

**Şeker Yatırım Menkul Değerler
Anonim Şirketi**

31 Aralık 2012 Tarihinde
Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

8 Mart 2013

Bu rapor, 2 sayfa bağımsız denetim
raporu ve 41 sayfa finansal tablolar ve
tamamlayıcı dipnotlarından
oluşmaktadır.

**Şeker Yatırım Menkul Değerler
Anonim Şirketi**

İçindekiler

Bağımsız Denetim Raporu
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
Kapsamlı Gelir Tablosu
Özskaynak Değişim Tablosu
Nakit Akım Tablosu
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar



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

Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.
Kavak Sok. No: 29
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
Internet www.kpmg.com.tr

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşü Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususa dikkatinizi çekmek isteriz;

11.3 numaralı finansal tablo dipnotunda açıklandığı üzere, Şirket aleyhine 1999 yılında açılmış olan ve aynı konu ile ilgili toplam 5,296,484 TL tutarındaki davalardan, finansal tabloların yayımlandığı tarih itibarıyla henüz sonuçlanmamış dava tutarı 791,644 TL, Şirket aleyhine sonuçlanan ve temyiz yoluna giden dava tutarı 617,843 TL'dir. İlgili tutar dönem içerisinde ödenmiş olup, bu karara karşı karar düzeltme yoluna başvurulmuştur. Şirket lehine sonuçlanan ve karşı tarafın temyize gönderdiği dava tutarı ise 4,504,840 TL tutarındadır. Şirket yönetimi, lehte sonuçlanmış davaların emsal teşkil edeceğini göz önünde bulundurarak söz konusu davaların sonucunun Şirket'e olası bir yükümlülük doğuracağını öngörmemektedir. Bu nedenle Şirket söz konusu davalar için ilişikteki finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayırmamıştır. Davalarla ilgili hukuki süreç finansal tabloların yayımlandığı tarih itibarıyla devam etmekte olup hukuki sürecin ne şekilde sonuçlanacağı belirsizdir.

İstanbul, 8 Mart 2013

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi



Erdal Tıkmak, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

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

	<i>Dipnot</i>	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
	<i>Referansları</i>		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		156,774,272	88,299,878
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	6,662,304	2,478,604
Finansal Yatırımlar	4	107,435,774	48,359,814
Ticari Alacaklar	6	42,349,994	36,972,056
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	21	226,856	283,018
- Diğer Ticari Alacaklar	6	42,123,138	36,689,038
Diğer Alacaklar	7	-	445
Diğer Dönen Varlıklar	8	326,200	488,959
Duran Varlıklar		21,544,716	4,140,518
Finansal yatırımlar	4	1,350,719	1,437,303
Diğer Alacaklar	7	298,087	124,735
Maddi duran varlıklar	9	18,736,208	919,979
Maddi olmayan duran varlıklar	10	1,159,702	1,339,091
Ertelenmiş vergi varlığı	19	-	319,410
TOPLAM VARLIKLAR		178,318,988	92,440,396
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		133,982,263	61,335,719
Finansal borçlar	5	15,089,957	5,400,000
-İlişkili Taraflara Finansal Borçlar	21	1,089,947	-
-Diğer Finansal Borçlar	5	14,000,000	5,400,000
Ticari borçlar	6	117,531,849	54,519,175
Diğer Boçlar	7	1,155,775	1,319,004
Diğer Kısa Vadeli yükümlülükler	8	131,770	97,540
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	72,912	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		8,703,767	1,212,630
Finansal borçlar	5	7,019,820	-
-İlişkili Taraflara Finansal Borçlar		7,019,820	-
-Diğer Finansal Borçlar		-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	1,615,742	1,212,630
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	19	68,205	-
ÖZKAYNAKLAR		35,632,958	29,892,047
Sermaye	13	29,980,800	25,000,000
Sermaye düzeltmesi farkları	13	1,195,125	1,195,125
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu	13	(877,995)	(813,348)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	1,351,540	1,311,905
Geçmiş yıllar kar/zararları	13	3,158,730	2,312,370
Net dönem karı/zararı		824,758	885,995
TOPLAM KAYNAKLAR		178,318,988	92,440,396

