

**Şeker Yatırım  
Menkul Değerler  
Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

31 Aralık 2015 Tarihinde  
Sona Eren Yıla Ait  
Konsolide Finansal Tablolar ve  
Bağımsız Denetçi Raporu

26 Şubat 2016

*Bu rapor, 2 sayfa bağımsız denetçi raporu ve 41 sayfa konsolide finansal tablolar ve tamamlayıcı notlarından oluşmaktadır.*

**Şeker Yatırım  
Menkul Değerler  
Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

**İçindekiler**

Bağımsız denetçi raporu  
Konsolide finansal durum tablosu  
Konsolide kar veya zarar tablosu  
Konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu  
Konsolide özkaynaklar değişim tablosu  
Konsolide nakit akış tablosu  
Konsolide finansal tablolara ilişkin tamamlayıcı notlar



Akis Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok.  
No:29 Beykoz 34805 İstanbul  
Tel +90 (216) 681 90 00  
Fax +90 (216) 681 90 90  
www.kpmg.com.tr

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi  
Yönetim Kurulu'na

### Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2015 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

### *Yönetimin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu*

Şirket yönetimi; konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen konsolide finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

### *Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu*

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, konsolide finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin konsolide finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

### Görüş

Görüşümüze göre konsolide finansal tablolar, Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve bağlı ortaklığınının 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

### Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
A member of KPMG International Cooperative



Orhan Akova, SMMM  
Sorumlu Denetçi



26 Şubat 2016  
İstanbul, Türkiye

# Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2015	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>87,027,484</b>	<b>164,985,743</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	20,508,822	14,335,293
Finansal Yatırımlar	4	19,411,505	107,828,750
Ticari Alacaklar	6	46,736,268	42,403,656
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	23	100,636	129,155
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	46,635,632	42,274,501
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	8	228,168	-
Peşin Ödenmiş Giderler	9	142,721	418,044
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>25,498,554</b>	<b>23,876,710</b>
Finansal Yatırımlar	4	1,912,431	1,406,529
Diğer Alacaklar	7	412,273	245,058
Maddi Duran Varlıklar	10	21,780,549	21,144,152
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	1,058,790	570,364
Ertelenmiş Vergi Varlığı	21	334,511	510,607
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>112,526,038</b>	<b>188,862,453</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>71,485,626</b>	<b>147,513,380</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	27,000,000	33,697,000
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısmı	5	-	10,586
-İlişkili Taraflara Borçlanmalar	23	-	10,586
Ticari Borçlar	6	42,799,295	111,662,274
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	23	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	42,799,295	111,662,274
Diğer Borçlar	7	1,345,844	1,346,719
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	21	-	543,974
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		74,767	96,924
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	13	265,720	155,903
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>1,892,095</b>	<b>1,722,021</b>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13	1,887,805	1,722,021
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21	4,290	-
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>39,148,317</b>	<b>39,627,052</b>
Sermaye	14	30,000,000	30,000,000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		1,195,125	1,195,125
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(127,113)	(42,741)
-Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları	14	(127,113)	(42,741)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(32,575)	(37,007)
-Diğer Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları	14	(32,575)	(37,007)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış yedekler		1,547,263	1,456,940
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	14	6,964,412	4,955,515
Net Dönem Karı/(Zararı)		(398,795)	2,099,220
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>112,526,038</b>	<b>188,862,453</b>

İlişikteki notlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
<b><u>KAR VE ZARAR KISMI</u></b>			
Hasılat	15	13,305,923,105	17,033,232,144
Satışların Maliyeti	15	(13,278,935,656)	(17,008,129,132)
<b>BRÜT KAR</b>		<b>26,987,449</b>	<b>25,103,012</b>
Pazarlama Giderleri	16	(2,364,309)	(1,709,849)
Genel Yönetim Giderleri	16	(23,863,881)	(21,192,885)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	842,103	522,330
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	18	(62,195)	(16,062)
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>1,539,167</b>	<b>2,706,546</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	19	1,893,317	2,068,059
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	19	(716,899)	-
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI</b>		<b>2,715,585</b>	<b>4,774,605</b>
Finansman Giderleri	20	(2,912,901)	(2,066,945)
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR / (ZARARI)</b>		<b>(197,316)</b>	<b>2,707,660</b>
<b>Vergi gideri/geliri</b>		<b>(201,479)</b>	<b>(608,440)</b>
- Dönem Vergi Gideri	21	-	(630,005)
- Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	21	(201,479)	21,565
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>		<b>(398,795)</b>	<b>2,099,220</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)</b>			
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler</b>		<b>(84,372)</b>	<b>(34,279)</b>
<i>Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıplar</i>		<i>(105,465)</i>	<i>(42,849)</i>
<i>Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi</i>		<i>21,093</i>	<i>8,570</i>
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler</b>		<b>4,432</b>	<b>(76,082)</b>
<i>Diğer Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıplar</i>		<i>5,539</i>	<i>(95,102)</i>
<i>Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi</i>		<i>(1,107)</i>	<i>19,020</i>
<b>DİĞER KAPSAMLI GİDER</b>		<b>(79,940)</b>	<b>(110,361)</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)</b>		<b>(478,735)</b>	<b>1,988,859</b>

İlişikteki notlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Özkaynaklar Değişim Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar	
ÖNCEKİ DÖNEM	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları	Diğer Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Özkaynaklar
1 Ocak 2014 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)		30,000,000	1,195,125	(8,462)	39,075	1,445,684	3,889,344	1,077,427	37,638,193
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	(34,279)	(76,082)	-	-	2,099,220	1,988,859
Transferler		-	-	-	-	11,256	1,066,171	(1,077,427)	-
<b>31 Aralık 2014 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)</b>		<b>30,000,000</b>	<b>1,195,125</b>	<b>(42,741)</b>	<b>(37,007)</b>	<b>1,456,940</b>	<b>4,955,515</b>	<b>2,099,220</b>	<b>39,627,052</b>
<b>CARİ DÖNEM</b>									
1 Ocak 2015 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)		30,000,000	1,195,125	(42,741)	(37,007)	1,456,940	4,955,515	2,099,220	39,627,052
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	(84,372)	4,432	-	-	(398,795)	(478,735)
Transferler		-	-	-	-	90,323	2,008,897	(2,099,220)	-
<b>31 Aralık 2015 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)</b>	14	<b>30,000,000</b>	<b>1,195,125</b>	<b>(127,113)</b>	<b>(32,575)</b>	<b>1,547,263</b>	<b>6,964,412</b>	<b>(398,795)</b>	<b>39,148,317</b>

İlişikteki notlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Nakit Akış Tablosu  
 (Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERDEN SAĞLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(74,410,736)</b>	<b>23,778,541</b>
<b>Dönem Karı / (Zararı)</b>		<b>(398,795)</b>	<b>2,099,220</b>
<b>Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>			
-Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	10,11	1,189,765	1,059,637
-Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		275,601	329,341
-Gerçeğe uygun değer kayıpları / kazançları ile ilgili düzeltmeler		46,171	3,882,505
-Vergi gideri / geliri ile ilgili düzeltmeler	21	201,479	608,440
-Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(5,224,876)	(4,965,952)
-Kar / zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	19	(6,798)	(3,382)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>			
-Ticari alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		(4,332,614)	9,376,093
-Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		(141,151)	(276,325)
-Ticari borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		(71,103,100)	606,067
-Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		(561,699)	6,881,670
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>			
-Alınan faiz		5,730,528	5,017,902
-Diğer nakit çıkışları		(85,247)	(836,675)
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>85,051,730</b>	<b>(37,184,713)</b>
-Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları		87,359,520	(36,471,093)
-Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		-	-
-Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(2,314,588)	(717,002)
-Alınan temettüleri	19	6,798	3,382
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT GİRİŞLERİ/ (ÇIKIŞLARI)</b>		<b>(6,707,586)</b>	<b>15,197,000</b>
-Borçlanmadan kaynaklanan nakit çıkışları		(6,707,586)	(23,461,503)
-Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		-	38,658,503
-Pay ve diğer özkaynağa dayalı araçların ihracından kaynaklanan nakit girişleri		-	-
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)</b>		<b>3,933,408</b>	<b>1,790,828</b>
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	3	<b>12,608,709</b>	<b>10,817,880</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)</b>	3	<b>16,542,117</b>	<b>12,608,708</b>

İlişikteki notlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.



## Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

### 1 Grup'un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), 24 Aralık 1996 yılında kurulmuştur. Şirket'in amacı, 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.

Grup, Yatırım Hizmetleri ve Yatırım Kuruluşları Tebliği uyarınca faaliyet izinlerini yenileyerek "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak; Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nun 13 Kasım 2015 karar tarihinden itibaren aşağıda yer alan yatırım hizmet ve faaliyetlerde bulunmaya başlamıştır.

- İşlem aracılığı Faaliyeti
- Portföy Aracılığı Faaliyeti
- Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti
- Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti
- Aracılık yüklenimi suretiyle Halka Arza Aracılık Faaliyeti
- Sınırlı Saklama Hizmeti

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Şekerbank T.A.Ş.	% 99	% 99
Diğer	% 1	% 1
<b>Toplam</b>	<b>% 100</b>	<b>% 100</b>

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Grup'un personel sayısı 97'dir (31 Aralık 2014: 91). Şirket 2 şube ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

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

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklığının detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket	Sermayedeki pay oranı	Kuruluş ve faaliyet yeri	Esas faaliyet konusu
Şeker Portföy Yönetimi A.Ş.	% 100	İstanbul	Portföy yönetimi

Bu rapor kapsamında Şirket ve konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklık, birlikte "Grup" olarak nitelendirilmektedir. Konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklığın faaliyet alanı aşağıda açıklanmıştır:

Şeker Portföy Yönetimi A.Ş.:

Bağlı ortaklık, 7 Ağustos 2015 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 13 Ağustos 2015 tarih, 8883 sayılı T. Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Bağlı ortaklığın amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Bağlı ortaklık, sermaye piyasası faaliyetleri arasında sadece kurumsal yatırımcılara portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı hizmeti sunmaktadır.

## **Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

## **2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar**

### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

#### **2.1.1 Uygunluk beyanı**

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla düzenlenmiş konsolide finansal durum tablosu ve aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, 26 Şubat 2016 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

#### **2.1.2. Finansal tabloların hazırlanış şekli**

Grup'un ilişikteki finansal tabloları SPK'nın 7 Haziran 2013 tarihli "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"suna uygun olarak hazırlanmıştır.

#### **2.1.3. Fonksiyonel ve raporlama para birimi**

Grup'un fonksiyonel ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL") olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

#### **2.1.4. Konsolidasyona İlişkin Esaslar**

Bağlı Ortaklıklar:

Bağlı ortaklıklar, Grup tarafından kontrol edilen işletmelerdir. Grup, bir işletmeyi o işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı veya bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkanına sahip olduğu durumda kontrol etmektedir. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları, kontrolün başladığı tarihten sona erdiği tarihe kadar konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir.

### **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, konsolide finansal durum tablosunda net değerleri ile gösterilir.

### **2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

#### **2.3.1 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, ayrıca gelecek dönemlere ilişkin ise, gelecek dönemleri kapsayacak şekilde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Cari dönemde muhasebe tahminlerinde değişiklik yapılmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları, geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Cari dönemde tespit edilen önemli muhasebe hatası yoktur.

## **Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

### **2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

#### **2.3.2 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 kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

**-Faiz gelirleri:** Müşterilerden alınan faiz gelirleri "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler" içinde (Not 18), banka mevduatlarından, tahvil ve bonolardan elde edilen faiz gelirleri ise "Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler" de (Not 19) raporlanır. Söz konusu gelirler tahakkuk esasına göre kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

**-Menkul kıymet alım satım karları:** Menkul kıymet alım satım karları/zararları alım/satım işlemlerinin takas işlem tarihinde kar veya zarar ve diğer kapsamlı 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.

#### **2.3.3 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. Grup'un sahibi olduğu binaların üzerinde bulunduğu arsa payları ilk alım tarihinde ayrıştırılarak amortismanına tabi tutulmamıştır.

##### **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 arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler oluşukça kar veya zarar ve diğer kapsamlı tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

##### **Amortisman**

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Binalar	50 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	3-15 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

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

## **Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

### **2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

#### **2.3.4 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.

#### **2.3.5 Finansal Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

Grup, her raporlama 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 kar veya zarar ve diğer kapsamlı 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.

#### **2.3.6 Borçlanma Maliyetleri**

Tüm finansal giderler, oluştukları dönemlerde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

#### **2.3.7 Finansal Araçlar**

Grup 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. Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar ile satılmaya hazır finansal varlıkların işlem tarihi ile teslim tarihi arasında oluşan farklar kayıtlara yansıtılmaktadır. Finansal araçların sınıflandırılması, ilgili araçların Şirket yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

##### **a) Gerçeğe uygun değer farkı kar/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.

## **Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

### **2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

#### **2.3.7 Finansal Araçlar (devamı)**

##### **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, 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 "Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazanç / (kayıpları)" hesabı altında gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklar elden çıkarılmaları durumunda rayiç değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

##### **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 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.

## Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.3.7 Finansal Araçlar (devamı)

##### h) Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

Grup, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde finansal durum tablosuna 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.

##### 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 akımları 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 akımlarının 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 kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda iptal edilir.

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

#### 2.3.8 Kur Değişiminin Etkileri

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

Grup tarafından kullanılan 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Amerikan Doları	2.9076	2.3189
Avro	3.1776	2.8207

#### 2.3.9 Pay Başına Kazanç

Pay başına kazanç miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırılabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

## **Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

### **2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

#### **2.3.10 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, Grup finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa, Grup, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

#### **2.3.11 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar**

TMS 37 uyarınca herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Grup'un 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, Grup, 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.

#### **2.3.12 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 gerçeğe uygun değerinden düşük olanıyla yansıtılır. Finansal kiralamadan doğan borçlar, anaparanın ödenmesiyle azalırken, faiz ödemeleri kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılır.

##### *Faaliyet Kiralaması*

Faaliyet kiralama işlemleri tahakkuk esasına göre kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

#### **2.3.13 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 Grup 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 ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

## 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

### 2.3.14 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.

### 2.3.15 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

#### Kıdem Tazminatı

Yürürlükteki kanunlara göre, Grup, 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 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, azami 3,828 TL (31 Aralık 2014: 3,438 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 Grup söz konusu yükümlülük için istatistiki bir metot kullanarak bir yükümlülük tahmini oluşturmuştur ve kayıtlarına yansıtmıştır.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla yükümlülüğün net bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İskonto oranı	%10.70	%8.10
Enflasyon	%5.00	%5.00
Beklenen maaş/limit artış oranı	%5.00	%5.00
Yükümlülüklerin Süresi	7.65	9.40

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

#### Emeklilik Planı

Grup'un personele sağladığı herhangi bir emeklilik sonrası fayda ve emeklilik planı bulunmamaktadır.



## **Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

### **2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

#### **2.3.16 Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") işlemleri**

VİOP piyasasında müşteri adına işlem yapmak için verilen nakit teminatlar ticari alacaklarda, Grup adına işlem yapmak için verilen teminatlar diğer alacaklarda brüt olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelirlere kaydedilmiştir.

