

Şeker Yatırım Menkul Değerler

Anonim Şirketi

30 Eylöl 2010 Tarihinde Sona Eren

Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve Dipnotları

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Bilanço

(Para Birimi: Türk Lirası (TL))

VARLIKLAR	<i>Dipnot referansları</i>	İncelemeden Geçmemiş 30.Eyl.10	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2009
DÖNEN VARLIKLAR		60,262,652	59,957,107
Nakit ve nakit benzerleri	3	2,283,893	7,644,958
Finansal yatırımlar	4	29,795,773	25,440,376
Ticari alacaklar	5	27,902,529	26,760,967
- <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	20	302,724	319,821
- <i>Diğer ticari alacaklar</i>		27,599,805	26,441,146
Diğer alacaklar	6	220,060	40,854
Diğer dönen varlıklar	7	60,397	69,952
DURAN VARLIKLAR		3,255,079	2,872,165
Finansal yatırımlar	4	1,818,272	1,385,348
Diğer alacaklar		92,125	85,263
Maddi duran varlıklar	8	618,123	745,130
Maddi olmayan duran varlıklar	9	473,727	338,206
Ertelenmiş vergi varlığı	18	251,582	316,551
Diğer duran varlıklar		1,250	1,667
TOPLAM VARLIKLAR		63,517,731	62,829,272

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Bilanço

(Para Birimi: Türk Lirası (TL))

KAYNAKLAR	Dipnot referansları	Bağımsız	Bağımsız
		denetimden geçmemiş 30.Eyl.10	denetimden geçmiş 31 Aralık 2009
KISA VADELİ YUKUMLULUKLER		31,681,998	33,728,794
Finansal borçlar		-	8,942
Ticari borçlar	5	30,832,358	30,160,823
- İlişkili taraflara ticari borçlar	20	633,807	-
- Diğer ticari borçlar		30,198,551	30,160,823
Diğer borçlar	6	717,957	1,988,021
Dönem karı vergi yükümlülüğü	18	37,264	139,966
Borç karşılıkları	10	-	800,000
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	7	94,419	631,042
UZUN VADELİ YUKUMLULUKLER		769,157	661,175
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	769,157	661,175
OZKAYNAKLAR		31,066,576	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 fonu	12	(487,876)	(658,974)
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	12	1,048,950	734,002
Geçmiş yıllar karları	12	504,202	6,740,259
Dönem karı		3,806,176	5,274,939
TOPLAM KAYNAKLAR		63,517,731	62,829,272

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Kapsamlı Gelir Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot referansları</i>	İncelemeden Geçmemiş	İncelemeden Geçmemiş	İncelemeden Geçmemiş	İncelemeden Geçmemiş
		1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Satış gelirleri	13	4,423,877,588	1,301,801,785	3,792,399,539	1,251,544,688
Satışların maliyeti	13	(4,407,725,506)	(1,298,250,757)	(3,777,472,927)	(1,246,155,706)
BÜRÜT ESAS FAALİYET KARI		16,152,082	3,551,028	14,926,612	5,388,982
Pazarlama satış dağıtım giderleri	14	(1,299,400)	(339,371)	(1,165,880)	(513,169)
Genel yönetim giderleri	14	(10,416,687)	(3,333,617)	(9,166,169)	(3,048,596)
Diğer faaliyet gelirleri	16	87,100	19,916	631,555	505,034
Diğer faaliyet giderleri	16	(413,047)	(16,361)	(749,091)	(611,564)
FAALİYET KARI		4,110,048	(118,405)	4,477,027	1,720,687
Finansal gelirler	17	2,495,736	275,223	3,934,832	473,569
Finansal giderler	17	(1,798,487)	739,606	(1,856,702)	(13,452)
VERGİ ÖNCESİ KAR		4,807,297	896,425	6,555,157	2,180,804
Vergi gideri		(1,001,121)	(180,896)	(1,376,545)	(477,562)
- Dönem vergi gideri	18	(978,927)	(38,465)	(1,411,234)	(508,226)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	18	(22,194)	(142,431)	34,689	30,664
DONEM KARI		3,806,176	715,529	5,178,612	1,703,242
DİĞER KAPSAMLI GELİR		171,098	(31,994)	718,846	311,195
- Satılmaya hazır finansal varlıklar değerlendirme farkı	4	213,872	(26,661)	898,558	388,994
- Satılmaya hazır finansal varlıklar değerlendirme farkı, vergi etkisi	4	(42,774)	(5,333)	(179,712)	(77,799)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		3,977,274	683,535	5,897,458	2,014,437