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Kapsamlı Gelir Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

		Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2011
	Notlar		
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış gelirleri	14	16,132,872,790	9,997,191,760
Satışların maliyeti	14	(16,112,520,890)	(9,977,080,875)
BRÜT KAR		20,351,900	20,110,885
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	15	(1,428,336)	(1,362,681)
Genel yönetim giderleri	15	(19,173,295)	(17,589,129)
Diğer faaliyet gelirleri	17	235,364	409,258
Diğer faaliyet giderleri	17	(663,111)	(234,592)
FAALİYET KARI / (ZARARI)		(677,478)	1,333,741
Finansal gelirler	18	4,118,622	848,279
Finansal giderler	18	(2,212,609)	(1,011,934)
VERGİ ÖNCESİ KAR		1,228,535	1,170,086
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(403,777)	(284,091)
- Dönem vergi gideri	19	-	(269,770)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	19	(403,777)	(14,321)
DÖNEM KARI		824,758	885,995
Diğer kapsamlı gelir:			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		(80,809)	(591,675)
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi		16,162	118,335
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		(64,647)	(473,340)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		760,111	412,655

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Özkaynak Değişim Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

	<i>Dipnot Referansları</i>	Sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Değer artış fonları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam
1 Ocak 2011		25,000,000	1,195,125	(340,008)	1,048,950	504,202	4,021,123	31,429,392
<i>Toplam Kapsamlı Gelir</i>								
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişim		-	-	(473,340)	-	-	-	(473,340)
Dönem karı		-	-	-	-	-	885,995	885,995
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	(473,340)	-	-	885,995	412,655
Yedeklere aktarılan tutarlar		-	-	-	262,955	1,808,168	(2,071,123)	-
Dağıtılan temettü		-	-	-	-	-	(1,950,000)	(1,950,000)
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bakiyeler		25,000,000	1,195,125	(813,348)	1,311,905	2,312,370	885,995	29,892,047
1 Ocak 2012		25,000,000	1,195,125	(813,348)	1,311,905	2,312,370	885,995	29,892,047
<i>Toplam Kapsamlı Gelir</i>								
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişim		-	-	(64,647)	-	-	-	(64,647)
Dönem karı		-	-	-	-	-	824,758	824,758
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	(64,647)	-	-	824,758	760,111
Sermaye arttırımı	13	4,980,800	-	-	-	-	-	4,980,800
Yedeklere aktarılan tutarlar		-	-	-	39,635	846,360	(885,995)	-
Dağıtılan temettü		-	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler		29,980,800	1,195,125	(877,995)	1,351,540	3,158,730	824,758	35,632,958

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
 31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Nakit Akım Tablosu
 (Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

	<i>Dipnot referansları</i>	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları			
Dönem karı		824,758	885,995
<i>Düzeltilmeler:</i>			
Amortisman giderleri ve itfa payları	9,10	1,185,647	911,425
Kıdem tazminatı karşılığı	12	527,126	425,453
İzin karşılığı gideri		72,912	
Menkul kıymetler değerlendirme farklarındaki değişim		86,585	812,788
Menkul kıymetler değer artış azalışlarındaki değişim		(3,238,870)	172,506
Maddi duran varlık satış karları		-	(26,681)
Ertelenmiş vergi gideri		403,777	14,321
Kurumlar vergisi gideri		-	269,770
Temettü geliri		(1,400)	(4,094)
Faiz geliri		(6,140,487)	(5,167,583)
İşletme sermayesindeki değişimler öncesi faaliyet zararı		(6,279,951)	(1,706,100)
Ticari alacaklar		(5,377,939)	1,055,253
Diğer alacaklar		(172,907)	29,313
Diğer dönen varlıklar		162,759	(683,874)
Diğer duran varlıklar		(16,162)	(117,084)
Ticari borçlar		63,861,462	24,430,549
Diğer borçlar		(163,229)	20,588
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		34,230	(339,001)
Ödenen kıdem tazminatı	12	(124,014)	(133,901)
Ödenen vergiler		(182,638)	(82,689)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit girişi		51,741,611	22,473,054
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Alınan temettü	18	1,400	4,094
Finansal yatırımlar		(55,567,867)	(26,086,516)
Alınan faizler		6,053,902	4,596,128
Satılmaya hazır finansal varlıklar alımları		(64,647)	(473,340)
Maddi duran varlık satın alımları	9	(18,217,182)	(631,396)
Maddi olmayan duran varlık satın alımları	10	(605,305)	(1,041,414)
Maddi duran varlık satışı		-	29,223
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(68,399,700)	(23,603,221)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Finansal borçlar		16,709,777	400,000
Temettü dağıtımı		-	(1,950,000)
Sermaye artışı		4,980,800	-
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışı / girişi		21,690,577	(1,550,000)
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen artış / (azalış)			
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	545,530	3,225,697
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	5,578,018	545,530

