

**Şeker Yatırım Menkul Değerler
Anonim Şirketi**

**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren
Döneme Ait Finansal Tablolar ve Dipnotları**

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2012 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu
(Para Birimi: Türk Lirası (TL))

VARLIKLAR	Dipnot referansları	Bağımsız	Bağımsız
		denetimden geçmemiş	denetimden geçmiş
		31.Mar.12	31.Ara.11
DÖNEN VARLIKLAR		74,701,327	88,299,878
Nakit ve nakit benzerleri	3	2,418,158	2,478,604
Finansal yatırımlar	4	32,712,450	48,359,814
Ticari alacaklar	6	38,432,349	36,972,056
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	21	176,070	283,018
- Diğer ticari alacaklar		38,256,279	36,689,038
Diğer alacaklar	7	9,244	445
Diğer dönen varlıklar	8	1,129,126	488,959
DURAN VARLIKLAR		21,790,662	4,140,518
Finansal yatırımlar	4	1,541,203	1,437,303
Diğer alacaklar	7	183,375	124,735
Maddi duran varlıklar	9	18,484,459	919,979
Maddi olmayan duran varlıklar	10	1,221,523	1,339,091
Ertelenmiş vergi varlığı	19	360,102	319,410
Diğer duran varlıklar		-	-
TOPLAM VARLIKLAR		96,491,989	92,440,396
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		57,560,854	61,335,719
Finansal borçlar	5	16,826,411	5,400,000
Ticari borçlar	6	38,829,592	54,519,175
- İlişkili taraflara ticari borçlar	21	340,296	-
- Diğer ticari borçlar		38,489,296	54,519,175
Diğer borçlar	7	1,769,934	1,319,004
Dönem karı vergi yükümlülüğü	19	-	-
Borç karşılıkları	11	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	8	134,917	97,540
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		9,231,121	1,212,630
Finansal borçlar	5	7,958,519	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	1,272,602	1,212,630
OZKAYNAKLAR		29,700,014	29,892,047
Ödenmiş sermaye	13	25,000,000	25,000,000
Sermaye düzeltme farkları	13	1,195,125	1,195,125
Finansal varlıklar değer artış fonu	13	(721,358)	(813,348)
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	13	1,351,540	1,311,905
Geçmiş yıllar karları	13	3,158,729	2,312,370
Dönem karı		(284,022)	885,995
TOPLAM KAYNAKLAR		96,491,989	92,440,396

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Kapsamlı Gelir Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirası (TL))

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmemiş
	Notlar	1 Ocak - 31.Mar.12	1 Ocak - 31.Mar.11
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>			
Satış gelirleri	14	2,666,149,386	1,763,046,965
Satışların maliyeti	15	(2,661,127,164)	(1,756,350,398)
BRUT KAR		5,022,222	6,696,567
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	16	(328,206)	(383,838)
Genel yönetim giderleri	16	(4,821,638)	(4,075,774)
Diğer faaliyet gelirleri	17	140,430	45,794
Diğer faaliyet giderleri	17	(171,399)	(15,649)
FAALİYET KARI		(158,591)	2,267,100
Finansal gelirler	18	199,303	822,892
Finansal giderler	18	(356,430)	(1,282,881)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		(315,718)	1,807,111
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri			
- Dönem vergi gideri	19	(31,993)	(390,920)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	19	63,689	8,251
		31,696	(382,669)
SURDURULEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		(284,022)	1,424,442
<u>DURDURULAN FAALİYETLER</u>			
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı		-	-
DÖNEM KARI		(284,022)	1,424,442
Diğer kapsamlı gelir:			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		114,987	(190,757)
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi		(22,997)	38,151
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		91,990	(152,606)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(192,032)	1,271,836
Dönem karının dağılımı:			
Kontrol gücü olmayan paylar		-	-
Ana ortaklık payları		-	-
Kapsamlı gelirin dağılımı:			
Kontrol gücü olmayan paylar		-	-
Ana ortaklık payları		-	-

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Altı aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Özkaynak Değişim Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirası (TL))

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Finansal varlıklar değer artış fonu	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları / (zararları)	Dönem karı	Toplam
01.Oca.11		25,000,000	1,195,125	(340,008)	1,048,950	504,202	4,021,123	31,429,392
Toplam Kapsamlı Gelir								
Satılmaya Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişim		-	-	(473,340)	-	-	-	(473,340)
Dönem net karı		-	-	-	-	-	885,995	885,995
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	(473,340)	-	-	885,995	412,655
Dönem net karının transferi		-	-	-	-	-	-	-
Yedeklere aktarılan tutarlar		-	-	-	262,955	1,808,168	(2,071,123)	-
Dağıtılan temettü		-	-	-	-	-	(1,950,000)	(1,950,000)
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bakiyeler		25,000,000	1,195,125	(813,348)	1,311,905	2,312,370	885,995	29,892,047
01.Oca.12		25,000,000	1,195,125	(813,348)	1,311,905	2,312,370	885,995	29,892,047
Toplam Kapsamlı Gelir								
Satılmaya Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişim	13	-	-	91,989	-	-	-	91,989
Dönem net karı	13	-	-	-	-	-	(284,022)	(284,022)
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	91,989	-	-	(284,022)	(192,033)
Dönem net karının transferi		-	-	-	-	-	-	-
Yedeklere aktarılan tutarlar		-	-	-	39,635	846,360	(885,995)	-
Dağıtılan temettü		-	-	-	-	-	-	-
Sermaye düzeltmesi farkları		-	-	-	-	-	-	-
Geçmiş yıl karları		-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler	13	25,000,000	1,195,125	(721,359)	1,351,540	3,158,731	(284,023)	29,700,014

