

**Şeker Yatırım Menkul Değerler
Anonim Şirketi**

31 Aralık 2010 Tarihinde
Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

25 Şubat 2011

Bu rapor, 2 sayfa bağımsız denetim
raporu ve 44 sayfa finansal tablolar ve
tamamlayıcı dipnotlarından
oluşmaktadır.

**Şeker Yatırım Menkul Değerler
Anonim Şirketi**

İçindekiler

Bağımsız Denetim Raporu
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
Kapsamlı Gelir Tablosu
Özskaynak 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.tr

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosu ve aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu ve nakit akışları tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları (Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşü Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususa dikkatinizi çekmek isteriz;

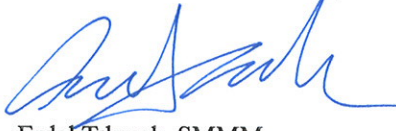
11.3 numaralı finansal tablo dipnotunda açıklandığı üzere, Şirket aleyhine 1999 yılında açılmış olan ve aynı konu ile ilgili toplam 5,388,815 TL tutarındaki davalardan, finansal tabloların yayımlandığı tarih itibarıyla henüz sonuçlanmamış dava tutarı 791,644 TL, Şirket aleyhine sonuçlanan ve temyiz yoluna 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, lehte 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 finansal tabloların yayımlandığı tarih itibarıyla devam etmekte olup hukuki sürecin ne şekilde sonuçlanacağı belirsizdir.

Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından denetlenmiş ve söz konusu şirket 18 Şubat 2010 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş beyan etmiştir.

İstanbul, 25 Şubat 2011

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi



Erdal Tıkmak, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Bilanço
(Para Birimi: Türk Lirası (TL))

VARLIKLAR	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2009
DÖNEN VARLIKLAR		65,127,785	59,957,107
Nakit ve nakit benzerleri	3	4,872,617	7,644,958
Finansal yatırımlar	4	22,115,681	25,440,376
Ticari alacaklar	6	38,027,310	26,760,967
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	21	317,250	319,821
- Diğer ticari alacaklar		37,710,060	26,441,146
Diğer alacaklar	7	37,322	40,854
Diğer dönen varlıklar	8	74,855	69,952
DURAN VARLIKLAR		3,842,803	2,872,165
Finansal yatırımlar	4	2,008,758	1,385,348
Diğer alacaklar	7	117,171	85,263
Maddi duran varlıklar	9	646,289	745,130
Maddi olmayan duran varlıklar	10	853,938	338,206
Ertelenmiş vergi varlığı	19	215,397	316,551
Diğer duran varlıklar		1,250	1,667
TOPLAM VARLIKLAR		68,970,588	62,829,272
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		36,620,118	33,728,794
Finansal borçlar	5	5,000,000	8,942
Ticari borçlar	6	29,802,472	30,160,823
Diğer borçlar	7	1,298,416	1,988,021
Dönem karı vergi yükümlülüğü	19	82,689	139,966
Borç karşılıkları	11	-	800,000
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	8	436,541	631,042
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		921,078	661,175
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	921,078	661,175
ÖZKAYNAKLAR		31,429,392	28,439,303
Ödenmiş sermaye	13	25,000,000	15,000,000
Sermaye düzeltme farkları	13	1,195,125	1,349,077
Finansal varlıklar değer artış fonu	13	(340,008)	(658,974)
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	13	1,048,950	734,002
Geçmiş yıllar karları	13	504,202	6,740,259
Dönem karı		4,021,123	5,274,939
TOPLAM KAYNAKLAR		68,970,588	62,829,272

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Kapsamlı Gelir Tablosu***(Para Birimi: Türk Lirası (TL))*

		Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2010	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2009
	Notlar		
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış gelirleri	14	6,086,997,514	4,970,105,704
Satışların maliyeti	14	(6,065,612,632)	(4,949,627,566)
BRÜT KAR		21,384,882	20,478,138
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	15	(1,692,178)	(1,514,440)
Genel yönetim giderleri	15	(15,198,173)	(13,968,721)
Diğer faaliyet gelirleri	17	147,694	706,508
Diğer faaliyet giderleri	17	(438,528)	(1,246,813)
FAALİYET KARI		4,203,697	4,454,672
Finansal gelirler	18	2,705,747	4,202,650
Finansal giderler	18	(1,799,950)	(1,859,702)
VERGİ ÖNCESİ KAR		5,109,494	6,797,620
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(1,088,371)	(1,522,681)
- Dönem vergi gideri	19	(1,066,958)	(1,560,605)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	19	(21,413)	37,924
DÖNEM KARI		4,021,123	5,274,939
Diğer kapsamlı gelir:			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		398,707	921,592
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi		(79,741)	(184,318)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		318,966	737,274
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		4,340,089	6,012,213