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

1 Şirket’in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’ndan aşağıdaki yetki belgelerine sahiptir:

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

Şirket’in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

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

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket’in personel sayısı 93’tür (31 Aralık 2011: 94). Şirket 71 aktif acente ve 2 şube ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Acentelik sözleşmesine istinaden Şekerbank T.A.Ş.’nin 272 şubesi Şirket’in acentesidir.

Şirket’in şube adresleri şöyledir:

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

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

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

*31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))*

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, muhasebe kayıtlarını SPK tarafından yayımlanan Hesap Planına, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Mevzuatına uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası (“TL”) olarak hazırlamaktadır.

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

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

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

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

Şirket’in Tebliğ’e göre hazırlanmış 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 8 Mart 2013 tarihinde Şirket Yönetimi tarafından Yönetim Kurulu’na sunulmak üzere onaylanmıştır. Genel Kurul’un ve ilgili yasal kuruluşların bu finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

*31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))*

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.3 Muhasebe Tahminleri

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

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 9 – Maddi duran varlıklar

Not 10 – Maddi olmayan duran varlıklar

Not 12 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

2.1.4 31 Aralık 2012 Tarihi İtibarıyla Yeni ve Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2012 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan kendi faaliyet konusu ile ilgili olan tüm standartları ve TMSK' nın tüm yorumlarını uygulamıştır.

Bazı yeni standartlar, standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2013 tarihinden sonra başlayan yıllık dönemlerde yürürlüğe girecek olup bu finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır. Bu yeni standartlar, düzeltmeler ve yorumlardan hiçbirinin finansal tablolara önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

2.1.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

İlişikteki finansal tablolar, Şirket' in finansal durumu, performansı ve nakit akımındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilir.

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.3.1 Muhasebe Politikalarında Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.3.2 Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.3.3 Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Satış gelirleri

-Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri: Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

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

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

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

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

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.4 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Şirket’in 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 artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler oluştuğu gelir 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 aktive giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Özel maliyetler için, normal amortisman yöntemi ile kiralama dönemleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden amortisman ayrılır.

2.3.5 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. Bilgi işlem ve yazılım programları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, satın alımdan itibaren 10 yılı aşmamak kaydıyla tahmini ekonomik ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal itfa yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

2.3.6 Finansal Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her 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 gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.7 Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansal giderler, oluştukları dönemlerde kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2.3.8 Finansal Araçlar

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

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

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.8 Finansal Araçlar (devamı)

c) Ticari ve diğer alacaklar

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

d) Finansal Borçlar

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

e) Ticari ve diğer borçlar

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

f) Sermaye

Adi hisse senetleri

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

g) Nakit ve nakit benzerleri

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

h) Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

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

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.8 Finansal Araçlar (devamı)

i) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlık veya finansal varlık grupları, her raporlama tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit 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 gelir tablosunda iptal edilir.