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Altı aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Nakit Akış Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirası (TL))

	<i>Dipnot referansları</i>	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
		31.03.2012	31.03.2011
A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları			
Dönem karı		(284,022)	1,424,442
<i>Düzeltilmeler:</i>			
Amortisman giderleri ve itfa payları	9,10	333,807	181,804
Kıdem tazminatı karşılığı	12	104,453	68,207
Finansal varlıklar değer artışlarındaki değişim		(331,681)	333,932
Finansal varlıklar değer düşüş karşılığı		(103,901)	-
Maddi duran varlık satış karları		-	-
Ertelenmiş vergi geliri		(63,689)	(8,251)
Kurumlar vergisi gideri		(31,993)	390,920
Diğer gider karşılıkları		99,762	-
Temettü geliri		-	-
Faiz geliri		(188,100)	(643,084)
		(465,364)	1,747,970
Finansal yatırımlar		15,647,364	(11,942,791)
Ticari alacaklar		(1,460,293)	(24,494,862)
Diğer alacaklar		-	1,644
Diğer dönen varlıklar		(640,166)	(348,978)
Diğer duran varlıklar		-	(625)
Ticari borçlar		(15,689,583)	24,143,170
Diğer borçlar		450,930	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		-	473,263
Ödenen kıdem tazminatı	12	(44,882)	(13,179)
Ödenen vergiler		-	(1,071,292)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit girişi / (çıkışı)		(2,201,994)	(11,505,680)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Alınan faizler		188,100	643,084
Satılmaya hazır finansal varlıklar alımları		(397,855)	-
Maddi duran varlık satın alımları	9	(17,717,951)	(450,243)
Maddi olmayan duran varlık satın alımları	10	(62,768)	-
Maddi duran varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri		-	20,000
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit girişi		(17,990,474)	212,841
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Finansal işlemlerinden borçlar		19,384,930	11,000,000
Temettü dağıtımı		-	(1,950,000)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışı		19,384,930	9,050,000
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış / (azalış)		(807,538)	(2,242,839)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	3,225,697	4,872,617
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	2,418,159	2,629,778

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

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

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

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

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Şekerbank T.A.Ş.	99%	99%
Diğer	1%	1%
Toplam	100%	100%

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 93'tir (31 Aralık 2011: 94). Şirket 70 aktif acente ve 2 şube ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Acentelik sözleşmesine istinaden Şekerbank T.A.Ş.'nin 272 şubesi Şirket'in acentesidir.

Şirket'in şube adresleri şöyledir:

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

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

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, muhasebe kayıtlarını Sermaye Piyasası Kurulu’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.

Şirketin ilişikteki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri XI, 29 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları’nı/ Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nı (“UMS/UFRS”) uygularlar.

Ancak Tebliğ’de yer alan Geçici Madde 2’ye göre Tebliğ’in 5. maddesinin uygulanmasında Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlanan UMS/UFRS’den farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını UMS / UFRS’lere uygun olarak hazırlamıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazetede yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile TMSK kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1. maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu’nun (“Kurum”) kurulması Bakanlar Kurulu’na kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname’nin geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu durum raporlama dönemi itibarıyla, Sunuma İlişkin Temel Esaslar’da herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

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 Mart 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 3 Mayıs 2012 tarihinde Şirket Yönetimi tarafından Yönetim Kurulu’na sunulmak üzere onaylanmıştır. Genel Kurul’un ve ilgili yasal kuruluşların bu finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.3 Muhasebe Tahminleri

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

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin 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 Mart 2012 Tarihi İtibarıyla Yeni ve Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2011 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan kendi faaliyet konusu ile ilgili olan tüm standartları ve TMSK' nın tüm yorumlarını uygulamıştır.

Bazı yeni standartlar, standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2012 tarihinden sonra başlayan yıllık dönemlerde yürürlüğe girecek olup bu finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır. Şirket'in 2015 finansal tablolarında uygulanması zorunlu olacak ve finansal varlıkların ölçüm ve sınıflamalarını değiştiren UFRS 9 Finansal Araçlar dışında bahsedilen yeni standartlar, düzeltmeler ve yorumlardan hiçbirinin finansal tablolara önemli bir etkisi olması beklenmemektedir. Şirket, UFRS 9 standardını erken uygulamayı planlamamaktadır ve etkisi henüz belirlenmemiştir.

2.1.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

İlişikteki finansal tablolar, Şirket' in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır. 31 Mart 2012 tarihinde sona eren kapsamlı gelir tablosuna karşılaştırmalı olarak sunulan 31 Mart 2011 tarihinde sona eren kapsamlı gelir tablosuna birtakım sınıflandırma değişiklikleri yapılmıştır. 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, finansal gelirler içerisinde yer alan 179,808 TL tutarındaki reeskont gelirleri, finansal giderler içerisinde yer alan reeskont giderleri ile net edilmiştir.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.2 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.

2.3.3 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 kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

-Faiz gelirleri: Müşterilerden alınan faiz gelirleri "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler" içinde (Not 14), banka mevduatlarından, tahvil ve bonolardan 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.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.4 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 oluştuğunda 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.

