacaklar</u> | <u>30 Haziran 2010</u> | <u>31 Aralık 2009</u> |
|---|-------------------------------|------------------------------|
| Kredili müşterilerden alacaklar | 14,047,558 | 11,858,744 |
| Takas saklama merkezinden alacaklar | 7,045,097 | 14,037,250 |
| Müşterilerden alacaklar | 5,110,598 | 545,152 |
| İlişkili taraflardan alacaklar (Not 20) | 289,718 | 319,821 |
| Diğer ticari alacaklar | 116,263 | - |
| Toplam | 26,609,234 | 26,760,967 |

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in ticari borçları aşağıdaki gibidir:

| <u>Ticari Borçlar</u> | <u>30 Haziran 2010</u> | <u>31 Aralık 2009</u> |
|---|-------------------------------|------------------------------|
| Repo anlaşmalarından elde edilen fonlar | 18,501,243 | 14,377,434 |
| VOB sözleşmelerinden alacaklar | 7,045,097 | 6,149,514 |
| Takas saklama merkezine borçlar | 2,750,823 | - |
| Müşterilere borçlar | 1,502,561 | 9,568,283 |
| İlişkili taraflara borçlar (Not 20) | 684,830 | - |
| Satıcılara borçlar | 64,355 | 65,592 |
| Toplam | 30,548,909 | 30,160,823 |

6 Diğer Alacaklar ve Borçlar

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, diğer alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Haziran 2010</u> | <u>31 Aralık 2009</u> |
|--------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| <i>Diğer alacaklar:</i> | | |
| Verilen depozito ve teminatlar | 133,399 | - |
| VOB teminatları (*) | 83,787 | 37,500 |
| Diğer alacaklar | - | 3,354 |
| Toplam | 217,186 | 40,854 |

| | <u>30 Haziran 2010</u> | <u>31 Aralık 2009</u> |
|----------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| <i>Diğer borçlar:</i> | | |
| Ödenecek vergi, resim ve harçlar | 905,917 | 1,988,021 |
| Toplam | 905,917 | 1,988,021 |

(*) Şirket'in kendi adına vadeli işlem ve opsiyon borsasında işlem yapmak için İMKB'ye verdiği nakit teminatlardan oluşmaktadır.

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"))

7 Diğer Dönen Varlıklar ve Yükümlülükler

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2010 | 31 Aralık 2009 |
|------------------------|------------------------|-----------------------|
| Peşin ödenmiş giderler | 73,659 | 68,747 |
| Diğer | - | 1,205 |
| Toplam | 73,659 | 69,952 |

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--|------------------------|-----------------------|
| Ödenecek borsa payı saklama komisyonları | 293,187 | 105,590 |
| Gider tahakkukları | 12,016 | 15,620 |
| Ödenecek personel primleri | - | 509,832 |
| Toplam | 305,203 | 631,042 |

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.

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"))

8 Maddi Duran Varlıklar

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

| | Taahhütler | Döşeme ve Demirbaşlar | Özel Maliyetler | Toplam |
|--|----------------|-----------------------|-----------------|------------------|
| Maliyet değeri | | | | |
| Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2009 | 95,645 | 2,642,243 | 797,351 | 3,535,239 |
| Alımlar | - | 105,450 | 4,446 | 109,896 |
| Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2009 | 95,645 | 2,747,693 | 801,797 | 3,645,135 |
| | | | | |
| Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2010 | 95,645 | 2,747,693 | 801,797 | 3,645,135 |
| Alımlar | 22,000 | 43,839 | - | 65,839 |
| Çıkışlar | (16,947) | - | - | (16,947) |
| Kapanış bakiyesi, 30 Haziran 2010 | 100,698 | 2,791,532 | 801,797 | 3,694,027 |
| | | | | |
| Birikmiş amortisman | | | | |
| Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2009 | 80,784 | 2,293,148 | 272,164 | 2,646,096 |
| Dönem gideri | 5,195 | 127,832 | 120,882 | 253,909 |
| Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2009 | 85,979 | 2,420,980 | 393,046 | 2,900,005 |
| | | | | |
| Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2010 | 85,979 | 2,420,980 | 393,046 | 2,900,005 |
| Dönem gideri | 2,733 | 66,698 | 60,553 | 129,984 |
| Çıkışlar | (15,030) | - | - | (15,030) |
| Kapanış bakiyesi, 30 Haziran 2010 | 73,682 | 2,487,678 | 453,599 | 3,014,959 |
| | | | | |
| Net defter değeri | | | | |
| 1 Ocak 2009 | 14,861 | 349,095 | 525,187 | 889,143 |
| 31 Aralık 2009 | 9,666 | 326,713 | 408,751 | 745,130 |
| 30 Haziran 2010 | 27,016 | 303,854 | 348,198 | 679,068 |

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde bulunan toplam sigorta tutarı sırasıyla 1,220,800 TL ve 1,104,150 TL'dir.