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Öz kaynak Değişim Tablosu
(Para Birimi: Türk Lirası (TL))

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Finansal Varlık.Değer artış fonları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar kar/zararları	Net 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							-
Finansal varlıklar değer artış fonu			718,846				718,846
Dönem net karı						5,178,612	5,178,612
30 Eylül 2009	15,000,000	1,349,077	(677,402)	639,063	6,740,259	5,178,612	28,324,548
1 Ocak 2010	15,000,000	1,349,077	(658,974)	734,002	6,740,259	5,274,938	28,439,302
Dönem net karının transferi	3,293,264				316,726	(3,609,990)	(0)
Yedeklere aktarılan tutarlar				314,948		(314,948)	(0)
Dağıtılan temettü						(1,350,000)	(1,350,000)
Sermaye Düzeltmesi Farkları	153,952	(153,952)					-
Geçmiş yıl karları	6,552,784				(6,552,784)		-
Finansal varlıklar değer artış fonu			171,098				171,098
Dönem net karı						3,806,176	3,806,176
30 Eylül 2010	25,000,000	1,195,125	(487,876)	1,048,950	504,201	3,806,176	31,066,576

Đeker Yatırđm Menkul Değerler Anonim Đirketi
30 Eylül 2010 Tarihi Ýibarıyla Oz kaynak Deđiřim Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirasý(TL))

	Not	Cari Döner	Geçmiş Döner
		01 Ocak- 30 Eylül	01 Ocak- 30 Eylül
		2010	2009
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN			
KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net Döner karı		3,806,176	5,178,612
Net döner karına işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzelt.			
Amortisman ve tükenme payları	8,9	342,390	189,296
Kıdem tazminatı karşılığı	11	107,982	101,188
Menkul Kıymet Değer Artışı	17	(361,078)	(21,844)
Maddi varlık satış karı/zararı -net-		(25,833)	-
Vergi Karşılığı	18	1,001,121	1,376,545
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı:		4,870,759	6,823,797
İşletme sermayesinde gerçekteşen değişimler			
Finansal Yatırımlarda ki değişim		(6,929,152)	2,476,764
Ticari Alacaklardaki net değişim		(1,141,561)	(7,107,185)
Diğer Alacaklardaki net değişim		(179,206)	80,074
Diğer cari döner varlıklardaki net değişim		9,554	134,489
Diğer cari olmayan/duran varlıklardaki (artış)/azalış		65,385	243,315
Ticari Borçlardaki net değişim		671,534	(17,479)
Diğer Yükümlölüklerdeki değişimler		(102,703)	(59,597)
Ödenen Kıdem Tazminatı		-	(98,772)
Ödenen vergiler	18	(941,663)	(915,903)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit		(3,677,053)	1,559,503
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Maddi varlık alımları	8,9	(352,820)	(114,896)
Maddi-Maddi olmayan varlık satışından elde edilen nakit		27,750	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(325,070)	(114,896)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Finansal kiralama işlemlerinden borçları		(8,942)	(21,213)
Ödenen Temettü		(1,350,000)	-
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit		(1,358,942)	(21,213)
KASA VE BANKALARDAKİ NET DEĞİŞİM		(5,361,065)	1,423,394
DÖNER BAŐ HAZİR DEĞERLER	3	7,644,958	5,344,364
DÖNER SONU HAZİR DEĞERLER	3	2,283,893	6,767,758