2.3.5 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.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.7 Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansal giderler, oluştukları dönemlerde kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2.3.8 Finansal Araçlar

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

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

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

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

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

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

Satılmaya hazır finansal varlıkların müteakip değerlendirilmesi 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 “Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Değişim” hesabı altında gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklar elden çıkarılmaları durumunda rayiç değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.8 Finansal Araçlar (devamı)

c) Ticari ve diğer alacaklar

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

d) Finansal Borçlar

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

e) Ticari ve diğer borçlar

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

f) Sermaye

Adi hisse senetleri

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

g) Nakit ve nakit benzerleri

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

h) Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

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

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.8 Finansal Araçlar (devamı)

i) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

2.3.9 Kur Değişiminin Etkileri

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

Şirket tarafından kullanılan 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Amerikan Doları	1.7729	1.8889
Avro	2.3664	2.4438

2.3.10 Hisse Başına Kazanç

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

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.11 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Raporlama tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama 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, finansal durum tablosunda, kira sözleşmesinin başlangıcındaki asgari kira ödemelerinin raporlama 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 kapsamlı gelir tablosunda yansıtılır.

Faaliyet Kiralaması

Faaliyet kiralama işlemleri oluştukları dönemlerde kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2.3.14 İlişkili Taraflar

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

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.15 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Dönemin vergi karşılığı, cari dönem kurumlar vergisi ve ertelenen verginin değişim farkını içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama 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 raporlama tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır.

Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, azami 2,805 TL (31 Aralık 2011: 2,732 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 istatistiksel bir metot kullanarak bir yükümlülük tahmini oluşturmuştur ve kayıtlarına yansıtmıştır.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla yükümlülüğün net bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
İskonto oranı	%9.25	%9.25
Beklenen maaş/limit artış oranı	%5.0	%5.0
Tahmin edilen emekliliğe hak kazanma oranı	%100	%100

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

Emeklilik Planı

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

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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

VOB piyasasında müşteri adına işlem yapmak için verilen nakit teminatlar ticari alacaklarda, Şirket adına işlem yapmak için verilen teminatlar diğer alacaklarda brüt olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelirler/giderlere kaydedilmiştir.

2.3.18 Nakit Akım Tablosu

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

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

2.3.19 Bölümlere Göre Raporlama

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

3 Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Bankalar	2,408,603	2,147,743
-Vadesiz mevduat	2,408,603	2,147,743
Ters repo işlemlerinden alacaklar	-	328,996
Kasa	9,555	1,865
Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	2,418,158	2,478,604
Müşteri varlıkları (*)	(1,293,293)	(1,369,710)
Bloke paralar	(546,129)	(563,364)
Nakit akışları tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	578,736	545,530

(*) Müşteri varlıkları, müşterilerin 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla henüz yatırıma yönlendirilmemiş, Şirket'in kendi mevduat hesaplarında değerlendirilen ancak kendi tasarrufunda olmayan nakit varlıklardan oluşmaktadır. Bu nedenle nakit akışları tablosu hazırlanırken dikkate alınmamaktadır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

3 Nakit ve Nakit Benzerleri (devamı)

Şirket'in bloke paralar hesabında görülen 578,736 TL (31 Aralık 2011: 563,364 TL), yurtdışı piyasalarda işlem yapmak için verilen 536,473 TL (31 Aralık 2011: 553,846) ile İMKB Veri Yayını Alt Alıcı (IBS)'e verilen 9,656 TL (31 Aralık 2010: 9,518 TL) tutarlarındaki teminatlardan oluşmaktadır.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacaklar bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011: 2 Ocak 2012, %10.75).

4 Finansal Yatırımlar

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli finansal yatırımlar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	31,691,386	47,670,431
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)	1,021,064	689,383
Toplam	32,712,450	48,359,814

Uzun vadeli finansal yatırımlar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1,541,204	1,437,303
Toplam	1,541,204	1,437,303

(*) 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, nominal değeri 1,080,000 TL (31 Aralık 2011: 755,000 TL) ve defter değeri 1,021,064 TL (31 Aralık 2011: 689,383 TL) tutarındaki satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan devlet tahvili, Şirket'in tahvil ve bono piyasaları ile vadeli işlem ve opsiyon piyasalarındaki işlemleri nedeniyle SPK, İMKB ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VOB") nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	31 Mart 2012			31 Aralık 2011		
	Nominal değeri	Defter değeri	Faiz aralığı	Nominal değeri	Defter değeri	Faiz aralığı
Kamu-Özel kesimi tahvil senet ve bonoları	33,536,280	32,712,450	% 7-%10,10	50,063,945	48,359,814	% 7-%10,55
Toplam	33,536,280	32,712,450		50,063,945	48,359,814	

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla repo işlemlerine konu olan menkul kıymetler 30,215,243 TL'dir (31 Aralık 2011: 47,451,476 TL).