9 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

| | Yazılım programları ve Haklar |
|--|--------------------------------------|
| Maliyet değeri | |
| Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2009 | 1,225,307 |
| Alımlar | 335,582 |
| Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2009 | 1,560,889 |
| Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2010 | 1,560,889 |
| Alımlar | 179,472 |
| Kapanış bakiyesi, 30 Haziran 2010 | 1,740,361 |
| Birikmiş amortisman | |
| Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2009 | 1,167,826 |
| Dönem gideri | 54,857 |
| Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2009 | 1,222,683 |
| Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2010 | 1,222,683 |
| Dönem gideri | 92,263 |
| Kapanış bakiyesi, 30 Haziran 2010 | 1,314,946 |
| Net defter değeri | |
| 1 Ocak 2009 | 57,481 |
| 31 Aralık 2009 | 338,206 |
| 30 Haziran 2010 | 425,415 |

Şirket'in 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

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"))

10 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

10.1 Borç Karşılıkları

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

| <i>Borç karşılıkları</i> | <u>30 Haziran 2010</u> | <u>31 Aralık 2009</u> |
|--------------------------|------------------------|-----------------------|
| Dava karşılıkları | - | 800,000 |
| Toplam | - | 800,000 |

10.2 Bilanço Dışı Yükümlülükler

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

| <i>Müşteriler adına emanette bulunan</i> | <u>30 Haziran 2010</u> | <u>31 Aralık 2009</u> |
|--|------------------------|-----------------------|
| Yatırım fonları | 421.705.473.000 | 669.479.652.000 |
| Hisse senetleri | 842.927.865 | 628.796.341 |
| Devlet tahvilleri ve hazine bonoları | 251.312.193 | 266.116.812 |
| | | |
| <i>Teminat mektupları</i> | <u>30 Haziran 2010</u> | <u>31 Aralık 2009</u> |
| Cortol Consorts S.A. | 384,340 | 1,080,150 |
| Sermaye blokajı (Takasbank) | 170,000 | 170,000 |
| SPK | 1,776 | 1,776 |
| Mecidiyeköy Vergi Dairesi | - | 929,672 |
| Diğer | 27,018 | 26,673 |
| Toplam | 583,134 | 2,208,271 |

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla Şirket toplam 583,134 TL (31 Aralık 2009: 2,208,270 TL) tutarında teminat mektubu vermiştir. Bu teminat mektuplarının 384,340 TL'si Şirkete tahsis edilen 200,000 Euro tutarındaki yurtdışı işlem limitinin güvencesi olarak verilmiş, 170,000 TL'si Şirket'in sermayesine karşılık olarak SPK'ya bloke edilmiştir. Kalan 1,776 TL tutarındaki teminat SPK adına ve 27,018 TL Foreks ve TNT adına veri hizmeti karşılığı olarak verilmiştir. (929,672 TL'lik Mecidiyeköy Vergi Dairesine verilen teminat mektubu, ödeme yapılarak ilgili dönemde iade alınmıştır.)

Diğer bilanço dışı yükümlülükler

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla zorunlu sermaye blokajı teminatı, hisse senedi piyasası, tahvil ve bono piyasaları ve VOB işlem teminatı olarak İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. T.C. Merkez Bankası ve T. İş Bankası'na 6.560.000 TL nominal değerinde, 6.263.226 TL (piyasa değerindeki hazine bonusu ve devlet tahvili teminat olarak verilmiştir).

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla müşterilere ait Vadeli İşlem ve Opsiyon borsasındaki açık pozisyon tutarları aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Haziran 2010</u> | <u>31 Aralık 2009</u> |
|------------------------|------------------------|-----------------------|
| | <u>Parasal Tutarı</u> | <u>Parasal Tutarı</u> |
| Açık olan işlem tutarı | 10,585,172 | 8,463,447 |

10 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

10.3 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 Haziran 2010 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış ve devam etmekte olan ve henüz sonuçlanmamış dava tutarı (yukarıdaki paragrafta belirtilenler ve diğer davaların toplam tutarı) 923,337 TL'dir. Şirket, bilanço tarihi itibarıyla aleyhte sonuçlanma olasılığı öngörmediğinden ilişikteki finansal tablolarda herhangi bir dava karşılığı ayırmamıştır.