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

2.3.9 Kur Değişiminin Etkileri

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

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Amerikan Doları	1.7826	1.8889
Avro	2.3517	2.4438

2.3.10 Hisse Başına Kazanç

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

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.11 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

2.3.12 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

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

2.3.13 Kiralama İşlemleri

Finansal Kiralama

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

Faaliyet Kiralaması

Faaliyet kiralama işlemleri oluştukları dönemlerde kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2.3.14 İlişkili Taraflar

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

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.15 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Dönemin vergi karşılığı, cari dönem kurumlar vergisi ve ertelenen verginin değişim farkını içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı, varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenen vergi alacağı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenen verginin hesaplanmasında, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları kullanılmaktadır.

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

2.3.16 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatı

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

Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, azami 3,034 TL (31 Aralık 2011: 2,732 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

İlişikteki finansal tablolarda Şirket söz konusu yükümlülük için istatistiki bir metot kullanarak bir yükümlülük tahmini oluşturmuştur ve kayıtlarına yansıtmıştır.

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

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
İskonto oranı	%7.49	%9.25
Beklenen maaş/limit artış oranı	%5.0	%5.0
Tahmin edilen emekliliğe hak kazanma oranı	%100	%100

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

Emeklilik Planı

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

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.17 Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) işlemleri

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

2.3.18 Nakit Akım Tablosu

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

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

2.3.19 Bölümlere Göre Raporlama

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

3 Nakit ve Nakit Benzerleri

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Bankalar	3,764,227	2,147,743
-Vadesiz mevduat	3,764,227	2,147,743
Ters repo işlemlerinden alacaklar	2,892,000	328,996
Kasa	6,077	1,865
Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	6,662,304	2,478,604
Müşteri varlıkları (*)	(1,084,286)	(1,369,710)
Bloke paralar	-	(563,364)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	5,578,018	545,530

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

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacaklarının vadesi 1 Şubat 2013 olup faiz oranı %4.75 ‘dir. (31 Aralık 2011: 2 Ocak 2012, %10.75).

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

4 Finansal Yatırımlar

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

Kısa vadeli finansal yatırımlar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Alım – satım amaçlı finansal varlıklar	106,189,958	47,670,431
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)	1,245,816	689,383
Toplam	107,435,774	48,359,814

Uzun vadeli finansal yatırımlar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1,350,719	1,437,303
Toplam	1,350,719	1,437,303

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, nominal değeri 1,300,000 TL (31 Aralık 2011: 755,000 TL) ve defter değeri 1,245,816 TL (31 Aralık 2011: 689,383 TL) tutarındaki satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan devlet tahvili, Şirket’in tahvil ve bono piyasaları ile vadeli işlem ve opsiyon piyasalarındaki işlemleri nedeniyle SPK, IMKB ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, alım satım amaçlı finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Alım satım amaçlı finansal varlıkların

	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Nominal değeri	Defter değeri	Faiz aralığı	Nominal değeri	Defter değeri	Faiz aralığı
Kamu-Özel kesimi tahvil senet ve bonoları	109,493,877	107,125,883	% 4.65-%5.25	50,063,945	48,359,814	% 7.00-%10.55
A Tipi Karma Fon	19,900,542	309,891	-	-	-	-
Toplam	129,394,419	107,435,774		50,063,945	48,359,814	

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla repo işlemlerine konu olan menkul kıymetler 107,020,925 TL’dir (31 Aralık 2011: 47,451,476 TL).

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

4 Finansal Yatırımlar (devamı)

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli satılmaya hazır finansal varlıklar teminat olarak verilmiş olup aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012

Devlet İç Borçlanma Senetleri	Defter değeri (TL)	Nominal değeri (TL)	Verildiği kurum	Karşılığında sağlanan hizmet
	287,496	300,000	İMKB	Tahvil, bono teminatı
	929,570	970,000	VOB	Garanti fonu teminatı
	28,750	30,000	İMKB	VOB üyelik teminatı
TOPLAM	1,245,816	1,300,000		

31 Aralık 2011

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

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

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
Uzun vadeli finansal yatırımlar	Defter değeri	Sahiplik oranı (%)	Defter değeri	Sahiplik oranı (%)
<i>Hisse senedi yatırımları</i>				
Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	1,350,715	3.85	1,437,299	3.85
Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş.	3	-	3	-
Şeker Mortgage Finansman A.Ş.	1	-	1	-
Toplam	1,350,719		1,437,303	