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 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Şekerbank T.A.Ş.	99%	99%
Diğer	1%	1%
Toplam	100%	100%

30 Eylül 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 16 Temmuz 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 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Yeni ve Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

Şirket, 30 Eylül 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 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

30 Eylül 2009 itibarıyla satış gelirleri içerisinde gösterilen 20,743,104 TL tutarındaki komisyon ve diğer hizmet gelirleri ve satışların maliyeti içerisinde gösterilen 6,996,187 TL tutarın diğer hizmet giderleri netlenerek 13,746,917 TL olarak hizmet gelirleri adı altında raporlanmıştır. 30 Eylül 2009 itibarıyla satış gelirleri içerisinde gösterilen 2,180,720 TL tutarındaki reeskont gelirleri, 1,734,749 TL tutarındaki itfa gelirleri ve 3,816 TL tutarındaki temettü gelirleri sınıflanarak finansal gelirler olarak raporlanmıştır. 30 Eylül 2009 itibarıyla satışların maliyeti içerisinde gösterilen 1,830,769 TL tutarındaki reeskont giderleri sınıflanarak finansal giderler olarak raporlanmıştır. 30 Eylül 2009 itibarıyla pazarlama satış dağıtım gideri olarak gösterilen 94,356 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

Satış Gelirleri

-Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri: Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. İşlemler nedeniyle ortaya çıkan gelirler yönetimin tahmini ve yorumu doğrultusunda tahsilatın şüpheli hale geldiği duruma kadar, tahakkuk esasına göre günlük olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

-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

-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.

Hizmet Gelirleri

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

2.3.4 Maddi Duran Varlıklar

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

Sonradan ortaya çıkan giderler

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

Amortisman

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

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

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

Özel maliyetler için, normal amortisman yöntemi ile kiralama dönemleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden amortisman ayrılır.

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, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2.3.8 Finansal Araçlar

Şirket finansal araçlarını “gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar”, “ticari ve diğer alacaklar”, “finansal borçlar” ve “ticari ve diğer borçlar” olarak sınıflandırmakta ve 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 değerleme 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 kâr/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 yansıtmaktadır. Şirket finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

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 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2009 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Amerikan Doları	1.4512	1.5057
Avro	1.9754	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 sözleşmesi altında, sahiplikle ilgili tüm risklerin ve faydaların kiracıya ait olduğu sabit kıymet transferleri, finansal kiralama işlemi olarak sınıflandırılmaktadır. 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 oluştuğu 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 Eylül 2010 tarihi itibarıyla, azami 2,517 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 yansıtılmıştır.

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla yükümlülüğün net bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 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 faaliyetlerden 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 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Bankalar	1,754,678	1,756,770
- Vadesiz mevduat	1,754,678	1,756,770
Ters repo işlemlerinden alacaklar	522,819	5,886,784
Kasa	6,395	1,404
	<u>2,283,893</u>	<u>7,644,958</u>
Müşteri varlıkları(*)	986,569	858,436
Bloke paralar	404,273	243,907
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	<u>893,051</u>	<u>6,542,615</u>

(*)Müşteri varlıkları, müşterilerin 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla henüz yatırıma yönlendirilmemiş, Ana ortak 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 404,273 TL (31 Aralık 2009:243,907 TL), yurtdışı piyasalarda işlem yapmak için verilen 395,446 TL ile İMKB Veri Yayını Alt Alıcı (IBS)'e verilen 8,827 TL (31 Aralık 2009:8,402 TL) tutarlarındaki teminatlardan oluşmaktadır.

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakların vadesi 1 Ekim 2010 olup faiz oranı %6.50-%6.96'dir (31 Aralık 2009: 4 Ocak 2010, %6.50-%6.66).