T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı'na bağlı Gelirler Kontrolörü tarafından 2001-2007 arasındaki yıllara ilişkin yapılan vergi incelemeleri sonucu oluşturulan raporlarda; Şirket'in, ters repo ya da kesin alım yoluyla portföyüne dahil ettiği Devlet tahvili ve Hazine bonolarının repo işleminde değerlendirilmesi sonucu oluşan faiz giderlerinin, ters repo faiz geliri ve kesin satış gelirine ilişkin Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (BSMV) matrahından düşüldüğü dolayısıyla BSMV matrahının eksik hesaplandığı sonucuna varılmıştır. Söz konusu raporlara istinaden Mecidiyeköy Vergi Dairesi tarafından vergi / ceza ihbarnameleri düzenlenmiştir. Konuyla ilgili şirketin açtığı davalardan Bölge İdari Mahkemesi'nde olanlar, Şirket aleyhine neticelenmiş olup, 289,256 TL ödeme yapılmıştır. Danıştay'daki davaların temyiz süreci devam etmekle birlikte cari dönemde ödeme emri gelen toplam 1,105,754 TL tutarındaki vergi aslı vergi ziyai cezaları ödenmiştir. Böylelikle konuyla ilgili Mecidiyeköy Vergi Dairesine daha önce verilen toplam 929,672 TL tutarındaki teminat mektubu iade alınmıştır.

11 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Haziran 2010</u> | <u>31 Aralık 2009</u> |
|---------------------------|------------------------|-----------------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 733,163 | 661,175 |
| Toplam | 733,163 | 661,175 |

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 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir

| | <u>30 Haziran 2010</u> | <u>31 Aralık 2009</u> |
|--------------------|------------------------|-----------------------|
| Dönem başı | 661,175 | 522,416 |
| Faiz maliyeti | 35,478 | 62,609 |
| Hizmet maliyeti | 36,510 | 164,946 |
| Dönem içi ödemeler | - | (88,796) |
| Dönem sonu | 733,163 | 661,175 |

12 Özkaynaklar

Ödenmiş Sermaye

19 Şubat 2010 tarih 2010-8 No'lu Yönetim Kurulu kararı uyarınca Şirket'in sermayesi tamamı iç kaynaklardan karşılanmak üzere 10,000,000 TL artırılarak 25,000,000 TL'ye çıkartılmıştır. 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 25,000.000 TL'dir (31 Aralık 2009: 15,000,000TL). 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerinde 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.

| | <u>30 Haziran 2010</u> | | | <u>31 Aralık 2009</u> | | |
|----------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
| | 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 | 10.500.000 | 10,500,000 |
| Şekerbank T.A.Ş. (B Grubu) | 29 | 7.259.996 | 7,259,996 | 29 | 4.355.995 | 4,355,995 |
| Diğer (B Grubu) | 1 | 240.004 | 240,004 | 1 | 144.005 | 144,005 |
| Toplam | 100 | 25.000.000 | 25,000,000 | 100 | 15.000.000 | 15,000,000 |

12 Özkaynaklar (devamı)

Finansal varlıklar değer (artış) / azalış fonu

Finansal varlık değer artış/azalış fonu satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri değerlenmesi ile oluşur. Gerçeğe uygun değeriyle değerlenen bir finansal aracın elden çıkarılması durumunda, değer artış/azalış fonunun satılan finansal varlıkla ilişkili parçası doğrudan kar/zararda muhasebeleştirilir. 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, finansal varlık değer azalış fonunun detayı aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Haziran 2010</u> | <u>31 Aralık 2009</u> |
|------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | 466,547 | 658,974 |

Şirket'in finansal varlıklarından olan Şeker Finansal Kiralama A.Ş. İMKB'de işlem görmekte ve borsa rayici ile değerlenmiş olup endeklenmiş maliyet değeri ile borsa rayici arasındaki 584,710 TL (31 Aralık 2009:1,052,264 TL) tutarındaki farkın vergi etkisi düşüldükten sonraki değeri özsermaye altında finansal varlık değer artış fonunda muhasebeleştirilmiştir.

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

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 Haziran 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler hesabı 1,048,950 TL'dir (31 Aralık 2009: 734,002 TL).