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

5 Finansal Borçlar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket’in uzun ve kısa vadeli finansal borçlarının detayı aşağıdaki gibidir

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli finansal borçlar		
Banka Kredileri Takasbank (*)	10,000,000	-
Borsa Para Piyasası İşlemleri (*)	4,000,000	5,400,000
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (**)	1,089,957	-
Toplam Kısa Vadeli	15,089,957	5,400,000
Uzun vadeli finansal borçlar		
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (***)	7,019,820	-
Toplam Uzun Vadeli	7,019,820	-

(*) Borsa para piyasasından ve Takasbank’tan aşağıdaki oran ve vadelerde 14,000,000 TL tutarlı nakit, Şirket’in kısa vadeli nakit talebini karşılamak için kullanılmıştır (31 Aralık 2011: %10.65 – %10.90 02-03 Ocak vadeli).

	Tutar	Vade	Faiz Oranı
Takasbank	10,000,000 TL	2 Ocak 2013	%5,80
Borsa Para Piyasası İşlemleri	4,000,000 TL	2 Ocak 2013	%5,95

(**) 21 Şubat 2012 tarihinde Şeker Finansal Kiralama A.Ş. ile yapılan 5,000,000 ABD Doları tutarında, vadesi 22 Ocak 2019’da bitecek finansal kiralama işleminin kısa vadeye tekabül eden kısmıdır.

(***) 21 Şubat 2012 tarihinde Şeker Finansal Kiralama A.Ş. ile yapılan 5,000,000 ABD Doları tutarında, vadesi 22 Ocak 2019’da bitecek finansal kiralama işleminin uzun vadeye tekabül eden kısmıdır.

	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar – Brüt	2,045,134	10,179,849
Gerçekleşmemiş finansal kiralama giderleri	(955,177)	(3,160,029)
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar – Net	1,089,957	7,019,820

6 Ticari Alacak ve Borçlar

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Diğer ticari alacaklar		
Kredili müşterilerden alacaklar	30,961,617	31,026,744
Müşterilerden alacaklar	11,102,675	2,216,727
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 21)	226,856	283,018
Takas ve Saklama Merkezi’nden alacaklar	-	3,421,915
Diğer ticari alacaklar	58,846	23,652
Toplam	42,349,994	36,972,056

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

6 Ticari Alacak ve Borçlar (devamı)

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari borçlar		
Repo anlaşmalarından elde edilen fonlar	103,669,720	47,451,476
Takas ve Saklama Merkezi'ne borçlar	5,385,378	397,481
VOB sözleşmelerinden alacaklar	4,195,736	3,421,915
Müşterilere borçlar	4,079,141	2,944,932
Satıcılara borçlar	201,874	303,371
Toplam	117,531,849	54,519,175

7 Diğer Alacaklar ve Borçlar

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	294,087	120,725
Diğer alacaklar	4,000	4,000
Toplam	298,087	124,725

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Diğer Borçlar		
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	1,155,775	1,319,004
Toplam	1,155,775	1,319,004

8 Diğer Dönen Varlıklar ve Yükümlülükler

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Peşin ödenmiş giderler ^(*)	326,018	487,759
Diğer	182	1,200
Toplam	326,200	488,959

(*) 31 Aralık 2012 itibarıyla, peşin ödenmiş giderler içerisinde; 193,948 TL tutarında peşin ödenmiş kurumlar vergisi ile peşin ödenmiş stopaj (31 Aralık 2011: 402,095), 58,314 TL özel sağlık sigortası giderleri (31 Aralık 2011: 49,822 TL), 73,754 TL kira ve 184 TL diğer peşin ödenmiş giderler bulunmaktadır. (31 Aralık 2011: 36,042 TL)

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek borsa payı saklama komisyonları	112,180	77,185
Gider tahakkukları	19,590	20,355
Toplam	131,770	97,540