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

4 Finansal Yatırımlar

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

Kısa vadeli finansal yatırımlar	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	24,663,223	20,394,617
Satılmaya hazır finansal varlıklar	5,132,550	5,045,759
Toplam	29,795,773	25,440,376
Uzun vadeli finansal yatırımlar	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1,818,272	1,385,348
Toplam	1,818,272	1,385,348

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

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	30 Eylül 2010			31 Aralık 2009		
	Nominal değeri	Defter değeri	Faiz aralığı	Nominal değeri	Defter değeri	Faiz aralığı
Kamu kesimi tahvil senet ve bonoları	28,442,796	26,831,132	5,5%	21,140,278	20,394,617	6.50%-6.66%
Hisse senetleri	1,832,214	2,964,641		5,370,000	5,045,759	
Toplam	24,663,223	24,663,223		25,440,376	25,440,376	

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla repo işlemlerine konu olan menkul kıymetler 18,151,145 TL’dir (31 Aralık 2009:14,375,248 TL).

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla, nominal değeri 5,260,000 TL (31 Aralık 2009: 5,370,000 TL) ve defter değeri 5,132,550 TL (31 Aralık 2009:5,045,759 TL) tutarındaki 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 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	Defter değeri	Sahiplik oranı (%)	Defter değeri	Sahiplik oranı (%)
<i>Hisse senedi yatırımları</i>				
Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	1,818,269	3.85	1,385,348	3.85
Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş.	3	-	-	-
Toplam	1,818,272		1,385,348	

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

5 Ticari Alacak ve Borçlar

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

<u>Ticari Alacaklar</u>	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Kredili müşterilerden alacaklar	15,318,795	11,858,744
Takas saklama merkezinden alacaklar	11,700,831	14,037,250
Müşterilerden alacaklar	580,180	545,152
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 20)	302,724	319,821
Toplam	27,902,530	26,760,967

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

<u>Ticari Borçlar</u>	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Repo anlaşmalarından elde edilen fonlar	17,554,401	14,377,434
Vadeli işlem ve opsiyon borsası sözleşmelerinden alacaklılar	3,989,226	6,149,514
Müşterilere borçlar	8,616,980	9,568,283
İlişkili taraflara borçlar (Not 20)	633,807	-
Satıcılar	37,944	65,592
Toplam	30,832,358	30,160,823

6 Diğer Alacaklar ve Borçlar

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

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
<i>Diğer alacaklar:</i>		
VOB teminatları (*)	182,560	37,500
Diğer depozito ve teminatlar	125,625	-
Diğer alacaklar	4,000	3,354
Toplam	312,185	40,854

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
<i>Diğer borçlar:</i>		
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	717,957	1,988,021
Toplam	717,957	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 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

7 Diğer Dönen Varlıklar ve Yükümlülükler

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

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Peşin ödenmiş giderler	60,397	68,747
Diğer	-	1,205
Toplam	60,397	69,952

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

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Ödenecek komisyonlar	81,901	105,590
Diğer gider tahakkukları	12,518	15,620
Ödenecek Personel Prim		509,832
Toplam	94,419	631,042

Ödenecek komisyonlar VOB A.Ş. , MKK, Takasbank’ın yapılan işlemlerle ilgili olarak kestiği borsa payları ve saklama komisyonları ile elektrik ,su vb. için ayrılmış olan gider tahakkuklarından oluşmaktadır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

8 Maddi Duran Varlıklar

30 Eylül 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	47,420	-	69,420
Çıkışlar	(16,949)	-	-	(16,949)
Kapanış bakiyesi, 30 Eylül 2010	100,696	2,795,113	801,797	3,697,606
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	4,581	99,099	90,829	194,509
Çıkışlar	(15,030)	-	-	(15,030)
Kapanış bakiyesi, 30 Eylül 2010	75,530	2,520,079	483,875	3,079,484
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 Eylül 2010	25,166	275,034	317,922	618,122

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

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

9 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

30 Eylül 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	283,400
Kapanış bakiyesi, 30 Eylül 2010	1,844,289
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	147,879
Kapanış bakiyesi, 30 Eylül 2010	1,370,562
Net defter değeri	
1 Ocak 2009	57,481
31 Aralık 2009	338,206
30 Eylül 2010	473,727

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

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

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

10.2 Bilanço Dışı Yükümlülükler

30 Eylül 2010 tarihi itibari ile Şirket toplam 593,256 TL (31 Aralık 2009: 2,208,270 TL) tutarında teminat mektubu vermiştir. Bu teminat mektuplarının 398,080 TL'si Şirkete tahsis edilen 200,000 Euro tutarındaki kredi 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 26,400 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.)