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"))

12 Özkaynaklar (devamı)

Geçmiş yıllar karları

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in 504,202 TL tutarında geçmiş yıllar karları bulunmaktadır (31 Aralık 2009: 6,740,259 TL).

Kar dağıtımı

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

30 Mart 2010 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısı kararına istinaden Şirket'in 2009 yılı karından 3,293,264 TL sermaye artırımını öncesinde aşağıda belirtildiği şekilde dağıtım yapılmıştır:

| | Tutar |
|--|------------------|
| A - 1. tertip kanuni yedek akçe (TTK 466/1) %5 | 254,948 |
| B - Ortaklara temettü ödemesi | 750,000 |
| C- Yönetim Kurulu üyelerine temettü ödemesi | 600,000 |
| D - 2. tertip kanuni yedek akçe (TTK 466/2) | 60,000 |
| | 1,664,948 |

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"))

13 Esas Faaliyet Gelirleri

30 Haziran tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2010 | 1 Nisan - 30 Haziran 2010 | 1 Ocak - 30 Haziran 2009 | 1 Nisan - 30 Haziran 2009 |
|-------------------------------|---|--|---|--|
| <i>Satış gelirleri</i> | | | | |
| Devlet tahvili satışları | 3,059,530,884 | 1,437,288,417 | 2,371,554,354 | 1,096,414,384 |
| Hisse senedi satışları | 36,233,955 | 18,433,630 | 20,520,556 | 2,369,670 |
| Hazine bonusu satışları | 15,129,676 | 14,354,762 | 140,048,094 | 75,127,259 |
| Hizmet gelirleri | 11,181,289 | 5,187,491 | 8,731,847 | 5,458,153 |
| Toplam Satış Gelirleri | 3,122,075,804 | 1,475,264,300 | 2,540,854,851 | 1,179,369,466 |

30 Haziran tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

| | | | | |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <i>Hizmet gelirleri</i> | | | | |
| Hisse senedi alım / satım aracılık komisyonları | 9,101,067 | 4,001,548 | 6,286,371 | 4,525,935 |
| Portföy yönetim komisyonları | 2,158,057 | 717,724 | 1,723,091 | 927,037 |
| Yatırım fonu yönetim komisyonları | 1,917,392 | 919,006 | 2,309,174 | 1,289,194 |
| VOB komisyonları | 731,722 | 359,293 | 889,931 | 509,697 |
| Sermaye artırımı/temettü dağıtımı aracılık komisyonları | 460,049 | 454,076 | 366,399 | 348,672 |
| Saklama komisyonları | 447,055 | 260,214 | 290,144 | 177,941 |
| Repo/ters repo aracılık komisyonları | 102,011 | 53,613 | 128,729 | 69,150 |
| Yabancı menkul kıymet alım/satım aracılık komisyonları | 72,656 | 34,407 | 93,348 | 65,498 |
| Diğer komisyon ve gelirler | 352,599 | 182,610 | 386,356 | 217,533 |
| <i>Hizmet gelirlerinden indirimler</i> | | | | |
| Acentelere ödenen komisyonlar | (5,307,085) | (2,409,378) | (4,347,386) | (3,071,557) |
| Diğer indirimler | (113,693) | (25,515) | (80,137) | (11,270) |
| Müşterilere komisyon İadeleri | (2,157) | (2,157) | - | - |
| <i>Esas faaliyetlerden diğer hizmet gelirleri</i> | | | | |
| Kredi faiz gelirleri | 908,004 | 473,063 | 470,221 | 260,905 |
| Temerrüt faizleri | 368,014 | 183,389 | 215,606 | 149,418 |
| Vadeli işlemlerden elde edilen gelirler, net | (14,402) | (14,402) | - | - |
| Toplam hizmet gelirleri | 11,181,289 | 5,187,491 | 8,731,847 | 5,458,153 |
| <i>Satışların maliyeti</i> | | | | |
| Devlet tahvili satışları | (3,058,801,240) | (1,437,086,455) | (2,370,833,115) | (1,096,113,751) |
| Hisse senedi satışları | (35,549,093) | (18,182,665) | (20,470,160) | (2,341,014) |
| Hazine bonusu satışları | (15,124,417) | (14,349,566) | (140,013,946) | (75,119,055) |
| Toplam satışların maliyeti | (3,109,474,750) | (1,469,618,686) | (2,531,317,221) | (1,173,573,820) |

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"))