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özkaynak Değişim Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirası (TL))

	Dönem referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltilme 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
Toplam Kapsamlı Gelir								
Finansal varlıklar değer artış fonu		-	-	737,274	-	-	-	737,274
Dönem net karı		-	-	-	-	-	5,274,939	5,274,939
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	737,274	-	-	5,274,939	6,012,213
Yedeklere aktarılan tutarlar		-	-	-	94,939	1,912,562	(2,007,501)	-
Dağıtılan temettü		-	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla bakiyeler		15,000,000	1,349,077	(658,974)	734,002	6,740,259	5,274,939	28,439,303
1 Ocak 2010		15,000,000	1,349,077	(658,974)	734,002	6,740,259	5,274,939	28,439,303
Toplam Kapsamlı Gelir								
Finansal varlıklar değer artış fonu	13.3	-	-	318,966	-	-	-	318,966
Dönem net karı	13.5	-	-	-	-	-	4,021,123	4,021,123
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	318,966	-	-	4,021,123	4,340,089
Dönem net karının transferi		-	-	-	-	-	-	-
Yedeklere aktarılan tutarlar		-	-	-	314,948	316,726	(631,674)	-
Dağıtılan temettü		-	-	-	-	-	(1,350,000)	(1,350,000)
Yedeklerden sermayeye transfer		10,000,000	(153,952)	-	-	(6,552,784)	(3,293,265)	-
31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bakiyeler	13	25,000,000	1,195,125	(340,008)	1,048,950	504,201	4,021,123	31,429,392

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Nakit Akım Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot referansları</i>	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009
A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları			
Dönem karı		4,021,123	5,274,939
<i>Düzeltilmeler:</i>			
Amortisman giderleri ve itfa payları	9,10	495,523	308,766
Kıdem tazminatı karşılığı	12	289,345	227,555
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer artışlarındaki değişim		(199,878)	457,334
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer düşüş karşılığı		623,406	(694,913)
Alım satım amaçlı finansal varlıklar değer artışlarındaki değişim		723,325	126,575
Alım satım amaçlı finansal varlıklar değer düşüş karşılığı		19,560	49,470
Maddi duran varlık satış karları		(25,837)	-
Ertelenmiş vergi geliri		101,154	146,394
Kurumlar vergisi gideri		1,066,958	1,560,605
Diğer gider karşılıkları		-	-
Temettü geliri		(63,747)	(3,816)
Faiz geliri		(4,325,993)	(3,659,754)
		2,724,939	3,793,155
Ticari alacaklar		(11,266,343)	(14,681,982)
Diğer alacaklar		(28,376)	75,424
Diğer dönen varlıklar		(4,903)	281,696
Diğer duran varlıklar		417	97,546
Ticari borçlar		(902,928)	7,662,093
Diğer borçlar		(689,605)	1,988,021
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		(194,501)	(1,048,162)
Borç karşılıklarındaki değişim		(800,000)	800,000
Ödenen kıdem tazminatı	12	(29,442)	(88,796)
Ödenen vergiler		(1,124,235)	(1,586,142)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit girişi / (çıkışı)		(12,314,977)	(2,707,147)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Alınan temettü	16	63,747	3,816
Finansal yatırımlar		1,853,840	1,202,880
Alınan faizler		4,325,993	3,659,754
Satılmaya hazır finansal varlıklar alımları		(3)	-
Maddi duran varlık satın alımları	9	(167,094)	(109,896)
Maddi olmayan duran varlık satın alımları	10	(747,233)	(335,582)
Maddi duran varlık satışı		27,750	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit girişi		5,357,001	4,420,972
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Finansal borçlar		4,991,058	(29,476)
Temettü dağıtımı	13.5	(1,350,000)	-
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışı / girişi		3,641,058	(29,476)
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış / (azalış)		(3,316,918)	1,684,348
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	6,542,615	4,858,266
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	3,225,697	6,542,615

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 değişiklik getiren 2499 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak menkul kıymetler ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile finansal değerleri temsil eden veya ihraç edenin finansal yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde aracılık faaliyetlerinde bulunmaktır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'ndan aşağıdaki yetki belgelerine sahiptir:

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

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

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

31 Aralık 2010 itibarıyla Şirket'in personel sayısı 96'dır (31 Aralık 2009: 88). Şirket 67 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'na ("SPK") yayımlanan Hesap Planına, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Mevzuatına uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası ("TL") olarak hazırlamaktadır.