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar**

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

4 Finansal Yatırımlar (devamı)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli finansal yatırımlarda Satılmaya Hazır finansal varlıklar aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2012

Devlet İç Borçlanma Senetleri	Defter değeri (TL)	Nominal değeri (TL)	Verildiği kurum	Karşılığında sağlanan hizmet
	283,629	300,000	İMKB	Tahvil, bono teminatı
	519,987	550,000	VOB	Garanti fonu teminatı
	189,086	200,000	İMKB	VOB üyelik teminatı
	28,363	30,000	İMKB	VOB üyelik teminatı
TOPLAM	1,021,064	1,080,000		

31 Aralık 2011

Devlet İç Borçlanma Senetleri	Defter değeri (TL)	Nominal değeri (TL)	Verildiği kurum	Karşılığında sağlanan hizmet
	273,927	300,000	İMKB	Tahvil, bono teminatı
	205,445	225,000	VOB	Garanti fonu teminatı
	182,618	200,000	İMKB	VOB üyelik teminatı
	27,393	30,000	İMKB	VOB üyelik teminatı
	273,927	300,000	İMKB	Tahvil, bono teminatı
TOPLAM	689,383	755,000		

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
Uzun vadeli finansal yatırımlar	Defter değeri	Sahiplik oranı (%)	Defter değeri	Sahiplik oranı (%)
<i>Hisse senedi yatırımları</i>				
Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	1,541,200	3.85	1,437,299	3.85
Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş.	3	-	3	-
Şeker Mortgage Finansman A.Ş.	1	-	1	-
Toplam	1,541,204		1,437,303	

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar**

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

5 Finansal Borçlar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli finansal borçlar		
Fin.Kiralama İşlemlerinde Borçlar	1,658,032	-
Eksi:Ertelen.Finan.Kir.Bor.Maliy.	(831,621)	-
Borsa Para Piyasası İşlemleri	16,000,000	5,400,000
Toplam	16,826,411	5,400,000

Borsa para piyasasından aşağıdaki oran ve vadelerde 16,000,000-TL tutarlı kredi, Şirket'in kısa vadeli nakit talebini karşılamak için kullanılmıştır (31 Aralık 2011: %10,65 -%10,90 02-03Ocak vadeli).

Tutar	Vade	Faiz Oranı
10,323,000 TL	2 Nisan 2012	%9,90-%11,20
5,000,000 TL	10 Nisan 2012	%10,45
677,000 TL	25 Nisan 2012	%10,50-%10,70

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Uzun vadeli finansal borçlar		
Fin.Kiralama İşlemlerinde Borçlar	11,948,291	-
Eksi:Ertelen.Finan.Kir.Bor.Maliy.	(3,989,771)	-
Toplam	7,958,519	

(*) Şeker Finansal Kiralama A.Ş ile yapılan 5.000.000 usd lik 7 yıl süre ile yapılan leasing sözleşmesi kapsamında Metrocity 'de şirket merkezi olarak kullanılmak üzere ofis katı alınmıştır. (bkz.dp 9)

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

6 Ticari Alacak ve Borçlar

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Diğer ticari alacaklar		
Kredili müşterilerden alacaklar	31,406,733	31,026,744
Takas ve Saklama Merkezi'nden alacaklar	5,176,476	3,421,915
Müşterilerden alacaklar	1,673,070	2,216,727
Diğer ticari alacaklar	-	23,652
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 21)	176,070	283,018
Toplam	38,432,349	36,972,056

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari borçlar		
Repo anlaşmalarından elde edilen fonlar	30,222,364	47,451,476
VOB sözleşmelerinden alacaklar	4,947,019	3,421,915
Müşterilere borçlar	2,916,678	2,944,932
Takas ve Saklama Merkezi'ne borçlar	-	397,481
Satıcılara borçlar	403,234	303,371
İlişkili Taraflara Borçlar	340,296	54,519,175
Toplam	38,829,592	54,519,175

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

7 Diğer Alacaklar ve Borçlar

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, diğer uzun ve kısa vadeli alacaklar ve diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	179,375	121,180
Diğer alacaklar	4,000	4,000
Toplam	183,375	125,180

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Diğer Borçlar		
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	1,769,934	1,319,004
Toplam	1,769,934	1,319,004

8 Diğer Dönen Varlıklar ve Yükümlülükler

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Peşin ödenmiş giderler (*)	1,129,125	487,759
Diğer	-	1,200
Toplam	1,129,125	488,959

(*) 31 Mart 2012 itibarıyla, peşin ödenmiş giderler içerisinde; 376,162 TL tutarında peşin ödenmiş kurumlar vergisi ve 752,963 TL tutarında diğer peşin ödenmiş giderler bulunmaktadır.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek borsa payı saklama komisyonları	116,060	77,185
Ödenecek personel primleri	-	-
Gider tahakkukları	18,857	20,355
Toplam	134,917	97,540

Ödenecek komisyonlar, VOB A.Ş., MKK, Takasbank' ın yapılan işlemlerle ilgili olarak kestiği borsa payları ve saklama komisyonları ile genel ofis giderleri için ayrılmış olan gider tahakkuklarından oluşmaktadır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