<i>Müşteriler Adına Emanette Bulunan</i>	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Yatırım Fonları	336,169,953,042	669,479,652,000
Hisse Senetleri	849,393,545	628,796,341
Devlet Tahvilleri ve hazine bonoları	249,559,565	266,166,812

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

<i>Teminat mektupları:</i>	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Cortol Consors S.A.	395,080	1,080,150
Sermaye blokajı (Takasbank)	170,000	170,000
SPK	1,776	1,776
Mecidiyeköy Vergi Dairesi	-	929,672
Diğer	26,400	26,673
Toplam	593,256	2,208,271

Diğer bilanço dışı yükümlülükler

30 Eylül 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 5.260.000 TL nominal değerinde, 5.132.550 TL (piyasa değerindeki hazine bonusu ve devlet tahvili teminat olarak verilmiştir).

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

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
	<u>Parasal Tutarı</u>	<u>Parasal Tutarı</u>
Açık olan işlem tutarı	19,418,990	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 Eylül 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.

Ayrıca, 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Şirket tarafından açılmış ve henüz sonuçlanmamış dava tutarı 576,154 TL’dir. Şirket tarafından açılan ve şirket lehine sonuçlanan dava tutarı ise 273,974 TL’dir.

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

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
- Kıdem tazminatı karşılığı	769,157	661,175
Toplam	769,157	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 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Dönem başı	661,175	522,416
Faiz maliyeti	53,217	62,609
Hizmet maliyeti	54.765	164,946
Dönem içi ödemeler	-	(88,796)
Dönem sonu	769,157	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. 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 değerlerinden 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 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, finansal varlık değer azalış fonunun detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Satılmaya hazır finansal varlıklar	487,876	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 619,343 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

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

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

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

12 Özkaynaklar (devamı)

Geçmiş yıllar karları

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

13 Esas Faaliyet Gelirleri

30 Eylül tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
<i>Satış gelirleri</i>				
Devlet tahvili satışları	4,317,468,538	1,257,937,654	3,585,736,958	1,214,182,604
Hisse senedi satışları	39,830,800	3,596,845	23,849,156	3,328,599
Hazine bonusu satışları	51,950,892	36,821,216	169,066,508	29,018,414
Toplam satış gelirleri	4,409,250,231	1,298,355,716	3,778,652,622	1,246,529,618
<i>Satışların maliyeti</i>				
Devlet tahvili satışları	(4,316,611,140)	(1,257,809,900)	(3,584,697,224)	(1,213,864,109)
Hisse senedi satışları	(39,170,597)	(3,621,504)	(23,747,220)	(3,277,060)
Hazine bonusu satışları	(51,943,769)	(36,819,353)	(169,028,484)	(29,014,537)
Toplam satışların maliyeti	(4,407,725,506)	(1,298,250,757)	(3,777,472,927)	(1,246,155,706)
<i>Hizmet gelirleri</i>				
Hisse senedi alım / satım aracılık komisyonları	11,905,779	2,804,712	10,331,085	4,044,715
Portföy yönetim komisyonları	2,180,575	22,518	2,872,079	1,148,987
Yatırım fonu yönetim komisyonları	2,829,133	911,740	3,418,599	1,109,425
VOB komisyonları	1,083,363	351,641	1,167,751	277,820
Sermaye artırımı/temettü dağıtımı aracılık komisyonları	464,120	4,071	394,784	28,385
Saklama komisyonları	642,510	195,455	480,327	190,183
Repo/ters repo aracılık komisyonları	148,560	46,550	182,772	54,043
Yabancı menkul kıymet alım/satım aracılık komisyonları	102,456	29,800	155,722	62,374
Diğer komisyon ve gelirler	455,980	103,381	496,678	110,322
<i>Hizmet gelirlerinden indirimler</i>				
Acentelere ödenen komisyonlar	(6,963,660)	(1,656,575)	(6,889,313)	(2,541,926)
Diğer indirimler	(131,004)	(17,311)	(106,874)	(26,737)
Müşterilere komisyon İadeleri	(2,157)	-	-	-
<i>Esas faaliyetlerden diğer hizmet gelirleri</i>				
Kredi faiz gelirleri	1,379,936	471,932	874,083	403,861
Temerrüt faizleri	546,167	178,155	369,224	153,619
Vadeli İşlemlerden Elde Edilen gelirler(net)	(14.402)			
Toplam hizmet gelirleri	12,716,655	2,795,982	12,503,610	4,457,590