#### **2.3.17 Nakit Akım Tablosu**

Grup 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, Grup'un faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımları gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

#### **2.3.18 Bölümlere Göre Raporlama**

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

#### **2.3.19 Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar**

**Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

##### **TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme**

Aralık 2012'de yayınlanan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standart'ın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, Standart'ın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

## **Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

## **2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

### **2.3.19 31 Aralık 2015 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar**

#### **Uygulanılabilir amortisman ve itfa yöntemlerine açıklık getirilmesi (TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklikler)**

TMS 16 “Maddi Duran Varlıklar” standardında ve TMS 38 “Maddi Olmayan Duran Varlıklar” standardında yapılan değişiklikler, bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılatı esas alan amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına dair açıklık getirmiştir. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin, Grup’un konsolide finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### **Müşterek faaliyetlerde edinilen payların muhasebeleştirilmesi (TFRS 11’deki değişiklikler)**

Bu standardaki değişikliklerle, TFRS 3 “İşletme Birleşmeleri” standardının bu Standart’ta tanımlandığı şekliyle bir işletme teşkil etmesi durumunda müşterek faaliyetlerde edinilen paylar için uygulanıp uygulanamayacağına açıklık getirmektedir. Değişiklikler, işletme birleşmesi muhasebeleştirilmesinin bu kapsamda bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde edinilen paylar için uygulanmasını gerektirmektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standart’ın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişiklerin Grup’un konsolide finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### **Açıklama insiyatifi (TMS 1’de değişiklikler)**

Bu dar kapsamlı değişiklik, TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” standardını önemli ölçüde değiştirmek yerine, TMS 1’de sunulan gereklilikleri açıklığa kavuşturmaktadır. Değişiklikler çoğu durumda TMS 1’deki ifadelerin aşırı kuralcı yorumlamalarına yanıt vermektedir. Değişiklikler şu konulara açıklık getirmektedir: Önemlilik seviyesi, dipnotların sıralaması, alt toplamlar, muhasebe standartları ve açıklamalar. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin, Grup’un konsolide finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### **TFRS’deki iyileştirmeler**

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan “Yıllık İyileştirmeler – 2012-2014 Dönemi” aşağıda sunulmuştur. Değişiklikler 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerlidir. Değişikliklerin, Grup’un konsolide finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### **Yıllık iyileştirmeler - 2012–2014 Dönemi**

##### *TFRS 5 “Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler”*

Değişiklik, işletmelerin varlıkların (veya varlık gruplarının) elden çıkarılması yöntemini değiştirdikleri ve bu varlıkların dağıtım amaçlı elde tutulan varlık kriterine artık uymadığı durumlarda TFRS 5 gerekliliklerini açıklığa kavuşturmaktadır.

##### *TFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar”*

TFRS 7, işletmenin devredilen finansal varlıklarla ilgisinin devam ettiği ve bu varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakıldığı durumlardaki hizmet anlaşmalarının bu standardın gerekli kıldığı açıklamaların kapsamına girdiği durumları açıklığa kavuşturmak amacıyla değiştirilmiştir. TFRS 7 aynı zamanda “Açıklamalar: Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi” (TFRS 7’de değişiklikler) tarafından getirilen ek açıklama gerekliliklerini açıklığa kavuşturmak üzere değiştirilmiştir.

## **Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

## **2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

### **2.3.19 31 Aralık 2015 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar (devamı)**

#### **Yıllık iyileştirmeler - 2012–2014 Dönemi**

*TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar"*

TMS 19 iskonto oranının belirlenmesinde kullanılan yüksek kaliteli özel sektör tahvillerinin veya devlet tahvillerinin, faydaların ödeneceği para birimi ile aynı olması konusuna açıklık getirecek şekilde değiştirilmiştir.

*TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"*

TMS 34 bazı açıklamaların ara dönem finansal tablolara ait dipnotlara dahil edilmemesi durumunda, bu açıklamaların "ara dönem raporlamanın başka bölümlerinde" sunulabileceği konusuna açıklık getirmek üzere değiştirilmiştir. Örneğin, ara dönem finansal raporlara gönderme yaparak finansal raporlamanın başka bölümlerinde (yönetim yorumları veya risk raporları) bu bilgiler açıklanabilir.

#### **Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS'deki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat raporlama dönemi içinde henüz yürürlüğe girmemiştir; fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat hali hazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Grup, konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

#### **UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve TFRS 9, TFRS 7 ve TMS 39'daki değişiklikler – UFRS 9 (2013)**

UMSK Kasım 2013'de, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve TMS 39 ve TFRS 7'deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9'un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. Bu versiyona bağlı olarak işletmeler tüm riskten korunma işlemleri için TMS 39'un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Bu standart, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Grup, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### **UFRS 9 Finansal Araçlar (2014)**

Temmuz 2014'de yayımlanan UFRS 9 standardı UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardındaki rehberin yerini almaktadır. UFRS 9, finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zararı modeli ile yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ve finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ile ilgili güncellenmiş rehber içermektedir. UMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışında bırakılması ile ilgili uygulamalar da yeni UFRS 9 standardına taşınmaktadır. UFRS 9 standardı, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

## **Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

## **2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

### **2.3.19 31 Aralık 2015 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar (devamı)**

#### **UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmeler**

Bu yeni standard, UFRS ve Amerika Birleşik Devletleri Genel Kabul Görmüş Muhasebe Prensipleri'nde yer alan rehberliklerin yerine geçerek; müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getirmektedir. Bu yeni standard, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayırıştırma ve dönem boyunca muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, işletmenin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Finansal tabloların TMS'ye 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.

Finansal tablolarda kayıtlara alınan tutarlar üzerinde önemli etkisi olan tahminlere ilişkin bilgiler aşağıda belirtilen dipnotlarda açıklanmıştır:

Not 10 Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri

#### **2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Finansal tabloların TMS'ye 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.

Finansal tablolarda kayıtlara alınan tutarlar üzerinde önemli etkisi olan tahminlere ilişkin bilgiler aşağıda belirtilen dipnotlarda açıklanmıştır:

Not 10 Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri

Not 12 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 13 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

## Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

### 3 Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Bankalar	11,039,869	5,299,736
-Vadesiz mevduat	8,767,807	5,299,736
-Vadeli mevduat	2,272,062	--
Ters repo işlemlerinden alacaklar	9,400,027	9,000,001
Kasa	68,926	35,555
<b>Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>20,508,822</b>	<b>14,335,293</b>
Müşteri varlıkları (*)	(3,966,705)	(1,726,584)
<b>Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>16,542,117</b>	<b>12,608,708</b>

(\*) Müşteri varlıkları, müşterilerin 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla henüz yatırıma yönlendirilmemiş, Grup'un kendi mevduat hesaplarında değerlendirilen ancak kendi tasarrufunda olmayan nakit varlıklardan oluşmaktadır. Bu nedenle nakit akımları tablosu hazırlanırken dikkate alınmamaktadır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacaklarının vadesi 4 Ocak 2016 olup faiz oranları % 10.29 - % 10.50 aralığındadır (31 Aralık 2014: 4 Ocak 2015, % 10.00 - % 10.57).

### 4 Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli finansal yatırımlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Alım – satım amaçlı finansal varlıklar	18,366,734	107,166,169
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)	1,044,871	662,581
<b>Toplam</b>	<b>19,411,505</b>	<b>107,828,750</b>
Uzun vadeli finansal yatırımlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Borsada İşlem Gören)	1,752,716	1,246,814
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Borsada İşlem Görmeyen) (**)	159,715	159,715
<b>Toplam</b>	<b>1,912,431</b>	<b>1,406,529</b>

(\*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, nominal değeri 1,053,000 TL (31 Aralık 2014: 590,000 TL) ve kayıtlı değeri 1,044,871 TL (31 Aralık 2014: 662,581 TL) tutarındaki satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan devlet tahvil, Grup'un tahvil ve bono piyasaları ile vadeli işlem ve opsiyon piyasalarındaki işlemleri nedeniyle SPK, BIST ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, alım satım amaçlı finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
	Nominal değeri	Kayıtlı değeri	Faiz aralığı	Nominal değeri	Kayıtlı değeri	Faiz aralığı
Kamu-Özel kesimi tahvil senet ve bonoları	17,817,780	16,763,405	%5 - %7	106,795,236	106,088,994	%5 - %7
A Tipi Karma Fon	19,900,541	355,345	-	19,900,542	357,175	-
Hisse Senedi	1,125,218	1,247,984	-	1,000,000	720,000	-
<b>Toplam</b>		<b>18,366,734</b>			<b>107,166,169</b>	

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla repo işlemlerine konu olan menkul kıymetler 19,101,952 TL'dir (31 Aralık 2014: 94,041,966 TL).

## Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

### 4 Finansal Yatırımlar(devamı)

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli satılmaya hazır finansal varlıklar teminat olarak verilmiş olup aşağıdaki gibidir:

#### 31 Aralık 2015

Devlet İç Borçlanma Senetleri	Kayıtlı değeri (TL)	Nominal değeri (TL)	Verildiği kurum	Karşılığında sağlanan hizmet
	297,684	300,000	BIST	Tahvil, bono teminatı
	377,066	380,000	BIST	TEFAS işlem teminatı
	370,121	373,000	VİOP	Garanti fonu teminatı
<b>TOPLAM</b>	<b>1,044,871</b>	<b>1,053,000</b>		

#### 31 Aralık 2014

Devlet İç Borçlanma Senetleri	Kayıtlı değeri (TL)	Nominal değeri (TL)	Verildiği kurum	Karşılığında sağlanan hizmet
	336,906	300,000	BIST	Tahvil, bono teminatı
	325,675	290,000	VİOP	Garanti fonu teminatı
<b>TOPLAM</b>	<b>662,581</b>	<b>590,000</b>		

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
Uzun vadeli finansal yatırımlar	Kayıtlı değeri	Sahiplik oranı (%)	Kayıtlı değeri	Sahiplik oranı (%)
<i>Hisse senedi yatırımları</i>				
Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	1,752,465	3.85	1,246,814	3.85
Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş.	4	-	3	-
Şeker Mortgage Finansman A.Ş.	1	-	1	-
Şekerbank Int.Banking Unit Ltd.	250	-	-	-
BIST (*)	159,711	0.04	159,711	0.04
<b>Toplam</b>	<b>1,912,431</b>		<b>1,406,529</b>	

(\*) 159,711 TL tutarındaki BIST hisseleri Borsa İstanbul A.Ş.'nin 4 Temmuz 2013 tarihli toplantısında alınan karara istinaden borsa üyelerine verilen bedelsiz hisselerdir. Tutar maliyet bedeli ile izlenmektedir ve bu işlemten doğan gelirler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yatırım faaliyetlerinden gelirler olarak sınıflanmıştır.

**Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

## 5 Borçlanmalar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Grup’un uzun ve kısa vadeli finansal borçlarının detayı aşağıdaki gibidir

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Kısa vadeli borçlanmalar</b>		
Banka Kredileri Takasbank <sup>(*)</sup>	-	5,000,000
Borsa Para Piyasası İşlemleri <sup>(**)</sup>	27,000,000	28,697,000
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım <sup>(***)</sup> (Not 23)	-	10,586
<b>Toplam Kısa Vadeli</b>	<b>27,000,000</b>	<b>33,707,586</b>

<sup>(\*)</sup> 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Takasbank’tan %10.80 oran ile kullanılan 2 Ocak 2015 vadeli 5,000,000 TL tutarlı kredi, Grup’un kısa vadeli nakit talebini karşılamak için kullanılmıştır.

<sup>(\*\*)</sup> Borsa para piyasasından %15.15 - %15.60 oran ile kullanılan 4 Ocak 2016 vadeli 27,000,000 TL tutarlı kredi, Grup’un kısa vadeli nakit talebini karşılamak için kullanılmıştır (31 Aralık 2014: 28,697,000 TL %8.00 - %10.85 2 Ocak 2015).

<sup>(\*\*\*)</sup> Şeker Finansal Kiralama A.Ş. ile yapılan finansal kiralama sözleşme bedelinin 5,500 Amerikan Doları hariç kısmı için ödeme yapmıştır.

## 6 Ticari Alacak ve Borçlar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Grup’un ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kredili müşterilerden alacaklar	27,647,062	26,932,447
Müşterilerden alacaklar	18,917,518	9,251,311
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 23)	100,636	129,155
Takas ve Saklama Merkezi’nden alacaklar	-	6,052,249
Diğer ticari alacaklar	71,053	38,494
<b>Toplam</b>	<b>46,736,269</b>	<b>42,403,656</b>

## Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

### 6 Ticari Alacak ve Borçlar (devamı)

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Grup'un ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>		
Repo anlaşmalarından elde edilen fonlar	19,101,952	94,041,966
Takas ve Saklama Merkezi'ne Borçlar	11,394,378	-
Müşterilere borçlar	7,144,515	12,988,088
VIOP sözleşmelerinden borçlar	4,805,619	4,216,765
Satıcılara borçlar	352,831	415,455
<b>Toplam</b>	<b>42,799,295</b>	<b>111,662,274</b>

### 7 Diğer Alacaklar ve Borçlar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, diğer uzun vadeli alacaklar ve diğer kısa vadeli borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Diğer uzun vadeli alacaklar</b>		
Verilen depozito ve teminatlar	412,273	245,058
<b>Toplam</b>	<b>412,273</b>	<b>245,058</b>

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Diğer kısa vadeli borçlar</b>		
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	1,345,844	1,346,719
<b>Toplam</b>	<b>1,345,844</b>	<b>1,346,719</b>

### 8 Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar

Peşin ödenen ve indirim konusu yapılabilecek geçici kurumlar vergisi, peşin ödenen vergi ve fonlar 228,168 TL tutarındadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

### 9 Peşin Ödenmiş Giderler

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Peşin Ödenmiş Giderler	142,721	418,044
<b>Toplam</b>	<b>142,721</b>	<b>418,044</b>

Peşin ödenmiş sigorta gideri 74,878 TL (31 Aralık 2014: 55,614 TL), diğer hizmetlere ait peşin ödenen tutar 67,843 TL (31 Aralık 2014:101,174 TL) tutarındadır.



**Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
 Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar  
 (Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

**10 Maddi Duran Varlıklar**

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

	Binalar	Taşıtlar	Döşeme ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
<b>Maliyet değeri</b>					
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	20,186,977	29,500	4,421,559	109,570	24,747,606
Alımlar	533,100	-	736,497	-	1,269,597
Çıkışlar	-	-	-	-	-
<b>Kapanış 31 Aralık 2015</b>	<b>20,720,077</b>	<b>29,500</b>	<b>5,158,056</b>	<b>109,570</b>	<b>26,017,203</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>					
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	(154,400)	(28,033)	(3,338,797)	(82,224)	(3,603,454)
Dönem gideri	(76,289)	(1,467)	(533,530)	(21,914)	(633,200)
Çıkışlar	-	-	-	-	-
<b>Kapanış 31 Aralık 2015</b>	<b>(230,689)</b>	<b>(29,500)</b>	<b>(3,872,327)</b>	<b>(104,138)</b>	<b>(4,236,654)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>20,489,388</b>	<b>-</b>	<b>1,285,729</b>	<b>5,432</b>	<b>21,780,549</b>

	Binalar	Taşıtlar	Döşeme ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
<b>Maliyet değeri</b>					
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	20,186,977	29,500	4,137,396	109,570	24,463,443
Alımlar	-	-	284,163	-	284,163
Çıkışlar	-	-	-	-	-
<b>Kapanış 31 Aralık 2014</b>	<b>20,186,977</b>	<b>29,500</b>	<b>4,421,559</b>	<b>109,570</b>	<b>24,747,606</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>					
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	(82,553)	(23,633)	(2,910,123)	(60,310)	(3,076,619)
Dönem gideri	(71,847)	(4,400)	(428,674)	(21,914)	(526,835)
Çıkışlar	-	-	-	-	-
<b>Kapanış 31 Aralık 2014</b>	<b>(154,400)</b>	<b>(28,033)</b>	<b>(3,338,797)</b>	<b>(82,224)</b>	<b>(3,603,454)</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>					
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>20,032,577</b>	<b>1,467</b>	<b>1,082,762</b>	<b>27,346</b>	<b>21,144,152</b>

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde bulunan toplam sigorta tutarı 6,860,000 TL'dir (31 Aralık 2014: 7,170,000 TL).

**Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

**11 Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

	<b>Yazılım Programları ve Haklar</b>
<b>Maliyet değeri</b>	
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	4,651,585
Alımlar	1,044,991
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2015</b>	<b>5,696,576</b>
<b>Birikmiş itfa payları</b>	
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	(4,081,221)
Dönem gideri	(556,565)
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2015</b>	<b>(4,637,786)</b>
<b>Net Defter Değeri, 31 Aralık 2015</b>	<b>1,058,790</b>
	<b>Yazılım Programları ve Haklar</b>
<b>Maliyet değeri</b>	
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	4,218,746
Alımlar	432,839
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2014</b>	<b>4,651,585</b>
<b>Birikmiş itfa payları</b>	
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	(3,548,419)
Dönem gideri	(532,802)
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2014</b>	<b>(4,081,221)</b>
<b>Net Defter Değeri, 31 Aralık 2014</b>	<b>570,364</b>

Grup’un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

## Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

### 12 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

#### 12.1 Borç Karşılıkları

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, borç karşılıkları bulunmamaktadır

#### 12.2 Bilanço Dışı Yükümlülükler

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Müşteriler adına emanette bulunan</b>		
Yatırım fonları (Pay)	2,225,140,634	3,149,498,114
Hisse senetleri (Nominal)	1,379,048,429	1,252,185,423
Özel sektör tahvilleri (Nominal)	157,837,500	309,303,095
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları (Nominal)	54,236,582	54,454,076
Aracı kuruluş varantları (Nominal)	2,536,461	1,043,566

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Grup'un bankalardan alıp aşağıdaki kuruluşlara vermiş olduğu toplam 54,740,382 TL tutarında teminat mektupların detayı aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2014: 55,585,582 TL):

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Teminat mektupları</b>		
Takasbank borsa para piyasası işlem teminatı	37,125,000	41,625,000
BİST pay piyasası işlem teminatı	4,755,000	3,455,000
Takasbank sermaye blokajı	1,150,000	1,150,000
Diğer	11,710,382	9,345,572
<b>Toplam</b>	<b>54,740,382</b>	<b>55,585,582</b>

#### Diğer bilanço dışı yükümlülükler

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla tahvil ve bono piyasaları ve VİOP işlemleri teminatı olarak SPK, BİST ve VİOP'a 1,053,000 TL nominal değerinde, 1,044,871 TL piyasa değerindeki hazine bonusu ve devlet tahvili teminat olarak verilmiştir.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla müşterilere ait Vadeli İşlem ve Opsiyon borsasındaki açık pozisyon tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
	Parasal Tutarı	Parasal Tutarı
Açık olan işlem tutarı	28,118,687	22,781,680

## Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

### 12 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler(devamı)

#### 12.3 Davalar

Şirket eski 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 aleyhine 1999 yılında açılmış olan ve aynı konu ile ilgili toplam 4,874,440 TL tutarındaki davalardan, biri dava hariç hepsi sonuçlanmıştır.

Konsolide finansal tabloların yayımlandığı tarih itibarıyla henüz sonuçlanmamış dava tutarı 137,494 TL'dir. Şirket lehine sonuçlanan ve karşı tarafın temyize gönderdiği 4,504,840 TL tutarındaki dava dosyası 3 kez Yargıtay incelemesine gitmiştir. Yargıtay son incelemesinde mahkeme kararını düzelterek onamıştır. Bu kararlar birlikte Şirket aleyhine hükmolunan alacak 3,270 TL olarak kesinleşmiştir. Şirket aleyhine sonuçlanan ve Şirket'in temyiz itirazı kabul edilen dava tutarı ise; 9,259 TL'dir. Temyiz edilmiş olup, sonucu beklenen davada Şirket aleyhine hükmolunan tutar ise 13 TL'dir. Yukarıda bahsedilen davalar haricinde şirket aleyhine açılan henüz sonuçlanmayan dava tutarı 74,297 TL'dir.

Şirket tarafından açılan dava tutarı ise 2,098,102 TL'dir. Şirket lehine sonuçlanan dava tutarı 337,232 TL, henüz sonuçlanmamış dava tutarı ise 1,760,870 TL'dir. Şirket raporlama tarihi itibarıyla aleyhte sonuçlanma olasılığı öngörmediğinden ilişikteki finansal tablolarda herhangi bir dava karşılığı ayırmamıştır.

### 13 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kıdem tazminatı karşılığı	1,887,805	1,722,021
İzin karşılığı	265,720	155,903
<b>Toplam</b>	<b>2,153,525</b>	<b>1,877,924</b>

#### *Kıdem tazminatı*

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

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dönem başı	1,722,022	1,610,067
Hizmet maliyeti	196,308	178,583
Faiz maliyeti	134,241	154,791
Aktüeryal (kayıp) / kazanç	(5,539)	95,102
Ödenen kıdem tazminatları	(159,227)	(316,522)
<b>Dönem Sonu</b>	<b>1,887,805</b>	<b>1,722,021</b>

## Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

### 14 Özkaynaklar

#### Sermaye

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla; Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerinde 30,000,000 adet hissedene meydana gelmiştir. Hisse senetlerinin tamamı nama yazılıdır. Şirket kayıtlı sermaye tavanı sistemine tabi değildir.

31 Aralık 2015			
	Pay Oranı (%)	Pay Adedi	Pay Tutarı TL
Şekerbank T.A.Ş.	99	29.711.995	29,711,995
Şeker Faktoring A.Ş.	1	288.002,50	288,002.50
Şekerbank Int.Bnk.Un.Ltd.	0	2,50	2.50
<b>Toplam</b>	<b>100</b>	<b>30.000.000</b>	<b>30,000,000</b>

(\*) 17 Mart 2015 tarihinde 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na uyum amacıyla Esas Sözleşme tadili yapılmıştır.

31 Aralık 2014			
	Pay Oranı (%)	Pay Adedi	Pay Tutarı TL
Şekerbank T.A.Ş. (A Grubu)	70	21.000.000	21,000,000
Şekerbank T.A.Ş. (B Grubu)	29	8.711.995	8,711,995
Diğer (B Grubu)	1	288.005	288,005
<b>Toplam</b>	<b>100</b>	<b>30.000.000</b>	<b>30,000,000</b>

#### Sermaye düzeltme farkları

TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda "Sermaye", "Yasal Yedekler" ve "Olağanüstü Yedekler" finansal durum tablosunda kayıtlı değerleri ile yansıtılmıştır. 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.

#### Finansal varlıklar değer artış fonu

Finansal varlık değer artış fonu satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerine göre 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 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, finansal varlık değer azalış fonunun detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer azalışı	(158,891)	(53,428)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	31,778	10,687
	<b>(127,113)</b>	<b>(42,741)</b>

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 ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

### 14 Özkaynaklar (devamı)

#### Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

##### Yasal yedekler

###### Sermaye düzeltme farkları

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 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Grup'un kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler hesabı 1,547,263 TL'dir (31 Aralık 2014: 1,456,940 TL).

##### Geçmiş yıllar karları

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Grup'un 6,964,412 TL tutarında geçmiş yıllar karları bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 4,955,515 TL).

##### Kar dağıtımı

23 Ocak 2014 tarih ve 28891 sayılı Resmi Gazete yayımlanan SPK'nın II-19. 1 "Kar Payı Tebliği" gereğince payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar için kâr payı dağıtım oranı, bağışlar eklenmiş net dağıtılabılır dönem kârının yüzde yirmisinden az olamaz. Yine aynı tebliğe göre, payları borsada işlem görmeyen ortaklıkların kâr payını tam ve nakden dağıtmaları zorunludur ve halka açık şirketlere tanınan taksitle kâr dağıtımı uygulamasından yararlanamazlar.