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

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

Şirket'in Tebliğ XI-29'a göre hazırlanmış 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bilançosu ve bu tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosu 25 Şubat 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 9 – Maddi duran varlıklar

Not 10 – Maddi olmayan duran varlıklar

Not 11 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 12 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Not 19 – Vergi varlık ve yükümlülükleri

2.1.4 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Yeni ve Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

Şirket, 31 Aralık 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 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.4 31 Aralık 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 finansal tablolarına olası etkisi şirket tarafından değerlendirilmektedir.

26 Kasım 2009 da UMSK asgari fonlama zorunluluklarına ilişkin yorumunu (UFRYK 14'e yorum) yayınlamıştır. UFRYK 14 - UMS 19 "Tanımlanmış Fayda Planı Varlıklarındaki Limitler" Standardı'nın yaratabileceği isteğe bağlı asgari fonlama ön ödemelerinin bazı durumlarda aktifleştirilemeyeceğine yönelik kasıtsız 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. Şirket yorumun finansal durum veya performans üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UMS 24 "İlişkili Taraflarla İlgili Açıklamalar" standardında yapılan değişiklikler:

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

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

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

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

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.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer alacaklar içerisinde gösterilen 81,263 TL tutarındaki Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası nakit teminat tutarı uzun vadeli diğer alacaklara sınıflanmıştır.

31 Aralık 2009 itibarıyla satış gelirleri içerisinde gösterilen 1,862,661 TL tutarındaki reeskont gelirleri, 2,316,594 TL tutarındaki itfa gelirleri ve 3,816 TL tutarındaki temettü gelirleri, finansal gelirler içerisine sınıflanmıştır.

31 Aralık 2009 itibarıyla satışların maliyeti içerisinde gösterilen 1,833,839 TL tutarındaki reeskont giderleri sınıflanarak finansal giderler olarak raporlanmıştır. 31 Aralık 2009 itibarıyla pazarlama satış dağıtım gideri olarak gösterilen 99,743 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.

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

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

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

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

2.3.4 Maddi Duran Varlıklar

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

Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilir. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler 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 Finansal Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

2.3.7 Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansal giderler, 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 muhasebeleştirmektedir.

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

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.8 Finansal Araçlar (devamı)

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

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

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

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

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

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

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

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

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.8 Finansal Araçlar (devamı)

c) Ticari ve diğer alacaklar

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

d) Finansal Borçlar

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

e) Ticari ve diğer borçlar

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

f) Sermaye

Adi hisse senetleri

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

g) Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

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

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.8 Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

2.3.9 Kur Değişiminin Etkileri

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

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Amerikan Doları	1.5460	1.5057
Avro	2.0491	2.1603

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 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.11 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

2.3.12 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

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

2.3.13 Kiralama İşlemleri

Finansal Kiralama

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

Faaliyet Kiralaması

Faaliyet kiralama işlemleri oluştukları 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.

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

2.3.16 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatı

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

Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Aralık 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 method kullanarak bir yükümlülük tahmini oluşturmuştur ve kayıtlarına yansıtmıştır.

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
İskonto oranı	%4,66	%5.92
Beklenen maaş/limit artış oranı	%5.1	%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)

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

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

2.3.17 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

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Bankalar	3,908,239	1,756,770
- Vadesiz mevduat	3,908,239	1,756,770
Ters repo işlemlerinden alacaklar	961,439	5,886,784
Kasa	2,939	1,404
	4,872,617	7,644,958
Müşteri varlıkları(*)	(1,227,465)	(858,436)
Bloke paralar	(419,455)	(243,907)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	3,225,697	6,542,615

(*) Müşteri varlıkları, müşterilerin 31 Aralık 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 419,455 TL (31 Aralık 2009:243,907 TL), yurtdışı piyasalarda işlem yapmak için verilen 410,531 TL ile İMKB Veri Yayını Alt Alıcı (IBS)'e verilen 8,924 TL (31 Aralık 2009:8,402 TL) tutarlarındaki teminatlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakların vadesi 3 Ocak 2011 olup faiz oranı %7.15'dir (31 Aralık 2009: 4 Ocak 2010, %6.50-%6.66).