14 Pazarlama, Satış ve Dağıtım ve Genel Yönetim Giderleri

30 Haziran tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2010 | 1 Nisan - 30 Haziran 2010 | 1 Ocak - 30 Haziran 2009 | 1 Nisan - 30 Haziran 2009 |
|--|---|--|---|--|
| Genel yönetim giderleri | | | | |
| Personel ücret ve giderleri | 3,490,693 | 1,762,928 | 3,170,015 | 1,616,635 |
| Bilgi işlem giderleri | 869,410 | 483,174 | 639,500 | 341,064 |
| Denetim ve danışmanlık giderleri | 703,084 | 325,369 | 612,048 | 342,494 |
| Harçlar, aidat, gider ve katkı payları | 405,394 | 61,424 | 285,723 | 32,592 |
| Kira giderleri | 275,722 | 146,368 | 289,618 | 133,884 |
| Amortisman ve itfa payı giderleri | 222,247 | 113,567 | 147,467 | 72,265 |
| Vergi, resim harç giderleri | 165,771 | 80,780 | 140,410 | 77,702 |
| Reklam ilan giderleri | 98,850 | 48,120 | 79,426 | 50,597 |
| Diğer | 851,898 | 498,747 | 753,366 | 420,900 |
| Toplam | 7,083,069 | 3,520,477 | 6,117,573 | 3,088,133 |

30 Haziran tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2010 | 1 Nisan - 30 Haziran 2010 | 1 Ocak - 30 Haziran 2009 | 1 Nisan - 30 Haziran 2009 |
|--|---|--|---|--|
| Pazarlama satış ve dağıtım giderleri | | | | |
| Takas ve saklama giderleri | 509,091 | 367,523 | 260,418 | 133,880 |
| SGMK işlem payları ve tescil ücretleri | 158,512 | 76,680 | 208,808 | 124,844 |
| VOB işlem payları | 132,696 | 83,393 | 85,445 | 52,685 |
| Hisse senedi işlem payları ve tescil ücretleri | 97,773 | 42,291 | 55,189 | 43,321 |
| Diğer | 61,956 | 20,301 | 42,851 | 12,908 |
| Toplam | 960,028 | 590,188 | 652,711 | 367,638 |

15 Niteliklerine Göre Giderler

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. Dönem içinde oluşan amortisman ve itfa giderleri 30 Haziran 2010 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemi içinde 222,247 TL tutarındadır (30 Haziran 2009: 147,467 TL). 30 Haziran 2010 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemi içinde kıdem tazminatı karşılığı gideri 71,988 TL'dir. İzin karşılığı gideri yoktur (30 Haziran 2009: 67,459 TL kıdem tazminatı karşılığı gideri, izin karşılığı gideri yoktur).

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"))

16 Diğer Faaliyet Gelirleri ve Giderleri

30 Haziran tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2010 | 1 Nisan - 30 Haziran 2010 | 1 Ocak - 30 Haziran 2009 | 1 Nisan - 30 Haziran 2009 |
|--|---|--|---|--|
| <i>Diğer faaliyet gelirleri</i> | | | | |
| Konusu kalmayan karşılıklar | 13,112 | 13,113 | 60,254 | 28,210 |
| Diğer gelirler ve karlar | 54,071 | 35,396 | 66,267 | 39,859 |
| Toplam | 67,183 | 48,509 | 126,521 | 68,069 |
| <i>Diğer faaliyet giderleri</i> | | | | |
| Vergi cezası gideri | 305,754 | 305,754 | - | - |
| Diğer faaliyet giderleri | 90,932 | 44,434 | 137,527 | 115,132 |
| Toplam | 396,686 | 350,188 | 137,527 | 115,132 |

17 Finansal Gelirler/Giderler

30 Haziran tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ait finansal gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2010 | 1 Nisan - 30 Haziran 2010 | 1 Ocak - 30 Haziran 2009 | 1 Nisan - 30 Haziran 2009 |
|---------------------------------|---|--|---|--|
| <i>Finansal Gelirler</i> | | | | |
| Reeskont gelirleri | 1,159,146 | (525,647) | 2,053,383 | (192,151) |
| DİBS faiz gelirleri | 990,023 | 612,268 | 1,392,251 | 877,968 |
| Mevduat faiz gelirleri | 666 | 322 | 1,890 | 910 |
| Diğer faiz gelirleri | 6,930 | 3,802 | 9,923 | 4,369 |
| Temettü gelirleri | 63,747 | 63,747 | 3,816 | 3,816 |
| Toplam | 2,220,512 | 154,492 | 3,461,263 | 694,912 |
| <i>Finansal Giderler</i> | | | | |
| Reeskont giderleri | 2,528,529 | 816,991 | 1,829,822 | (184,728) |
| Faiz giderleri | 9,564 | 3,527 | 13,427 | 6,611 |
| Toplam | 2,538,093 | 820,518 | 1,843,249 | (178,117) |

18 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi 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 indirilebilirler.