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Genel yönetim giderleri				
Personel ücret ve giderleri	(5,363,712)	(1,873,019)	(4,862,962)	(1,692,947)
Amortisman Giderleri	(194,511)	(64,256)	(159,991)	(33,440)
İtfa Payları Giderleri	(147,879)	(55,617)	(29,306)	(8,390)
Üyelik aidat,gider ve katkı payları	(73,859)	(10,197)	(94,356)	(8,375)
Komisyon ve Diğ.Hizm.Gid.	(1,090,590)	(363,109)	(920,875)	(351,251)
Vergi, resim harç giderleri	(222,243)	(56,473)	(234,871)	(94,460)
Diğer	(3,323,892)	(910,677)	(2,863,809)	(859,733)
Toplam	(10,416,686)	(3,333,617)	(9,166,169)	(3,048,596)

30 Eylül tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ait pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Pazarlama satış dağıtım giderleri				
Hisse senedi işlem payları ve tescil ücretleri	(122,859)	(25,086)	(96,142)	(40,953)
SGMK işlem payları ve tescil ücretleri	(214,537)	(56,025)	(290,144)	(81,337)
VOB işlem payları	(188,482)	(55,787)	(121,601)	(36,156)
Takas ve saklama giderleri	(692,889)	(183,798)	(592,722)	(332,303)
Diğer	(80,632)	(18,675)	(65,270)	(22,419)
Toplam	(1,299,399)	(339,371)	(1,165.880)	(513,169)

15 Niteliklerine Göre Giderler

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. Dönem içinde oluşan amortisman ve itfa giderleri 30 Eylül 2010 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemi içinde 342,390 TL tutarındadır (30 Eylül 2009: 189,296 TL).30 Eylül 2010 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemi içinde kıdem tazminatı karşılığı gideri 123,901 TL'dir. İzin karşılığı gideri yoktur (30 Eylül 2009: 191,856 TL kıdem tazminatı karşılığı gideri, izin karşılığı gideri yoktur).

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

16 Diğer Faaliyet Gelirleri ve Giderleri

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
<i>Diğer faaliyet gelirleri</i>				
Konusu kalmayan karşılıklar	15,919	2,806	90,669	30,415
Diğer Olağanüstü Gelirler	31,980	-	459,294	459,294
Diğer gelirler ve karlar	39,201	17,110	81,592	15,325
Toplam	87,100	19,916	631,555	505,034
<i>Diğer faaliyet giderleri</i>				
Vergi cezası gideri	(305,754)	-	(639,256)	(639,256)
Diğer faaliyet giderleri	(107,293)	(16,361)	(109,835)	27,692
Toplam	(413,047)	(16,361)	(749,091)	(611,564)

17 Finansal Gelirler/Giderler

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz 30 Eylül 2009
<i>Finansal Gelirler</i>				
Reeskont gelirleri	1,426,523	267,377	2,180,270	126,887
Faiz gelirleri				
<i>DİBS faiz gelirleri</i>	993,163	3,140	1,734,749	342,498
<i>Mevduat faiz gelirleri</i>	1,192	526	2,328	438
<i>Diğer faiz gelirleri</i>	11,111	4,180	13,668	3,746
Temettü gelirleri	63,747	-	3,816	-
Toplam	2,495,736	275,223	3,934,832	473,569