4 Finansal Yatırımlar

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

Kısa vadeli finansal yatırımlar	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	18,079,026	20,394,617
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)	4,036,655	5,045,759
Toplam	22,115,681	25,440,376

Uzun vadeli finansal yatırımlar	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Satılmaya hazır finansal varlıklar	2,008,758	1,385,348
Toplam	2,008,758	1,385,348

* 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, nominal değeri 4,060,000 TL (31 Aralık 2009: 5,370,000 TL) ve defter değeri 4,036,655 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 SPK, IMKB ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VOB") nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır.

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

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2010			31 Aralık 2009		
	Nominal değeri	Defter değeri	Faiz aralığı	Nominal değeri	Defter değeri	Faiz aralığı
Kamu kesimi tahvil senet ve bonoları	22,453,902	21,647,841	% 6-%6.50	26,388,276	24,985,169	%6.50-%6.66
Hisse senetleri	328,000	467,840		5,370,000	455,207	
Toplam		22,115,681			25,440,376	

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla repo işlemlerine konu olan menkul kıymetler 18,571,426 TL'dir (31 Aralık 2009: 14,375,248 TL).

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar**

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

4 Finansal Yatırımlar (devamı)

31 Aralık 2010				
Devlet İç Borçlanma Senetleri	Defter değeri (TL)	Nominal değeri (TL)	Verildiği kurum	Karşılığında sağlanan hizmet
	228,678	230,000	VOB	Garanti fonu teminatı
	994,250	1,000,000	SPK	Sermaye blokağı
	2,485,625	2,500,000	İMKB	Hisse senedi teminatı
	298,275	300,000	İMKB	Tahvil, bono teminatı
	29,828	30,000	İMKB	VOB üyelik teminatı
TOPLAM	4,036,655	4,060,000		
31 Aralık 2009				
Devlet İç Borçlanma Senetleri	Defter değeri (TL)	Nominal değeri (TL)	Verildiği kurum	Karşılığında sağlanan hizmet
	234,905	250,000	VOB	Garanti fonu teminatı
	986,601	1,050,000	SPK	Sermaye blokağı
	3,514,179	3,740,000	İMKB	Hisse senedi teminatı
	281,886	300,000	İMKB	Tahvil, bono teminatı
	28,189	30,000	İMKB	VOB üyelik teminatı
TOPLAM	5,045,759	5,370,000		

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

<i>Uzun vadeli finansal yatırımlar</i>	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	Defter değeri	Sahiplik oranı (%)	Defter değeri	Sahiplik oranı (%)
<i>Hisse senedi yatırımları</i>				
Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	2,008,755	3.85	1,385,348	3.85
Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş.	3	-	-	-
Şeker Mortgage Finansman A.Ş.	1	-	-	-
Toplam	2,008,758		1,385,348	

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar**

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

5 Finansal Borçlar

<u>Kısa vadeli finansal borçlar</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Banka Kredileri	5,000,000	-
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	-	8,942
Toplam	5,000,000	8,942

Şekerbank T.A.Ş.'den %8.50 faiz oranıyla alınan O/N 5,000,000 TL tutarlı kredi, Şirket'in kısa vadeli nakit talebini karşılamaktadır.