9 Maddi Duran Varlıklar

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

	Binalar	Taşıtlar	Döşeme ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi		29,200	3,403,778	717,504	4,150,782
Alımlar (*)	17,650,225	-	67,726	-	17,717,951
Çıkışlar		-	-	-	-
Kapanış 31 Mart 2012	17,650,225	29,500	3,471,505	717,504	21,868,733
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi		(14,208)	(2,760,883)	(455,711)	(3,230,802)
Dönem gideri	(58,834)	(1,475)	(57,287)	(35,875)	(153,471)
Çıkışlar		-	-	-	-
Kapanış 31 Mart 2012	(58,834)	(15,683)	(2,818,170)	(491,586)	(3,384,274)
Net Defter Değ., 31 Mart 2012	17,591,391	13,817	653,334	225,918	18,484,459
		Taşıtlar	Döşeme ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi		100,696	2,892,791	801,797	3,795,284
Alımlar		-	519,418	111,978	631,396
Çıkışlar		(71,196)	(8,431)	(196,271)	(275,898)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2011		29,500	3,403,778	717,504	4,150,782
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi		(77,380)	(2,557,461)	(514,154)	(3,148,995)
Dönem gideri		(6,025)	(211,311)	(137,828)	(355,164)
Çıkışlar		69,196	7,889	196,271	273,356
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi		(14,209)	(2,760,883)	(455,711)	(3,230,803)
Net Defter Değeri, 31 Aralık 2011		15,291	642,895	261,793	919,979

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde bulunan toplam sigorta tutarı 1,233,950 TL'dir (31 Aralık 2010: 1,233,950 TL).

(*)14/02/12 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket merkezi ofis binası olarak kullanılmak üzere 10,000,000.-USD tutarında Metrocity 'de iki adet ofis katı alınmıştır.

Bir katın bedeli (5,000,000 USD) şirket öz kaynaklarından karşılanmış olup, diğer kat ise finansal kiralama yoluyla elde edilmiştir..-bkz dp.5-

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

10 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

	Yazılım Programları ve Haklar
Maliyet değeri	
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	3,349,536
Alımlar	62,768
Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2012	3,412,303
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	(2,010,445)
Dönem gideri	(180,336)
Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2012	(2,190,780)
Net Defter Değeri, 31 Mart 2012	1,221,523
Maliyet değeri	Yazılım Programları ve Haklar
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	2,308,122
Alımlar	1,041,414
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2011	3,349,536
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(1,454,184)
Dönem gideri	(556,261)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2011	(2,010,445)
Net Defter Değeri, 31 Aralık 2011	1,339,090

Şirket'in 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

11 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

11.1 Borç Karşılıkları

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in borç karşılıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

11.2 Bilanço Dışı Yükümlülükler

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Müşteriler adına emanette bulunan		
Yatırım fonları (Pay)	582,114,563,000	549,646,213,000
Hisse senetleri (Nominal)	1,193,404,179	1,199,501,038
Özel Sektör Tahvilleri (Nominal)	174,804,585	264,288,473
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları (Nominal)	73,841,209	91,648,419
Aracı kuruluş varantları (Nominal)	772,296	1,116,509
	31 Mart 2012	31 Aralık 2010
Teminat mektupları		
İMKB hisse senedi piyasası işlem teminatı	2,400,000	3,625,000
Takasbank borsa para piyasası işlem teminatı	20,000,000	6,750,000
Takasbank Sermaye blokajı	1,150,000	1,150,000
Cortol Consors S.A.	473,280	488,760
Diğer	285,376	228,376
Toplam	24,308,656	12,242,136

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket toplam 24,308,656 TL (31 Aralık 2011: 12,242,136 TL) tutarında teminat mektubu vermiştir. Bu teminat mektuplarının 473,280 TL'si Şirket'e tahsis edilen 200,000 Euro tutarındaki yurtdışı işlem limitinin güvencesi olarak verilmiş, 1,150,000 TL'si Şirket'in sermaye blokajı olarak Takasbank'a, 2,400,000 TL'si Hisse senedi işlem teminatı karşılığı olarak İMKB'ye 20,000,000 TL'si BPP işlem teminatı olarak Takasbank'a verilmiştir.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

11 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

11.3 Davalar

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

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış ve devam etmekte olan ve henüz sonuçlanmamış dava tutarı (yukarıdaki paragrafta belirtilenler ve diğer davaların toplam tutarı) 892,571 TL'dir. Şirket tarafından açılan ve henüz devam etmekte olan sonuçlanmamış dava tutarı ise 576,154 TL dir. Şirket, raporlama tarihi itibarıyla aleyhte sonuçlanma olasılığı öngörmediğinden ilişikteki finansal tablolarda herhangi bir dava karşılığı ayırmamıştır.

12 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kıdem tazminatı karşılığı	1,272,602	1,212,630
Toplam	1,272,602	1,212,630

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 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönem Başı	1,212,630	921,078
Hizmet maliyeti	78,542	335,203
Faiz maliyeti	26,312	90,250
Ödenen kıdem tazminatları	(44,882)	(133,901)
Dönem Sonu	1,272,602	1,212,630

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

13 Özkaynaklar

Ödenmiş Sermaye

31 Mart 2012 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 Mart 2012			31 Aralık 2011		
		Pay Oranı (%)	Pay Adedi	Pay Tutarı TL	Pay Oranı (%)	Pay Adedi	Pay Tutarı TL
Şekerbank T.A.Ş. (A Grubu)		70	17.500.000	17,500,000	70	17.500.000	17,500,000
Şekerbank T.A.Ş. (B Grubu)		29	7.259.996	7,259,996	29	7.259.996	7,259,996
Diğer (B Grubu)		1	240.004	240,004	1	240.004	240,004
Toplam		100	25.000.000	25,000,000	100	25.000.000	25,000,000