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz 30 Eylül 2009
<i>Finansal Giderler</i>				
Reeskont giderleri	(1,787,601)	740,928	(1,836,769)	(6,947)
Faiz giderleri	(10,886)	(1,322)	(19,933)	(6,505)
Toplam	(1,798,487)	739,606	(1,856,702)	(13,452)

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

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Kurumlar vergisi karşılığı	978,927	1,560,605
Peşin ödenen vergiler	(941,663)	(1,420,639)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	37,264	139,966

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

	30 Eylül 2010	30 Haziran 2009
Cari vergi gideri	(978,927)	(1,411,234)
Ertelenen vergi geliri-gideri	(22,194)	34,689
Toplam	1,001,121	1,376,545

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının, vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	30 Eylül 2010	Oran (%)	30 Eylül 2009	Oran (%)
Vergi öncesi kar	4,807,297		6,555,157	
Yasal oran kullanılarak hesaplanan vergi	961,459	20	1,311,031	20
Vergiden muaf gelirler / indirimler	-	-	(20,371)	-
Kanunen kabul edilmeyen giderler	39,662	1	85,885	1
Vergi gideri	1,001,121	21	1,376,545	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 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içinde ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
1 Ocak, açılış bakiyesi	316,551	462,945
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	22,194	37,924
Özkaynak altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi varlığı	(42,775)	(184,318)
Kapanış bakiyesi	251,582	316,551

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla net ertelenen vergi varlıkları ve borçlarını oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
<i>Ertelenen vergi varlıkları</i>		
Kıdem tazminatı karşılığı	153,831	132,235
Finansal varlıklar değer düşüş karşılığı	123,869	210,453
Menkul kıymet değerlemeleri	15,284	12,742
Toplam ertelenen vergi varlıkları	292,984	355,430
<i>Ertelenen vergi yükümlülükleri</i>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının Vergi Kanunları ile yöntem farkları	(41,402)	(38,879)
Toplam ertelenen vergi yükümlülüğü	(41,402)	(38,879)
Net ertelenen vergi varlığı	251,582	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 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>		
Şekerbank T.A.Ş	502,731	599,584
Toplam	502,731	599,584
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		
Şekerbank T.A.Ş yatırım fonları – yatırım fonları –Fon yönetim ücreti	302,724	319,821
Toplam	302,724	319,821
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>		
Şekerbank T.A.Ş – Acente komisyonları	633,807	-
Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	-	8,942
Toplam	633,807	8,942

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2010 ve 30 Eylül 2009 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2010 İlişkili kuruluş işlemleri	Hizmet Gelirleri (Acente Komisyon Gideri)	Faaliyet Giderleri (Kira Gideri)	Finansman Giderleri
Şekerbank T.A.Ş.	6,963,660	197,143	10,304
Şekerbank T.A.Ş S.S. San. Vak.	-	57,375	-
Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	582
Toplam	6,963,660	254,518	10,886

30 Eylül 2009 İlişkili kuruluş işlemleri	Hizmet Gelirleri (Acente Komisyon Gideri)	Faaliyet Giderleri (Kira Gideri)	Finansman Giderleri
Şekerbank T.A.Ş.	7,232,998	183,277	12,876
Şekerbank T.A.Ş S.S. San. Vak.	-	53,865	-
Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	7,056
Toplam	7,232,998	237,142	19,932

30 Eylül 2010 tarihinde sona eren hesap döneminde Şirket üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 1,236,403 TL'dir (30 Haziran 2009: 916,483 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 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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)	302,724	27,599,806	-	312,185	1,754,678	31,614,045
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	25,850,896	-	-	-	25,850,896
A Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	302,724	27,599,806	-	312,185	1,754,678	31,614,045
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 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 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	31,550,315	31,550,315	31,550,315	-	-	-
Ticari borçlar	30,832,358	30,832,358	30,832,358	-	-	-
Diğer borçlar	717,957	717,957	717,957	-	-	-

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

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Dönen Varlıklar (A)	41,486,922	36,372,288
Kısa Vadeli Borçlar (B)	14,275,113	11,578,054
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	2.91	3.14

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.