6 Ticari Alacak ve Borçlar

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

<u>Ticari Alacaklar</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Kredili müşterilerden alacaklar	29,922,827	11,858,744
Takas saklama merkezinden alacaklar	7,095,386	14,037,250
Müşterilerden alacaklar	561,600	545,152
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 21)	317,250	319,821
Diğer ticari alacaklar	130,247	-
Toplam	38,027,310	26,760,967

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

<u>Ticari Borçlar</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Repo anlaşmalarından elde edilen fonlar	17,846,618	14,377,434
Müşterilere borçlar	8,796,623	9,568,283
VOB sözleşmelerinden alacaklar	2,945,629	6,149,514
Satıcılara borçlar	213,602	65,592
Toplam	29,802,472	30,160,823

7 Diğer Alacaklar ve Borçlar

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

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
<u>Diğer alacaklar</u>		
Verilen depozito ve teminatlar	150,421	118,763
Diğer alacaklar	4,072	7,354
Toplam	154,493	126,117

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
<u>Diğer borçlar</u>		
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	1,298,416	1,988,021
Toplam	1,298,416	1,988,021

8 Diğer Dönen Varlıklar ve Yükümlülükler

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Peşin ödenmiş giderler	64,194	68,747
Diğer	10,661	1,205
Toplam	74,855	69,952

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Ödenecek borsa payı saklama komisyonları	119,364	105,590
Ödenecek personel primleri	290,037	509,832
Gider Tahakkukları	27,140	15,620
Toplam	436,541	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. Ödenecek personel primleri, Şirket'in 2010 yılı performansından personel primi olarak tahakkuk eden, personele ödenecek tutarı göstermektedir.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar**

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

9 Maddi Duran Varlıklar

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

	Taahhütler	Düşeme 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	145,098	-	167,098
Çıkışlar	(16,949)	-	-	(16,949)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2010	100,696	2,892,791	801,797	3,795,284
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	(6,433)	(136,481)	(121,108)	(264,022)
Çıkışlar	15,032	-	-	15,032
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2010	(77,380)	(2,557,461)	(514,154)	(3,148,995)
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
31 Aralık 2010	23,316	335,330	287,643	646,289

31 Aralık 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.

10 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

31 Aralık 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	747,233
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2010	2,308,122
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	231,501
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2010	1,454,184
Net defter değeri	
1 Ocak 2009	57,481
31 Aralık 2009	338,206
31 Aralık 2010	853,938

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

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar**

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

11 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**11.1 Borç Karşılıkları**

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

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

11.2 Bilanço Dışı Yükümlülükler

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

<u>Müşteriler adına emanette bulunan</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Yatırım fonları	358,895,443,000	669,479,652,000
Hisse senetleri	888,080,619	628,796,341
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	228,170,422	266,116,812
Aracı kuruluş varantları	1,136,699	-
<u>Teminat mektupları</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Cortol Consors S.A.	409,820	1,080,150
Sermaye blokajı (Takasbank)	170,000	170,000
SPK	1,776	1,776
Mecidiyeköy Vergi Dairesi	-	929,672
Diğer	26,874	26,673
Toplam	608,470	2,208,271

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket toplam 608,470 TL (31 Aralık 2009: 2,208,270 TL) tutarında teminat mektubu vermiştir. Bu teminat mektuplarının 409,820 TL'si Şirket'e 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 26,874 TL Foreks ve TNT adına veri hizmeti karşılığı olarak verilmiştir.

Diğer bilanço dışı yükümlülükler

31 Aralık 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 4.060.000 TL nominal değerinde, 4.036.655 TL (piyasa değerindeki hazine bonusu ve devlet tahvili teminat olarak verilmiştir).

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

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
	<u>Parasal Tutarı</u>	<u>Parasal Tutarı</u>
Açık olan işlem tutarı	9,042,731	8,463,447

11 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

11.3 Davalar

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

31 Aralık 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.

12 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kıdem tazminatı karşılığı	921,078	661,175
Toplam	921,078	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 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Dönem başı	661,175	522,416
Hizmet maliyeti	218,389	164,946
Faiz maliyeti	70,956	62,609
Dönem içi ödemeler	(29,442)	(88,796)
Dönem sonu	921,078	661,175

13 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. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 25,000.000 TL'dir (31 Aralık 2009: 15,000,000TL). 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 25.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir. Hisse senetlerinin tamamı nama yazılıdır. Hisselerin 17,500,000 TL' si (A) Grubu, 7,500,000 TL'si (B) Grubu'dur. Toplam 6 kişiden oluşan Yönetim Kurulu'nun en az dört üyesi (A) grubu hissedarların önerdiği adaylar arasından, Genel Kurul tarafından seçilir. Ayrıca denetçilerin en az iki üyesi (A) grubu hissedarların önerdiği adaylar arasından, Genel Kurul tarafından seçilir. Şirket kayıtlı sermaye tavanı sistemine tabi değildir.