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülüğü / (peşin ödenmiş kurumlar vergisi) aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2010 | 31 Aralık 2009 |
|-------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Kurumlar vergisi karşılığı | 940,462 | 1,560,605 |
| Peşin ödenen vergiler | (629,209) | (1,420,639) |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü | 311,253 | 139,966 |

30 Haziran 2010 ve 30 Haziran 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2010 | 30 Haziran 2009 |
|------------------------|------------------------|------------------------|
| Cari vergi gideri | 940,462 | 903,008 |
| Ertelenen vergi geliri | (120,236) | (4,025) |
| Toplam | 820,226 | 898,983 |

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"))

18 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 30 Haziran 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerinde, toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının, vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

| | 30 Haziran 2010 | Oran (%) | 30 Haziran 2009 | Oran (%) |
|--|----------------------------|---------------------|----------------------------|---------------------|
| Vergi öncesi kar | 3,910,873 | | 4,374,354 | |
| Yasal oran kullanılarak hesaplanan vergi | 782,175 | 20 | 874,871 | 20 |
| Vergiden muaf gelirler / indirimler | - | - | (10,980) | - |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler | 38,051 | 1 | 35,092 | 1 |
| Vergi gideri | 820,226 | 21 | 898,983 | 21 |

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 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içinde ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2010 | 31 Aralık 2009 |
|---|----------------------------|---------------------------|
| 1 Ocak, açılış bakiyesi | 316,551 | 462,945 |
| Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri | 120,236 | 37,924 |
| Özkaynak altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi gideri | (48,106) | (184,318) |
| Kapanış bakiyesi | 388,681 | 316,551 |

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"))

18 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Ertelenen vergi (devamı)

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla net ertelenen vergi varlıkları ve borçlarını oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Haziran 2010</u> | <u>31 Aralık 2009</u> |
|---|------------------------|-----------------------|
| <i>Ertelenen vergi varlıkları</i> | | |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 146,633 | 132,235 |
| Finansal varlıklar değer düşüş karşılığı | 116,942 | 210,453 |
| Menkul kıymet değerlemeleri | 163,328 | 12,742 |
| Toplam ertelenen vergi varlıkları | 426,903 | 355,430 |
| <i>Ertelenen vergi yükümlülükleri</i> | | |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının Vergi Kanunları ile yöntem farkları | (38,222) | (38,879) |
| Toplam ertelenen vergi yükümlülüğü | (38,222) | (38,879) |
| Net ertelenen vergi varlığı | 388,681 | 316,551 |

19 Hisse Başına Kazanç

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

20 İlişkili Taraflardan Alacaklar ve İlişkili Taraflara Borçlar

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Haziran 2010</u> | <u>31 Aralık 2009</u> |
|--|------------------------|-----------------------|
| <i>Nakit ve nakit benzerleri</i> | | |
| Şekerbank T.A.Ş. | 803,917 | 599,584 |
| Toplam | 803,917 | 599,584 |
| <i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i> | | |
| Şekerbank T.A.Ş yatırım fonları - Fon yönetim ücreti | 289,718 | 319,821 |
| Toplam | 289,718 | 319,821 |
| <i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i> | | |
| Şekerbank T.A.Ş – Acente komisyonları | 684,830 | - |
| Şeker Finansal Kiralama A.Ş. | - | 8,942 |
| Toplam | 684,830 | 8,942 |

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"))

20 İlişkili Taraflardan Alacaklar ve İlişkili Taraflara Borçlar (devamı)