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in yabancı para varlık ve yükümlülükleri bulunmaktadır (31 Aralık 2009: Yoktur).

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 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU						
	30 Eylül 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)	1,299,687	35,898	631,564	1,368,072	1,983	631,897
2b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3.Diğer	-	-	-	-	-	-
4.Dönen Varlıklar(1+2+3)	1,299,687	35,898	631,564	1,368,072	1,983	631,897
5.Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7.Diğer	-	-	-	-	-	-
8.Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-
9.Toplam Varlıklar (4+8)	1,299,687	35,898	631,564	1,368,072	1,983	631,897
10.Ticari Borçlar	986,569	35,898	473,056	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)	986,569	35,898	473,056	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)	986,569	35,898	473,056	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)	313,118	-	158,509	509,636	-	235,910
21.Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	313,118	-	158,509	509,636	-	235,910
22.Döviz Hedge' i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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

Yabancı para riski, Şirket'in ağırlıklı olarak Avro yükümlülüklerine sahip olmasından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in ayrıca yaptığı işlemlerden doğan yabancı para riski vardır. Bu riskler Şirket'in değerlendirme para birimi dışındaki para birimi cinsinden mal alımı ve satımı yapması ve yabancı para cinsinden banka kredisi kullanmasından kaynaklanmaktadır.

	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	31,312	(31,312)	31,312	(31,312)
2-Yabancı para riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-Net etki (1+2)	31,312	(31,312)	31,312	(31,312)
Toplam	31,312	(31,312)	31,312	(31,312)

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 korunan 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 Eylül 2010	31 Aralık 2009	
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farklı kar/zarara yansıtılan varlıklar	24,663,223	19,939,410
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	5,132,550	5,045,759
	Ticari alacaklar	27,902,529	26,760,968
Finansal yükümlülükler		30,832,358	30,169,824
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.

Raporlama tarihinde faiz oranlarının %1'lik bir düşüş/yükseliş olması ve bu değişikliğin piyasa fiyatları üzerindeki etkisinin yansıtılması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda Şirket'in net karı 119,947 TL değerinde artacak / 116,902 TL azalacaktır.(2009 yılında 143,995 TL değerinde artış/118.228 TL azalış olacaktır). Bunun en büyük sebebi Şirket'in alım-satım amaçlı elde tuttuğu devlet tahvilleridir.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

21.3 Piyasa riski (devamı)

Şirket'in öz kaynak tutarı ise 17,102 TL değerinde artacak/17,199 TL azalacaktır.(2009 yılında 30.802 TL değerinde artış/32.950 azalış olacaktır.)Bunun en büyük sebebi Şirket'in elinde bulundurduğu satılmaya hazır devlet tahvillerinin gerçeğe uygun değerindeki değişimdir.

Diğer fiyat riskleri

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

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

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

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla, 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 296,464 TL artış /azalış , satılmaya hazır hisse senetlerinde 145,462 TL öz kaynak etkisi olacaktır.(2009: alım-satım amaçlı hisse senetlerinde 45.521 TL artış/azalış,satılmaya hazır hisse senetlerinde 110.828 TL öz kaynak etkisi)

21 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

21.4 Sermaye Yönetimi

30 Eylül 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 Eylül 2010 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 29,265,069 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 Eylül 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.

21 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

21.4 Sermaye Yönetimi (devam)

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

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Pozisyon riski	6,191,824	3.868.349
Karşı taraf riski	183,705	142.393
Toplam risk karşılığı	6.375.529	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 Eylül 2010	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal yatırımlar	31,614,045	-	-	31,614,045
	31,614,045	-	-	31,614,045

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.