Finansal varlıklar değer artış / (azalış) fonu

Finansal varlık değer artış/azalış fonu satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri değerlendirilmesi ile oluşur. Gerçeğe uygun değeriyle değerlendirilen bir finansal aracın elden çıkarılması durumunda, değer artış/azalış fonunun satılan finansal varlıkla ilişkili parçası doğrudan kar/zararda muhasebeleştirilir. 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, finansal varlık değer azalış fonunun detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer artış/(azalışı)	(721,358)	(813,348)
	(721,358)	(813,348)

Şirket'in finansal varlıklarından olan Şeker Finansal Kiralama A.Ş. İMKB'de işlem görmekte ve borsa rayici ile değerlendirilmiş olup endekslenmiş maliyet değeri ile borsa rayici arasındaki brüt 896,413 TL (31 Aralık 2011: 1,000,423 TL) tutarındaki farkın ve diğer satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değerindeki değişikliklerden kaynaklanan 5,284 TL tutarındaki farkın (31 Aralık 2011: 16,262 TL) vergi etkisi düşüldükten sonraki değeri özsermaye altında finansal varlık değer artış fonunda muhasebeleştirilmiştir.

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

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

13 Özkaynaklar (devamı)

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

Yasal yedekler

Sermaye düzeltme farkları

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

Tüm özsermaye kalemlerine ilişkin enflasyon düzeltmesi farkları sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilir. İç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımında, SPK muhasebe uygulamaları sonucunda bulunan tutarlar ile yasal kayıtlardaki tutarlardan hangisi düşük ise onun esas alınması gerekmektedir.

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

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket’in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler hesabı 1,351,540 TL’dir (31 Aralık 2011: 1,311,905 TL).

Geçmiş yıllar karları

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket’in 3,158, 729 TL tutarında geçmiş yıllar karları bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 2,312,370 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.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

13 Özkaynaklar (devamı)

Kar dağıtımı

22 Mart 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısı kararına istinaden Şirket'in 2011 yılı net dönem karından 792,697 TL aşağıda belirtildiği şekilde dağıtım yapılmıştır:

	Tutar
A - 1. tertip kanuni yedek akçe (TTK 466/1)	39,635
B - Olağanüstü yedek	753,062
Toplam	792,697

14 Esas Faaliyet Gelirleri

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Satış Gelirleri		
Devlet tahvili satışları	1,363,052,187	1,731,509,279
Özel sektör tahvili satışları	1,297,956,789	21,751,708
Hizmet gelirleri	4,920,217	2,553,952
Hisse senedi satışları	220,193	740,500
Hazine bonusu satışları	4,920,217	6,491,526
Toplam satış gelirleri	2,666,149,386	1,763,046,965

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar**

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

14 Esas Faaliyet Gelirleri

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
<i>Hizmet Gelirleri</i>		
Hisse senedi alım / satım aracılık komisyonları	3,343,911	5,773,270
Yatırım fonu yönetim komisyonları	436,185	1,183,372
VOB komisyonları	286,866	302,950
Saklama komisyonları	33,084	205,761
Halka arza aracılık komisyonları	4,786	775,480
R/H-temettü dağıtım aracılık komisyonları	335	6,472
Yabancı menkul kıymet aracılık komisyonları	47,570	123,162
Repo/ters repo aracılık komisyonları	59,147	92,169
Portföy yönetim komisyonları	98,336	18,866
Diğer komisyon ve gelirler	49	768
<i>Hizmet gelirlerinden indirimler</i>		
Acentelere ödenen komisyonlar(-)	(762,776)	(3,429,868)
Diğer indirimler(-)	(35,075)	(54,605)
Müşterilere komisyon iadeleri(-)	(34,555)	(15,175)
<i>Esas faaliyetlerden diğer hizmet gelirleri</i>		
Kredi faiz gelirleri	1,308,860	1,046,284
Müşterilerden alınan diğer faiz gelirleri	118,439	137,944
Vadeli işlemlerden elde edilen gelir (net)	-	-
Ödünç işlem komisyonları	-	-
Toplam hizmet gelirleri	4,920,217	6,491,526

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
<i>Satışların maliyeti</i>		
Devlet tahvili satışları	(1,362,967,986)	(1,731,313,449)
Özel sektör tahvil satışları	(1,297,940,691)	(21,748,877)
Hisse senedi satışları	(218,577)	(734,160)
Hazine bonusu satışları	-	(2,553,912)
Toplam satışların maliyeti	(2,661,127,164)	(1,756,350,398)

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar**

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

15. Faaliyet Giderleri

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

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Personel ücret ve giderleri	2,218,921	2,018,531
<i>Personel maaş ücretleri</i>	<i>1,405,403</i>	<i>1,373,827</i>
<i>SSK primleri</i>	<i>200,919</i>	<i>196,814</i>
<i>Personel yol giderleri</i>	<i>110,073</i>	<i>96,247</i>
<i>Diğer personel ücret ve giderleri</i>	<i>502,526</i>	<i>351,643</i>
Amortisman ve itfa payı giderleri	274,835	181,804
Üyelik,Aidat,Gider ve Katkı Payı	94,500	84,642
Vergi, resim harç giderleri	125,902	77,550
Diğer Genel Yönetim Giderleri	1,678,447	1,396,467
Toplam	4,821,638	4,075,774

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

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Takas ve saklama giderleri	101,162	145,933
SGMK işlem payları ve tescil ücretleri	79,241	88,955
VOB işlem payları	57,361	51,318
Hisse senedi işlem payları ve tescil ücretleri	39,936	68,823
Diğer	53,507	28,809
Toplam	328,206	383,838

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

16 Niteliklerine Göre Giderler

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. 31 Mart 2012 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde oluşan amortisman ve itfa giderleri 333,807 TL tutarındadır (31 Mart 2011: 181,804 TL). 31 Mart 2012 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde kıdem tazminatı karşılığı gideri 104,853 TL'dir. İzin karşılığı gideri yoktur (31 Mart 2011 :68,206 TL kıdem tazminatı karşılığı gideri, izin karşılığı gideri yoktur).