İlişkili Taraflarla İşlemler

30 Haziran 2010 ve 30 Haziran 2009 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

| 30 Haziran 2010 İlişkili kuruluş işlemleri | Hizmet Giderleri (Acente Komisyon Gideri) | Faaliyet Giderleri (Kira Gideri) | Finansman Giderleri |
|---|--|---|--------------------------------------|
| Şekerbank T.A.Ş. | 5,307,085 | 129,121 | 8,982 |
| Şekerbank T.A.Ş S.S. San. Vak. | - | 38,250 | - |
| Şeker Finansal Kiralama A.Ş. | - | - | 582 |
| Toplam | 5,307,085 | 167,371 | 9,564 |

| 30 Haziran 2009 İlişkili kuruluş işlemleri | Hizmet Giderleri (Acente Komisyon Gideri) | Faaliyet Giderleri (Kira Gideri) | Finansman Giderleri |
|---|--|---|--------------------------------------|
| Şekerbank T.A.Ş. | 4,552,187 | 121,225 | 8,158 |
| Şekerbank T.A.Ş S.S. San. Vak. | - | 35,910 | - |
| Şeker Finansal Kiralama A.Ş. | - | - | 5,269 |
| Toplam | 4,552,187 | 157,135 | 13,427 |

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren hesap döneminde Şirket üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 803,149 TL'dir (30 Haziran 2009: 729,377 TL).

21 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.

21.1 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 Haziran 2010 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

21 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

21.1 Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

| 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) | 289,718 | 26,319,516 | - | 308,005 | 1,012,674 | 33,328,957 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | 22,547,115 | - | - | - | 25,704,470 |
| A Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri | 289,718 | 26,319,516 | - | 308,005 | 1,012,674 | 33,328,957 |
| 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 kısmı | - | - | - | - | - | - |
| D Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - |
| 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) | 319,821 | 26,441,146 | - | 122,117 | 1,756,770 | 26,825,724 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | 20,279,360 | - | - | - | 24,985,169 |
| A Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri | 319,821 | 26,441,146 | - | 122,117 | 1,756,770 | 26,825,724 |
| 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 kısmı | - | - | - | - | - | - |
| D Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - |
| E Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - |

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

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"))

21 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

21.2 Likidite riski

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

| 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 | 31,454,826 | 31,454,826 | 31,454,826 | - | - | - |
| Ticari borçlar | 30,548,909 | 30,548,909 | 30,548,909 | - | - | - |
| Diğer borçlar | 905,917 | 905,917 | 905,917 | - | - | - |

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

| 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 | 32,157,786 | 32,157,786 | 32,157,786 | - | - | - |
| Finansal borçlar | 8,942 | 8,942 | 8,942 | - | - | - |
| Ticari borçlar | 30,160,823 | 30,160,823 | 30,160,823 | - | - | - |
| Diğer borçlar | 1,988,021 | 1,988,021 | 1,988,021 | - | - | - |

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Haziran 2010</u> | <u>31 Aralık 2009</u> |
|---|------------------------|-----------------------|
| Dönen Varlıklar (A) | 37,295,794 | 36,372,288 |
| Kısa Vadeli Borçlar (B) | 10,902,510 | 11,578,054 |
| Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B) | <u>3.42</u> | <u>3.14</u> |

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

21.3 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”))

21 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

21.3 Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket’in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

| DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU | | | | | | |
|---|--|---------------|----------------|--|---------------|----------------|
| | 30 Haziran 2010 | | | 31 Aralık 2009 | | |
| | TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi) | ABD Doları | Avro | TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi) | ABD Doları | Avro |
| 1.Ticari Alacaklar | - | - | - | - | - | - |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil) | 624,284 | 18.591 | 309,626 | 1,368,072 | 1,983 | 631,897 |
| 2b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | - | - | - | - | - | - |
| 3.Diğer | - | - | - | - | - | - |
| 4.Dönen Varlıklar(1+2+3) | 624,284 | 18.591 | 309,626 | 1,368,072 | 1,983 | 631,897 |
| 5.Ticari Alacaklar | - | - | - | - | - | - |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar | - | - | - | - | - | - |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | - | - | - | - | - | - |
| 7.Diğer | - | - | - | - | - | - |
| 8.Duran Varlıklar (5+6+7) | - | - | - | - | - | - |
| 9.Toplam Varlıklar (4+8) | 624,284 | 18,591 | 309,626 | 1,368,072 | 1,983 | 631,897 |
| 10.Ticari Borçlar | 301,853 | 16.310 | 143,711 | 858,436 | 1,983 | 395,897 |
| 11.Finansal Yükümlülükler | - | - | - | - | - | - |
| 12a.Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | - | - | - | - | - | - |
| 12b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler | - | - | - | - | - | - |
| 13.Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12) | 301,853 | 16,310 | 143,711 | 858,436 | 1,983 | 395,987 |
| 14.Ticari Borçlar | - | - | - | - | - | - |
| 15.Finansal Yükümlülükler | - | - | - | - | - | - |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | - | - | - | - | - | - |
| 16b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler | - | - | - | - | - | - |
| 17.Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16) | - | - | - | - | - | - |
| 18.Toplam Yükümlülükler(13+17) | 301,853 | 16,310 | 143,711 | 858,436 | 1,983 | 395,987 |
| 19.Bilanço Dışı Türev Araçların net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b) | - | - | - | - | - | - |
| 19a.Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı** | - | - | - | - | - | - |
| 19b.Hedge Edinilen Toplam Yükümlülük Tutarı*** | - | - | - | - | - | - |
| 20.Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19) | 322,431 | 2.281- | 165,915 | 509,636 | - | 235,910 |
| 21.Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)* | 322,431 | 2.281- | 165,915 | 509,636 | - | 235,910 |
| 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 2010 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