	31 Aralık 2010			31 Aralık 2009		
	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

13 Özkaynaklar (devamı)

Finansal varlıklar değer (artış) / azalış fonu

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

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer azalışı	340,008	658,974
	340,008	658,974

Şirket'in finansal varlıklarından olan Şeker Finansal Kiralama A.Ş. İMKB'de işlem görmekte ve borsa rayici ile değerlendirilmiş olup endeklenmiş maliyet değeri ile borsa rayici arasındaki 428,858TL (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 bonosu 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 kullanılabilecektir. 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 ulaşınca 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.

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

13 Özkaynaklar (devamı)

Geçmiş yıllar karları

31 Aralık 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)	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

14 Esas Faaliyet Gelirleri

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
<i>Satış Gelirleri</i>		
Devlet tahvili satışları	5,957,581,215	4,747,296,133
Hazine bonosu satışları	66,315,410	176,823,284
Hisse senedi satışları	43,613,911	26,903,231
Hizmet Gelirleri	19,486,978	19,083,056
Toplam satış gelirleri	6,086,997,514	4,970,105,704

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
<i>Hizmet gelirleri</i>		
Hisse senedi alım / satım aracılık komisyonları	15,994,462	14,424,818
Portföy yönetim komisyonları	2,458,628	4,316,794
Yatırım fonu yönetim komisyonları	3,791,703	4,383,085
VOB komisyonları	1,398,278	1,470,900
R/H-temettü dağıtım komisyonları	475,039	410,595
Saklama komisyonları	1,102,014	758,896
Repo/ters repo aracılık komisyonları	217,765	236,201
Yabancı menkul kıymet aracılık komisyonları	173,859	215,676
Halka arza aracılık komisyonları	76,839	-
Diğer komisyon ve gelirler	615,417	588,099
<i>Hizmet gelirlerinden indirimler</i>		
Acentelere ödenen komisyonlar	(9,348,671)	(9,392,656)
Diğer indirimler	(162,649)	(134,011)
Müşterilere komisyon İadeleri	(9,242)	-
<i>Esas faaliyetlerden diğer hizmet gelirleri</i>		
Kredi faiz gelirleri	2,009,493	1,300,081
Temerrüt faizleri	707,784	504,579
Ödünç işl.komisyonları	660	-
Vad. işl.elde edilen gelir. (net)	(14,402)	-
Toplam hizmet gelirleri	19,486,978	19,083,056

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar**

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

14 Esas Faaliyet Gelirleri (devamı)

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllara ait satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
<i>Satışların maliyeti</i>		
Devlet tahvili satışları	(5,956,505,607)	(4,746,084,918)
Hisse senedi satışları	(42,801,381)	(26,763,983)
Hazine bonosu satışları	(66,305,643)	(176,778,665)
Toplam satışların maliyeti	(6,065,612,632)	(4,949,627,566)

15 Faaliyet Giderleri

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
Personel ücret ve giderleri	8,051,325	7,602,162
<i>Personel maaş ücretleri</i>	<i>5,096,458</i>	<i>4,593,975</i>
<i>SSK primleri</i>	<i>707,490</i>	<i>607,205</i>
<i>Personel primleri</i>	<i>434,184</i>	<i>769,368</i>
<i>Personel yol giderleri</i>	<i>375,645</i>	<i>302,742</i>
<i>Diğer personel ücret ve giderleri</i>	<i>1,437,548</i>	<i>1,328,872</i>
Bilgi işlem giderleri	1,775,840	1,395,596
Denetim ve danışmanlık giderleri	1,415,982	1,467,036
Temsil ve Ağırlama Giderleri	649,764	481,724
Kira giderleri	564,847	539,093
Amortisman ve itfa payı giderleri	495,523	308,766
Harçlar, aidat, gider ve katkı payları	456,600	278,497
Vergi, resim harç giderleri	297,707	298,584
Reklam ilan giderleri	194,919	290,849
Diğer	1,295,666	1,306,414
Toplam	15,198,173	13,968,721

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
Takas ve saklama giderleri	888,053	754,203
SGMK işlem payları ve tescil ücretleri	289,612	367,993
VOB işlem payları	242,673	166,788
Hisse senedi işlem payları ve tescil ücretleri	177,291	139,888
Diğer	94,549	85,568
Toplam	1,692,178	1,514,440

16 Niteliklerine Göre Giderler

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. Dönem içinde oluşan amortisman ve itfa giderleri 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde 495,523 TL tutarındadır (31 Aralık 2009: 308,766 TL). 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde kıdem tazminatı karşılığı gideri 289,345 TL'dir. İzin karşılığı gideri yoktur (31 Aralık 2009: 227,555 TL kıdem tazminatı karşılığı gideri, izin karşılığı gideri yoktur).