Bahsi geçen tebliğ hükümleri doğrultusunda, payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar, hesaplanan kâr payı tutarının genel kurula sunulacak son yıllık finansal tablolara göre sermayenin yüzde beşinden daha düşük olması veya söz konusu finansal tablolara göre net dağıtılabılır dönem kârının 100,000 TL'nin altında olması durumunda, ilgili hesap dönemi için kâr payı dağıtmayabilir ve bu durumda dağıtılmayan kâr payı, daha sonraki dönemlerde dağıtılır.

24 Mart 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısı kararına istinaden Grup'un 2014 yılı net dönem karından 2,099,220 TL aşağıda belirtildiği şekilde dağıtım yapılmıştır:

	<b>Tutar</b>
A - 1. tertip kanuni yedek akçe	90,323
B - Olağanüstü yedek	2,008,897
<b>Toplam</b>	<b>2,099,220</b>

##### Diğer Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıplar

Diğer değerlendirme ve sınıflandırma kazanç/kayıpları içerisinde 32,575 TL tutarında aktüeryal fark bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 37,007 TL).

## Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

### 15 Hasılat ve Satışların Maliyeti

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
<b>-Satışlar</b>		
Devlet tahvili satışları	9,870,084,111	6,460,899,126
Özel sektör tahvili satışları	3,377,409,509	10,401,148,068
Özel sektör finansman bonusu satışları	31,486,027	143,962,299
Hisse senetleri ve geçici ilmuhaber satışları	1,421,975	3,070,630
<b>Toplam Satışlar</b>	<b>13,280,401,622</b>	<b>17,009,080,123</b>
<b>-Hizmetler</b>		
Hisse senedi alım / satım aracılık komisyonları	14,105,954	11,129,706
Halka arza aracılık yönetim / yüklenim komisyonları	3,640,750	5,610,114
VİOP komisyonları	1,634,000	1,140,708
Yatırım fonu yönetim komisyonları	1,440,149	1,588,950
Saklama komisyonları	452,397	436,100
Repo / ters repo aracılık komisyonları	123,561	155,982
Yabancı menkul kıymet alış / satış aracılık komisyonları	58,252	87,432
Portföy yönetim komisyonları	-	26,420
Diğer komisyonlar	1,324,706	236,163
<b>Toplam komisyonlar</b>	<b>22,779,769</b>	<b>20,411,575</b>
<b>-Esas Faaliyetlerden Faiz Gelirleri</b>		
Kredili menkul kıymet işlemlerinden faiz gelirleri	4,569,925	4,140,840
Kaldıraçlı alım / satım işlemlerinden elde edilen faiz gelirleri	1,942,472	3,259,311
Müşterilerden alınan diğer faiz gelirleri	660,167	620,279
<b>Toplam faiz gelirleri</b>	<b>7,172,564</b>	<b>8,020,430</b>
<b>-Hizmet Gelirlerinden İndirimler</b>		
Acente komisyon giderleri	(4,144,894)	(4,128,569)
Müşterilere komisyon iadeleri	(204,639)	(88,539)
Diğer İndirimler	(81,317)	(62,876)
<b>Toplam indirimler</b>	<b>(4,430,850)</b>	<b>(4,279,984)</b>
<b>Toplam hasılat</b>	<b>13,305,923,105</b>	<b>17,033,232,144</b>

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
<b>Satışların Maliyeti</b>		
Devlet tahvili alışları	(9,869,243,962)	(6,460,531,7167)
Özel sektör tahvil alışları	(3,376,954,300)	(10,400,658,727)
Özel sektör finansman bonusu alışları	(31,324,916)	(143,945,160)
Hisse senedi alışları	(1,412,478)	(2,993,52929)
<b>Toplam</b>	<b>(13,278,935,656)</b>	<b>(17,008,129,132)</b>

**Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

**16 Faaliyet Giderleri**

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

<i>Genel yönetim giderleri</i>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2015</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2014</b>
Personel ücret ve giderleri	13,713,800	11,245,149
Bilgi işlem giderleri	2,987,115	2,760,754
Denetim ve danışmanlık giderleri	1,483,382	1,648,808
Amortisman ve itfa payı giderleri	1,189,765	1,059,637
Vergi, resim harç giderleri	853,588	537,519
Temsil, ağırlama ve seyahat giderleri	624,141	737,623
Posta giderleri	376,939	437,793
Sigorta giderleri	342,358	320,359
Kira giderleri	341,941	350,294
Temizlik giderleri	250,038	201,838
Telefon giderleri	169,573	169,154
Reklam ilan giderleri	90,132	298,384
Matbu basılı evrak giderleri	73,581	100,901
Üyelik, aidat, gider ve katkı payları	31,588	58,638
Diğer	1,335,940	1,266,034
<b>Toplam</b>	<b>23,863,881</b>	<b>21,192,885</b>

<i>Personel ücret ve giderleri</i>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2015</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2014</b>
Personel Ücretleri	7,869,316	6,155,183
SGK Primleri	1,289,476	1,056,530
Personel Munzam Vakıf Primleri	1,155,893	969,708
Personel Primleri	541,418	554,980
Personel Yol Giderleri	617,388	467,779
Diğer Personel Giderleri	2,240,309	2,040,969
<b>Toplam</b>	<b>13,713,800</b>	<b>11,245,149</b>

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

<i>Pazarlama giderleri</i>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2015</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2014</b>
Takas ve saklama giderleri	521,810	547,245
SGMK işlem payı ve tescil ücreti	305,744	370,981
Hisse senedi işlem payı ve tescil ücreti	519,261	288,561
VİOP işlem payları	343,595	262,234
Diğer pazarlama giderleri	673,899	240,828
<b>Toplam</b>	<b>2,364,309</b>	<b>1,709,849</b>



## Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

### 17 Niteliklerine Göre Giderler

Şirket, ilişikteki konsolide finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde oluşan amortisman ve itfa giderleri 1,189,765 TL tutarındadır (31 Aralık 2014: 1,059,637 TL).

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde kıdem tazminatı karşılığı gideri 509,609 TL'dir (31 Aralık 2014: 333,374 TL)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde izin karşılığı gideri 109,816 TL'dir (31 Aralık 2014: 66,951 TL )

### 18 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirleri ve Giderleri

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
<i><b>Diğer faaliyet gelirleri</b></i>		
Kur farkı gelirleri	571,412	68,397
Konusu kalmayan karşılıklar	214,677	353,524
Diğer gelirler ve karlar	56,014	100,409
<b>Toplam</b>	<b>842,103</b>	<b>522,330</b>

31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet giderleri 62,195 TL'dir (31 Aralık 2014:16,062 TL)

### 19 Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / Giderler

<b>Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2015</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2014</b>
Özel Sektör Tahvil Faiz Gelirleri	1,426,636	421,495
DİBS Faiz Gelirleri	328,562	281,959
Temettü Geliri	6,798	3,382
Mevduat Faiz Geliri	6,188	53,276
Finansal Varlık Değerleme Karları (*)	-	1,304,508
Diğer Gelirler ve Karlar (*)	125,133	3,439
<b>Toplam</b>	<b>1,893,317</b>	<b>2,068,059</b>

  

<b>Yatırım Faaliyetlerinden Giderler</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2015</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2014</b>
Finansal Varlık Değerleme Zararları (*)	716,899	-
<b>Toplam</b>	<b>716,899</b>	<b>-</b>

(\*) Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar değerlendirme farklılıkları netleştirilmektedir.

## Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

### 20 Finansman Giderleri

<b>Finansman Giderleri</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2015</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2014</b>
BPP Faiz Giderleri	2,496,435	1,424,971
Teminat Mektubu Giderleri	316,535	306,467
Bankalara Verilen Faizler	99,931	335,507
<b>Toplam</b>	<b>2,912,901</b>	<b>2,066,945</b>

### 21 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 25’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 2015 tarihi itibarıyla dönem karı vergi yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: 543,974 TL).

## Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

### 21 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ertelenen vergi geliri / (gideri)	(201,479)	21,565
Cari vergi gideri	-	(630,005)
<b>Toplam</b>	<b>(201,479)</b>	<b>(608,440)</b>

Aşağıdaki dökümü verilen mutabakat, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının, vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	31 Aralık 2015	Oran (%)	31 Aralık 2014	Oran (%)
Vergi öncesi kar /zarar	(197,316)		2,707,660	
Yasal oran kullanılarak hesaplanan vergi	39,463	(20)	(541,532)	(20)
Kayıtlara alınmayan ertelenmiş vergi varlığı	(188,560)	96	-	-
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(39,928)	20	(81,235)	(9)
Diğer	(12,454)	6	14,327	11
<b>Vergi gideri</b>	<b>(201,479)</b>	<b>102</b>	<b>(608,440)</b>	<b>(18)</b>

Grup, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 942,802 TL tutarında indirilebilir mali zararları üzerinden hesaplanan 188,560 TL tutarındaki ertelenmiş vergi varlığını ihtiyatlılık prensibi gereği kayıtlarına yansıtmemiştir.

#### Ertelenen vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı varlıkların ve borçların konsolide 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 konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içinde ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
1 Ocak, açılış bakiyesi	510,607	461,452
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi gideri	(201,479)	21,565
Özkaynak altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	21,093	27,590
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b>330,221</b>	<b>510,607</b>

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla net ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<i>Ertelenen vergi varlıkları</i>		
Kıdem tazminatı-İzin karşılığı	430,705	375,585
Finansal varlıklar değerlendirme zararı	69,943	221,510
<b>Toplam ertelenen vergi varlıkları</b>	<b>500,648</b>	<b>597,095</b>
<i>Ertelenen vergi yükümlülükleri</i>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ekonomik ömür farkları	(170,427)	(86,488)
<b>Toplam ertelenen vergi yükümlülüğü</b>	<b>(170,427)</b>	<b>(86,488)</b>
<b>Net ertelenen vergi varlığı</b>	<b>330,221</b>	<b>510,607</b>

## Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

### 22 Pay Başına Kazanç

TMS 33 – Hisse Başına Kazanç standardına göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Grup'un hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki konsolide finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

### 23 İlişkili Taraflardan Alacaklar ve İlişkili Taraflara Borçlar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
Şekerbank T.A.Ş. mevduat	9,382,749	1,651,846
Şekerbank T.A.Ş. ters repo	2,399,993	1,000,000
<b>Toplam</b>	<b>11,782,742</b>	<b>2,651,846</b>

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</b>		
Şekerbank T.A.Ş. yatırım fonları (Fon yönetim ücreti)	73,192	129,155
Samruk Kazyna K.V.F.	27,444	-
<b>Toplam</b>	<b>100,636</b>	<b>129,155</b>

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>İlişkili Taraflardan Finansal/Ticari Borçlar</b>		
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar (Not 5)	-	10,586
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>10,586</b>

### İlişkili Taraflarla İşlemler

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde, sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015	Hizmet Giderleri			
<i>İlişkili kuruluş işlemleri (Giderler)</i>	Acente Komisyon Gideri	Faaliyet Gid. (Kira/Diğer)	Finansal Giderler	Sigorta Giderleri
Şekerbank T.A.Ş.	4,144,894	21,023	1,037	-
Şekerbank T.A.Ş S.S. San. Vak.	-	69,780	-	-
Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	-	-
Sekar Oto Kiralama A.Ş.	-	215,880	-	-
Sbn Sigorta A.Ş.	-	-	-	326,166
Şekerbank T.A.Ş Personel	-	-	-	-
Munzam Sandığı Vakfi	-	-	-	804,498
<b>Toplam</b>	<b>4,144,894</b>	<b>306,683</b>	<b>1,037</b>	<b>1,130,664</b>

## Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

23

### İlişkili Taraflardan Alacaklar ve İlişkili Taraflara Borçlar (devamı)

<b>31 Aralık 2015</b>	<b>Halka Arz Komisyon Geliri</b>	<b>Portföy Yönetim Ücretleri</b>	<b>Saklama/ İşlem Kom.</b>
<i>İlişkili kuruluş işlemleri (Gelirler)</i>			
Şekerbank T.A.Ş.	2,705,500	-	153,132
Şekerbank T.A.Ş Sos Sigorta Sandığı Vakfı	-	-	35,585
Şekerbank T.A.Ş Personel Munzam Sandığı Vakfı	-	-	124,165
BTA Securities	-	-	35,636
Şekerbank T.A.Ş Yatırım Fonları	-	1,418,537	124,650
Şeker Finansal Kiralama	672,000	-	9,750
Samruk Kazyna	-	-	60,273
<b>Toplam</b>	<b>3,377,500</b>	<b>1,418,537</b>	<b>543,191</b>

<b>31 Aralık 2014</b>	<b>Hizmet Giderleri (Acente Komisyon Gideri)</b>	<b>Faaliyet Giderleri (Kira Gideri)</b>	<b>Finansal Giderler</b>	<b>Sigorta Giderleri</b>
<i>İlişkili kuruluş işlemleri (Giderler)</i>				
Şekerbank T.A.Ş.	4,128,569	16,367	953	-
Şekerbank T.A.Ş S.S. San. Vak.	-	64,500	-	-
Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	-	-
Sekar Oto Kiralama A.Ş.	-	188,700	-	-
Sbn Sigorta A.Ş.	-	-	-	680,269
Şekerbank T.A.Ş Personel Munzam Sandığı Vakfı	-	-	-	308,064
<b>Toplam</b>	<b>4,128,569</b>	<b>269,567</b>	<b>953</b>	<b>988,333</b>

<b>31 Aralık 2014</b>	<b>Halka Arz Komisyon Geliri</b>	<b>Portföy Yönetim Ücretleri</b>	<b>Saklama Kom. İşlem Kom.</b>
<i>İlişkili kuruluş işlemleri (Gelirler)</i>			
Şekerbank T.A.Ş.	1,750,000	-	200,621
Şekerbank T.A.Ş Sos Sigorta Sandığı Vakfı	-	-	49,013
Şekerbank T.A.Ş Personel Munzam Sandığı Vakfı	-	-	143,154
BTA Securities	-	-	35,062
Şekerbank T.A.Ş Yatırım Fonları	-	1,562,023	145,247
Şeker Finansal Kiralama	700,000	-	9,000
Şeker Mortgage Finansman A.Ş.	-	-	9,603
Samruk Kazyna	-	-	62,869
<b>Toplam</b>	<b>2,450,000</b>	<b>1,562,023</b>	<b>654,569</b>

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap döneminde Grup üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin brüt toplamı 2,349,814 TL'dir (31 Aralık 2014: 2,276,767 TL).

24

### 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

## **Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

*31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait*

*Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar*

*(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))*

34") kapsamında yapmaktadır. Şirket Tebliğ 34 kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya göndermekle yükümlüdür.

### **24.1 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.

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.

**Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
 Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar  
 (Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

**24 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)**

**24.1 Kredi riski (devamı)**

Cari Dönem – 31 Aralık 2015	Alacaklar				Ters repo işlemlerinden alacaklar	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar(*)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>100,636</b>	<b>46,635,632</b>	-	-	<b>9,400,027</b>	<b>11,039,869</b>	<b>19,197,408</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	25,155,688	-	-	-	-	17,808,276
A Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	100,636	46,635,632	-	-	9,400,027	11,039,869	19,197,408
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	-	-	-	-	-	-	-

(\*) 2,126,528 TL tutarındaki hisse senetleri dahil edilmemiştir.