17 Diğer Faaliyet Gelirleri ve Giderleri

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
<i>Diğer faaliyet gelirleri</i>		
Konusu kalmayan karşılıklar	86,687	15,953
Diğer olağanüstü gelirler	506	16,687
Diğer gelirler ve karlar	53,236	13,154
Toplam	140,429	45,794
<i>Diğer faaliyet giderleri</i>		
Olağanüstü Giderler	-	(501)
Diğer faaliyet giderleri	(171,400)	(15,148)
Toplam	(171,400)	(15,649)

18 Finansal Gelirler/Giderler

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
<i>Finansal Gelirler</i>		
DİBS faiz gelirleri	186,592	588,708
Diğer faiz gelirleri	-	6
Mevduat faiz gelirleri	1,508	54,371
Diğer Gelirler ve Karlar	11,203	
Toplam	199,303	643,085
<i>Finansal Giderler</i>		
Faiz giderleri	(356,430)	(177,390)
Reeskont giderleri	-	(925,683)
Toplam	(356,430)	(1,103,073)

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı 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 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülüğü / (peşin ödenmiş kurumlar vergisi) aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Kurumlar vergisi karşılığı	31,993	269,770
Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar	(677,925)	(671,865)
Toplam	(645,932)	(402,095)

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar**

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

19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde kapsamlı gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2011
Cari vergi gideri	31,993	269,770
Ertelenen vergi gideri	(63,989)	14,321
Toplam	(31,696)	284,091

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının, vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	31 Mart 2012	Oran (%)	31 Aralık 2011	Oran (%)
Vergi öncesi kar	(315,719)		1,170,086	
Yasal oran kullanılarak hesaplanan vergi	(63,144)	20	234,017	20
Diğer kalıcı farkların etkisi	25,487	-	5,768	-
Kanunen kabul edilmeyen giderler	5,960	4	44,306	1
Vergi gideri	(31,696)	24	284,091	21

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki 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 2011 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içinde ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak, açılış bakiyesi	319,410	215,397
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi gideri	63,689	(14,322)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(22,997)	118,335
Kapanış bakiyesi	360,102	319,410

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Ertelenen vergi (devamı)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla net ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
<i>Ertelenen vergi varlıkları</i>		
Kıdem tazminatı karşılığı	254,520	242,526
Finansal varlıklar değerlendirme zararı	179,283	200,063
Menkul kıymet değerlemeleri	-	-
Toplam ertelenen vergi varlıkları	433,803	442,589
<i>Ertelenen vergi yükümlülükleri</i>		
Menkul kıymet değerlemeleri	(8,173)	(21,381)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ekonomik ömür farkları	(65,528)	(101,798)
Toplam ertelenen vergi yükümlülüğü	(73,701)	(123,179)
Net ertelenen vergi varlığı	360,102	319,410

20 Hisse Başına Kazanç

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

21 İlişkili Taraflardan Alacaklar ve İlişkili Taraflara Borçlar

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Nakit ve nakit benzerleri		
Şekerbank T.A.Ş. Mevduat	1,239,377	685,877
Şekerbank T.A.Ş. Ters repo	-	-
Toplam	1,239,377	685,877
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		
Şekerbank T.A.Ş. yatırım fonları (Fon yönetim ücreti) (Not 6)	176,070	283,018
Toplam	176,070	283,018

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar**

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

21 İlişkili Taraflardan Alacaklar ve İlişkili Taraflara Borçlar (devamı)

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
İlişkili Taraflardan Finansal/Ticari Borçlar		
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	8,784,930	-
Acente Komisyonları	800,915	-
Toplam	9,585,845	-

İlişkili Taraflarla İşlemler

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2012			
<i>İlişkili kuruluş işlemleri</i>	Hizmet Giderleri (Acente Komisyon Gideri)	Faaliyet Giderleri (Kira Gideri)	Finansal Giderler
Şekerbank T.A.Ş.	800,915	72,558	2,815
Şekerbank T.A.Ş S.S. San. Vak.	-	-	-
Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	-	354,157	-
Toplam	800,915	426,715	2,815

31 Mart 2011			
<i>İlişkili kuruluş işlemleri</i>	Hizmet Giderleri (Acente Komisyon Gideri)	Faaliyet Giderleri (Kira Gideri)	Finansal Giderler
Şekerbank T.A.Ş.	3,601,362	68,022	60,424
Şekerbank T.A.Ş S.S. San. Vak.	-	0	-
Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	582
Toplam	3,601,362	68,022	61,006

31 Mart 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde Şirket üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin brüt toplamı 477,017 TL'dir (31 Mart 2011: 446,745 TL).