17 Diğer Faaliyet Gelirleri ve Giderleri

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
<i>Diğer faaliyet giderleri</i>		
Konusu kalmayan karşılıklar	45,368	90,669
Diğer olağanüstü gelirler	44,854	494,567
Diğer gelirler ve karlar	57,472	121,272
Toplam	147,694	706,508
<i>Diğer faaliyet giderleri</i>		
Vergi cezası gideri	(305,754)	(1,089,256)
Diğer faaliyet giderleri	(132,774)	(157,557)
Toplam	(438,528)	(1,246,813)

18 Finansal Gelirler/Giderler

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
<i>Finansal Gelirler</i>		
DİBS faiz gelirleri	1,609,858	2,316,594
Reeskont gelirleri	1,016,921	1,862,661
Temettü gelirleri	63,747	3,816
Diğer faiz gelirleri	13,222	16,923
Mevduat faiz gelirleri	1,999	2,656
Toplam	2,705,747	4,202,650
<i>Finansal Giderler</i>		
Reeskont giderleri	(1,780,793)	(1,833,839)
Faiz giderleri	(19,157)	(25,863)
Toplam	(1,799,950)	(1,859,702)

19 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 indirilebilir.

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kurumlar vergisi karşılığı	1,066,958	1,560,605
Peşin ödenen vergiler	(984,269)	(1,420,639)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	82,689	139,966

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Cari vergi gideri	1,066,958	1,560,605
Ertelenen vergi geliri/gideri	21,413	(37,924)
Toplam	1,088,371	1,522,681

19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının, vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	31 Aralık 2010	Oran (%)	31 Aralık 2009	Oran (%)
Vergi öncesi kar	5,109,494		6,797,619	
Yasal oran kullanılarak hesaplanan vergi	1,021,899	20	1,359,524	20
Diğer kalıcı farkların etkisi	12,069	-	71,551	-
Kanunen kabul edilmeyen giderler	54,403	1	91,606	1
Vergi gideri	1,088,371	21	1,522,681	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.

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
1 Ocak, açılış bakiyesi	316,551	462,945
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	(21,413)	37,924
Özkaynak altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi gideri	(79,741)	(184,318)
Kapanış bakiyesi	215,397	316,551

19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Ertelenen vergi (devamı)

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<i>Ertelenen vergi varlıkları</i>		
Kıdem tazminatı karşılığı	184,216	132,235
Finansal varlıklar değer düşüş karşılığı	85,772	210,453
Menkul kıymet değerlemeleri	15,441	12,742
Toplam ertelenen vergi varlıkları	285,429	355,430
<i>Ertelenen vergi yükümlülükleri</i>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının Vergi Kanunları ile yöntem farkları	(70,032)	(38,879)
Toplam ertelenen vergi yükümlülüğü	(70,032)	(38,879)
Net ertelenen vergi varlığı	215,397	316,551

20 Hisse Başına Kazanç

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

21 İlişkili Taraflardan Alacaklar ve İlişkili Taraflara Borçlar

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>		
Şekerbank T.A.Ş.	2,937,893	599,584
Toplam	2,937,893	599,584
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		
Şekerbank T.A.Ş. yatırım fonları - Fon yönetim ücreti	317,250	319,821
Toplam	317,250	319,821
<i>İlişkili Taraflara Ticari/Finansal Borçlar</i>		
Şekerbank T.A.Ş.(O/N Kredi)	5,000,000	-
Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	-	8,942
Toplam	5,000,000	8,942

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar**

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

21 İlişkili Taraflardan Alacaklar ve İlişkili Taraflara Borçlar (devamı)**İlişkili Taraflarla İşlemler**