21 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

21.3 Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

| 30 Haziran 2010 | Kar/Zarar | | Özkaynaklar | |
|--|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | 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 | 32,471 | (32,471) | 32,471 | (32,471) |
| 2-Yabancı para riskinden korununan kısım (-) | - | - | - | - |
| 3-Net etki (1+2) | 32,471 | (32,471) | 32,471 | (32,471) |
| Toplam | 32,471 | (32,471) | 32,471 | (32,471) |

| 31 Aralık 2009 | Kar/Zarar | | Özkaynaklar | |
|--|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | 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 | 50,964 | (50,964) | 50,964 | (50,964) |
| 2-Yabancı para riskinden korununan kısım (-) | - | - | - | - |
| 3-Net etki (1+2) | 50,964 | (50,964) | 50,964 | (50,964) |
| Toplam | 50,964 | (50,964) | 50,964 | (50,964) |

21 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

21.3 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 Haziran 2010 | 31 Aralık 2009 |
|---|--|--------------------|-------------------|
| Sabit faizli finansal araçlar | | | |
| Finansal varlıklar | Gerçeğe uygun değer farklı kar/zarara yansıtılan varlıklar | 19,441,244 | 19,939,410 |
| | Satılmaya hazır finansal varlıklar | 6,263,226 | 5,045,759 |
| | Ticari alacaklar | 26,609,234 | 26,760,968 |
| Finansal yükümlülükler | Ticari borçlar | 30,548,912 | 30,169,766 |
| Değişken faizli finansal araçlar | | | |
| Finansal varlıklar | | - | - |
| Finansal yükümlülükler | | - | - |

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde maruz kalınan faiz oranı riskine ve finansal yılın başlangıcında öngörülen faiz oranı değişikliğine göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Şirket yönetimi, faiz oranlarında %1'lik bir dalgalanma beklemektedir. Söz konusu tutar, Şirket içinde üst düzey yönetime yapılan raporlamalarda da kullanılmaktadır.

30 Haziran 2010 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 140,292 TL tutarında artacak ve 137,990 TL azalacaktır (31 Aralık 2009: 143,995 TL tutarında artış ve 118,228 TL azalış).

Diğer fiyat riskleri

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

21 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

21.3 Piyasa riski (devamı)

Diğer fiyat riskleri (devamı)

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

30 Haziran 2010 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 577.158 TL artış/azalış, satılmaya hazır hisse senetlerinde 148,232 TL öz kaynak etkisi olacaktır.(31 Aralık 2009: alım-satım amaçlı hisse senetlerinde 45,521 TL artış/azalış,satılmaya hazır hisse senetlerinde 110,828 TL öz kaynak etkisi)

21.4 Sermaye Yönetimi

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 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 AŞ'de türev araçların alım satımına aracılık için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü sırasıyla 2,015,000 TL ve 2,006,000 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 düşüldükten 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 Haziran 2010 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 28,428,376 TL (31 Aralık 2009: 26,583,311 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 Haziran 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

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.

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"))

21 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

21.4 Sermaye Yönetimi (devam)

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2010 | 31 Aralık 2009 |
|------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Pozisyon riski | 4,820,667 | 3,868,349 |
| Karşı taraf riski | 154,524 | 142,393 |
| Toplam risk karşılığı | 4,975,191 | 4,010,742 |

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 Haziran 2010 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 | Toplam |
|------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Finansal yatırımlar | 33,328,957 | - | - | 33,328,957 |
| | 33,328,957 | - | - | 33,328,957 |

| 31 Aralık 2009 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 | Toplam |
|-----------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Finansal yatırımlar | 26,825,724 | - | - | 26,825,724 |
| | 26,825,724 | - | - | 26,825,724 |

22 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar

Yoktur.