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

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

22.1 Kredi riski

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

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.1 Kredi riski (devamı)

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

Cari Dönem	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	176,070	38,256,279	-	192,619	2,408,603	34,253,654
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	31,377,850	-	-	-	32,712,450
A Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	176,070	38,256,279	-	192,619	2,408,603	34,253,654
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)	283,010	36,689,038	-	125,180	2,147,743	49,797,117
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	30,078,773	-	-	-	48,359,814
A Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	283,010	36,689,038	-	125,180	2,147,743	49,797,117
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	-	-	-	-	-	-

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.2 Likidite riski

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Sözleşmeye Dayalı 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	63,614,522	63,682,984	55,225,471	-	-	-
Finansal Borçlar	24,784,930	24,839,154	16,381,641	1,309,667	3,208,518	3,939,328
Ticari borçlar	38,829,592	38,843,830	38,843,830	-	-	-
Diğer borçlar	1,769,934	1,769,934	1,769,934	-	-	-

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Sözleşmeye Dayalı Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	60,215,661	60,246,762	60,246,762	-	-	-
Finansal Borçlar	5,400,000	5,405,730	5,405,730	-	-	-
Ticari borçlar	54,519,175	54,544,546	54,544,546	-	-	-
Diğer borçlar	1,319,004	1,319,004	1,319,004	-	-	-

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönen Varlıklar (A)	41,912,327	38,722,425
Kısa Vadeli Borçlar (B)	27,649,593	13,538,093
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	3.87	2.86

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 raporlama tarihindeki kur oranlarındaki değişiklikler nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.3 Kur riski (devamı) 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket’in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU			31 Aralık 2011			31 Aralık 2011		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1.Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	1,732,475	167,809	606,392	2,008,997	191,677	673,925			
2b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-			
3.Diğer	-	-	-	-	-	-			
4.Dönen Varlıklar(1+2+3)	1,732,475	167,809	606,392	2,008,997	191,677	673,925			
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)	1,732,475	167,809	606,392	2,008,997	191,677	673,925			
10.Ticari Borçlar	1,293,293	167,809	420,801	1,369,710	191,677	412,330			
11.Finansal Yükümlülükler	826,411	466,135	-	-	-	-			
12a.Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-			
12b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-	-	-			
13.Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	2,119,704	633,944	420,801	1,369,710	191,677	412,330			
14.Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-			
15.Finansal Yükümlülükler	7,958,519	4,488,984	-	-	-	-			
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-			
16b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-	-	-			
17.Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-			
18.Toplam Yükümlülükler(13+17)	10,078,223	5,122,928	420,801	1,369,710	191,677	412,330			
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)	(8,345,748)	(4,955,119)	185,591	639,287	-	261,595			
21.Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(8,345,748)	(4,955,119)	185,591	639,287	-	261,595			
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 Mart 2012 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.Mar.12	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(878,493)	878,493	(878,493)	878,493
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(878,493)	878,493	(878,493)	878,493
Euro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
4 - Euro net varlık / yükümlülük	43,918	(43,918)	43,918	(43,918)
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	43,918	(43,918)	43,918	(43,918)
TOPLAM (3 + 6)	(834,575)	834,575	(834,575)	834,575

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar**

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

31.Ara.11	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	-	-	-	-
Euro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
4 - Euro net varlık / yükümlülük	63,929	(63,929)	63,929	(63,929)
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	63,929	(63,929)	63,929	(63,929)
TOPLAM (3 + 6)	63,929	(63,929)	63,929	(63,929)

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.3 Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket’in faiz oranı riskini yönetme 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.

		31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Sabit faizli finansal araçlar			
<i>Finansal varlıklar</i>	Gerçeğe uygun değer farklı kar/zarara yansıtılan varlıklar	31,691,386	47,670,431
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	1,021,064	689,383
	Ticari alacaklar	38,432,349	36,972,056
<i>Finansal yükümlülükler</i>	Finansal borçlar	24,784,930	5,400,000
	Ticari borçlar	38,829,592	54,519,175
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		-	-
Finansal yükümlülükler		-	-

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 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

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in, Tebliğ 34 kapsamında portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı, menkul kıymetlerin geri alma (repo) veya satma (ters repo) taahhüdü ile alım satımı, kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alma ve verme işlemleri, halka arza aracılık, alım satım aracılığı ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'de türev araçların alım satımına aracılık için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü sırasıyla 2,087,000 TL ve 2,045,000 TL olmalıdır.

Ayrıca, Şirket'in sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ 34'de getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış finansal tablolarında 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 bulunulan 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.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 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

Şirket'in 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 9,505,626 TL (31 Aralık 2011: 26,872,308 TL) 'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

- Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,
- Risk karşılığı,
- Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

Risk karşılığı

Şirket gerek finansal durum tablosunda gerekse finansal durum tablosu 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.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Pozisyon riski	4,553,539	5,840,866
Karşı taraf riski	266,021	236,265
Yoğunlaşma riski	482,436	-
Toplam risk karşılığı	5,301,996	6,077,131

22.5 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.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2012 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)

22.5 Gerçeğe uygun değer açıklamaları (devamı)

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 Mart 2012	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal yatırımlar	34,253,654	-	-	34,253,654
	34,253,654	-	-	34,253,654

31 Aralık 2011	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal yatırımlar	49,797,117	-	-	49,797,117
	49,797,117	-	-	49,797,117

23 Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan hususlar

Bulunmamaktadır.