Önceki Dönem – 31 Aralık 2014	Alacaklar				Ters repo işlemlerinden alacaklar	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>129,155</b>	<b>42,274,501</b>	-	<b>245,059</b>	<b>9,000,001</b>	<b>5,299,736</b>	<b>107,828,750</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	28,584,736	-	-	-	-	105,702,222
A Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	129,155	42,274,501	-	245,059	9,000,001	5,299,736	<b>107,108,750</b>
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 ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

### 24 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

#### 24.2 Likidite riski

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Sözleşmeye Dayalı Vadeler	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
Finansal borçlar	27,000,000	27,011,420	27,011,420	-	-	-
Ticari borçlar	42,799,295	42,799,295	42,799,295	-	-	-
Diğer borçlar	1,345,844	1,345,844	1,345,844	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>71,145,139</b>	<b>71,156,559</b>	<b>71,156,559</b>			

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Sözleşmeye Dayalı Vadeler	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
Finansal borçlar	33,707,586	33,716,025	33,716,025	-	-	-
Ticari borçlar	111,662,274	111,662,274	111,662,274	-	-	-
Diğer borçlar	1,346,719	1,346,719	1,346,719	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>146,716,579</b>	<b>146,725,018</b>	<b>146,725,018</b>	-	-	-

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Grup'un Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dönen Varlıklar (A)	63,078,973	62,255,476
Kısa Vadeli Borçlar (B)	40,967,774	47,591,863
<b>Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)</b>	<b>1.54</b>	<b>1.31</b>

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

#### 24.3 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 ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

### 24 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

#### 24.3 Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU	31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1.Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	7,840,975	1,445,891	1,119,622	4,681,902	700,934	621,442
2b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3.Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>4.Dönen Varlıklar(1+2+3)</b>	<b>7,840,975</b>	<b>1,445,891</b>	<b>1,119,622</b>	<b>4,681,902</b>	<b>700,934</b>	<b>621,442</b>
5.Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7.Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>8.Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9.Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>7,840,975</b>	<b>1,445,891</b>	<b>1,119,622</b>	<b>4,681,902</b>	<b>700,934</b>	<b>621,442</b>
10.Ticari Borçlar	3,966,705	658,316	645,954	1,726,584	434,244	255,120
11.Finansal Yükümlülükler	-	-	-	10,586	4,565	-
12a.Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-	-	-
<b>13.Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>3,966,705</b>	<b>658,316</b>	<b>645,954</b>	<b>1,737,170</b>	<b>438,809</b>	<b>255,120</b>
14.Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15.Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-	-	-
<b>17.Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>18.Toplam Yükümlülükler(13+17)</b>	<b>3,966,705</b>	<b>658,316</b>	<b>645,954</b>	<b>1,737,170</b>	<b>438,809</b>	<b>255,120</b>
<b>19.Bilanço Dışı Türev Araçların net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
19a.Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b.Hedge Edinilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-
<b>20.Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>3,874,270</b>	<b>787,575</b>	<b>473,668</b>	<b>2,944,732</b>	<b>262,125</b>	<b>366,322</b>
<b>21.Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>3,874,270</b>	<b>787,575</b>	<b>473,668</b>	<b>2,944,732</b>	<b>262,125</b>	<b>366,322</b>
<b>22.Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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 edilmiştir.

**Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
 Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar  
 (Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

**24 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)**

**24.3 Piyasa riski (devamı)**

*Kur riski (devamı)*

**Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu**

<b>31 Aralık 2015</b>				
	<b>Kar/Zarar</b>		<b>Özkaynaklar</b>	
	<b>Yabancı paranın değer kazanması</b>	<b>Yabancı paranın değer kaybetmesi</b>	<b>Yabancı paranın değer kazanması</b>	<b>Yabancı paranın değer kaybetmesi</b>
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde</b>				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	228,995	(228,995)	228,995	(228,995)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3-ABD Doları Net etki (1+2)</b>	<b>228,995</b>	<b>(228,995)</b>	<b>228,995</b>	<b>(228,995)</b>
<b>Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde</b>				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	150,513	(150,513)	150,513	(150,513)
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6-Euro Net etki (4+5)</b>	<b>150,513</b>	<b>(150,513)</b>	<b>150,513</b>	<b>(150,513)</b>
<b>Toplam (3+6)</b>	<b>379,508</b>	<b>(379,508)</b>	<b>379,508</b>	<b>(379,508)</b>
<b>31 Aralık 2014</b>				
	<b>Kar/Zarar</b>		<b>Özkaynaklar</b>	
	<b>Yabancı paranın değer kazanması</b>	<b>Yabancı paranın değer kaybetmesi</b>	<b>Yabancı paranın değer kazanması</b>	<b>Yabancı paranın değer kaybetmesi</b>
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde</b>				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	60,784	(60,784)	60,784	(60,784)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3-ABD Doları Net etki (1+2)</b>	<b>60,784</b>	<b>(60,784)</b>	<b>60,784</b>	<b>(60,784)</b>
<b>Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde</b>				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	103,328	(103,328)	103,328	(103,328)
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6-Euro Net etki (4+5)</b>	<b>103,328</b>	<b>(103,328)</b>	<b>103,328</b>	<b>(103,328)</b>
<b>Toplam (3+6)</b>	<b>164,112</b>	<b>(164,112)</b>	<b>164,112</b>	<b>(164,112)</b>

## Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

### 24 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

#### 24.3 Piyasa riski (devamı)

##### Faiz oranı riski

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

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

		31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>			
<i>Finansal varlıklar</i>	Gerçeğe uygun değer farklı kar/zarara yansıtılan varlıklar	18,366,734	107,166,169
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	1,044,871	662,581
<i>Finansal yükümlülükler</i>	Finansal borçlar	27,000,000	33,707,586

##### Faiz oranı duyarlılık analizi

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, faiz oranlarında %1'lik düşüş veya yükseliş olması ve bu değişikliğin gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilen finansal varlık üzerindeki etkisinin yansıtılması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda;

	Cari dönem		Önceki dönem	
	Gelir tablosu	Özkaynak	Gelir tablosu	Özkaynak
Faiz oranlarının %1 artışı	(669,067)	(179,496)	(343,920)	(25,208)
Faiz oranlarının %1 azalışı	554,762	(108,170)	294,489	27,751

##### Diğer fiyat riskleri

Grup, elinde bulundurduğu hisse senedi yatırımları nedeniyle hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır.

## **Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

### **24 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)**

#### **24.3 Piyasa Riski (devamı)**

*Diğer fiyat riskleri(devamı)*

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

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, diğer tüm değişkenlerin sabit ve piyasa fiyatlarının %10 oranında fazla/az olması durumunda hisse senedi yatırımları net kar/zararı etkileyecektir. Grup'un alım satım amaçlı ve satılmaya hazır olarak sınıflandırdığı hisse senedi yatırımlarında 300,045 TL artış/azalış özkaynak etkisi olacaktır (31 Aralık 2014: 124,681 TL artış/azalış özkaynak etkisi).

#### **24.4 Sermaye Yönetimi**

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Grup'un, 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, kaldıraçlı alım satım işlemleri ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'de türev araçların alım satımına aracılık için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü sırasıyla 10,231,000 TL ve 10,659,000 TL olmalıdır.

Ayrıca, Grup'un sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ 34'de getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal tablolarında yer alan ve Grup'un 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.*

Grup'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 13,446,318 TL'dir (31 Aralık 2014: 17,442,141 TL). 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 2015 tarihi itibarıyla Grup'un sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

## Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

### 24 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

#### 24.4 Sermaye Yönetimi(devamı)

##### Risk karşılığı

Grup 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 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Pozisyon riski	5,736,688	5,580,970
Karşı taraf riski	647,493	393,335
Döviz kuru riski	504,286	4,249,842
<b>Toplam risk karşılığı</b>	<b>6,888,467</b>	<b>10,224,147</b>

#### 24.5 Gerçeğe uygun değer açıklamaları

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

Nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, ticari borçlar ve finansal borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerine yakın olduğu varsayılmıştır. Finansal yatırımlar gerçeğe uygun değerleri ile mali tablolara yansıtılmıştır.

##### 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 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal yatırımlar	21,323,936	-	-	21,323,936
	<b>21,323,936</b>	-	-	<b>21,323,936</b>

31 Aralık 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal yatırımlar	109,235,279	-	-	109,235,279
	<b>109,235,279</b>	-	-	<b>109,235,279</b>

### 25 Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan hususlar

Bulunmamaktadır.