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2010 İlişkili kuruluş işlemleri	Hizmet Giderleri (Acente Komisyon Gideri)	Faaliyet Giderleri (Kira Gideri)	Finansman Giderleri
Şekerbank T.A.Ş.	9,816,105	265,165	11,633
Şekerbank T.A.Ş S.S. San. Vak.	-	76,500	-
Toplam	9,816,105	341,665	11,633

31 Aralık 2009 İlişkili kuruluş işlemleri	Hizmet Giderleri (Acente Komisyon Gideri)	Faaliyet Giderleri (Kira Gideri)	Finansman Giderleri
Şekerbank T.A.Ş.	9,862,288	245,332	17,647
Şekerbank T.A.Ş S.S. San. Vak.	-	71,820	-
Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	-	5,269	-
Toplam	9,862,288	322,421	17,647

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap döneminde Şirket üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin brüt toplamı 1,835,225 TL'dir (31 Aralık 2009: 1,780,846 TL).

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

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

22.1 Kredi riski

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

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar**

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

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)**22.1 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)	317,250	37,710,060	-	154,493	3,908,238	24,124,439
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	29,861,756	-	-	-	21,647,841
A Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	317,250	37,710,060	-	154,493	3,908,238	24,124,439
B Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış 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 bilançoaya yansıtılmışlardır. Diğer finansal araçların vadelerinin bir aydan uzun olmaması sebebiyle bilanço değerleri gerçeğe uygun değerleri olarak kabul edilmiştir.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar**

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

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)**22.2 Likidite riski**

31 Aralık 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	34,805,472	34,805,472	34,805,472	-	-	-
Finansal Borçlar	5,000,000	5,000,000	5,000,000			
Ticari borçlar	29,802,472	29,802,472	29,802,472	-	-	-
Diğer borçlar	1,298,416	1,298,416	1,298,416	-	-	-

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	-	-	-

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Dönen Varlıklar (A)	46,373,694	36,372,288
Kısa Vadeli Borçlar (B)	18,897,713	11,578,054
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	2,45	3,14

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

22.3 Piyasa riski

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

Kur riski

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

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

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.3 Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

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

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU						
	31 Aralık 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)	1,295,790	67,930	581,118	1,368,072	1,983	631,897
2b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3.Diğer	-	-	-	-	-	-
4.Dönen Varlıklar(1+2+3)	1,295,790	67,930	581,118	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)	1,295,790	67,930	581,118	1,368,072	1,983	631,897
10.Ticari Borçlar	1,227,465	67,930	547,775	858,437	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)	1,227,465	67,930	547,775	858,437	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)	1,227,465	67,930	547,775	858,437	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)	68,325	-	33,343	509,635	-	235,910
21.Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	68,325	-	33,343	509,635	-	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**31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar**

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

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)**22.3 Piyasa riski (devamı)**

Kur riski (devamı)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

31 Aralık 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	6,832	(6,832)	6,832	(6,832)
2-Yabancı para riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-Net etki (1+2)	6,832	(6,832)	6,832	(6,832)
Toplam	6,832	(6,832)	6,832	(6,832)

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)

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.3 Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı riski

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

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

Faiz pozisyonu tablosu

		31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farklı kar/zarara yansıtılan varlıklar	18,079,026	19,939,410
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	4,036,655	5,045,759
	Ticari alacaklar	38,027,310	26,760,967
Finansal yükümlülükler	Ticari borçlar	34,802,472	30,169,765
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		-	-
Finansal yükümlülükler		-	-

Faiz oranı duyarlılık analizi

31 Aralık 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 269,222 TL tutarında artacak ve 22,580 TL azalacaktır (31 Aralık 2009: 143,995 TL tutarında artış ve 118,228 TL azalış).

Diğer fiyat riskleri

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

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.3 Piyasa riski (devamı)

Diğer fiyat riskleri (devamı)

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

31 Aralık 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 46,784 TL artış/azalış, satılmaya hazır hisse senetlerinde 160,700 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)

22.4 Sermaye Yönetimi

31 Aralık 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 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 24,021,213 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

31 Aralık 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

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.4 Sermaye Yönetimi (devam)

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Pozisyon riski	5,272,950	3,868,349
Karşı taraf riski	268,074	142,393
Toplam risk karşılığı	5,541,024	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).

31 Aralık 2010	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal yatırımlar	24,124,439	-	-	24,124,439
	24,124,439	-	-	24,124,439

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

23 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar

Yoktur.