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

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

9 Maddi Duran Varlıklar

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

	Binalar	Taşıtlar	Döşeme ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	-	29,500	3,403,778	717,504	4,150,782
Alımlar ^(*) (^{**})	18,063,225	-	153,957	-	18,217,182
Çıkışlar	-	-	-	-	-
Kapanış 31 Aralık 2012	18,063,225	29,500	3,557,735	717,504	22,367,964
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	-	(14,209)	(2,760,883)	(455,711)	(3,230,803)
Dönem gideri	(19,298)	(5,024)	(233,130)	(143,501)	(400,953)
Çıkışlar	-	-	-	-	-
Kapanış 31 Aralık 2012	(19,298)	(19,233)	(2,994,013)	(599,212)	(3,631,756)
Net Defter Değeri	18,043,927	10,267	563,722	118,292	18,736,208

	Binalar	Taşıtlar	Döşeme ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	-	100,696	2,892,791	801,797	3,795,284
Alımlar	-	-	519,418	111,978	631,396
Çıkışlar	-	(71,196)	(8,431)	(196,271)	(275,898)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2011	-	29,500	3,403,778	717,504	4,150,782
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	-	(77,380)	(2,557,461)	(514,154)	(3,148,995)
Dönem gideri	-	(6,025)	(211,311)	(137,828)	(355,164)
Çıkışlar	-	69,196	7,889	196,271	273,356
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	-	(14,209)	(2,760,883)	(455,711)	(3,230,803)
Net Defter Değeri, 31 Aralık 2011	-	15,291	642,895	261,793	919,979

(*) 14 Şubat 2012 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket merkezi ofis binası olarak kullanılmak üzere 10,000,000 USD tutarında Metrocity’de iki adet ofis katı alınmıştır. Bir katın bedeli 5,000,000 USD şirket öz kaynaklarından karşılanmış olup, diğer kat ise finansal kiralama yoluyla elde edilmiştir.

(*) Alman ofis katlarının tadilatı için ödenen I.hak ediş bedeli binalar hesabına kaydedilmiş, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla henüz kullanıma başlanmadığı için amortismanına tabi tutulmamıştır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde bulunan toplam sigorta tutarı 3,925,643 TL’dir (31 Aralık 2011: 1,233,950 TL).

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

10 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

	Yazılım Programları ve Haklar
Maliyet değeri	
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	3,349,536
Alımlar	605,305
Kapanış bakiyesi, 30 Haziran 2012	3,954,841
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	(2,010,445)
Dönem gideri	(784,694)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2012	(2,795,139)
Net Defter Değeri, 31 Aralık 2012	1,159,702
Maliyet değeri	Yazılım Programları ve Haklar
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	2,308,122
Alımlar	1,041,414
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2011	3,349,536
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(1,454,184)
Dönem gideri	(556,261)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2011	(2,010,445)
Net Defter Değeri, 31 Aralık 2011	1,339,091

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

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

11 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

11.1 Borç Karşılıkları

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

11.2 Bilanço Dışı Yükümlülükler

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Müşteriler adına emanette bulunan		
Yatırım fonları (Pay)	4,794,694,576,000	549,646,213,000
Hisse senetleri (Nominal)	1,210,521,332	1,199,501,038
Özel sektör tahvilleri (Nominal)	341,708,561	264,288,473
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları (Nominal)	19,978,855	91,648,419
Özel sektör finansman bonusu (Nominal)	6,735,000	-
Aracı kuruluş varantları (Nominal)	1,448,106	1,116,509

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in bankalardan alıp aşağıdaki kuruluşlara vermiş olduğu toplam 32,420,934 TL tutarında teminat mektubunun detayı aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2011: 12,242,136 TL):

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Teminat mektupları		
Takasbank borsa para piyasası işlem teminatı	20,000,000	6,750,000
İMKB hisse senedi piyasası işlem teminatı	2,400,000	3,625,000
Takasbank sermaye blokajı	1,150,000	1,150,000
Cortol Consors S.A.	-	488,760
Diğer	8,870,934	228,376
Toplam	32,420,934	12,242,136

Diğer bilanço dışı yükümlülükler

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla tahvil ve bono piyasaları ve VOB işlem teminatı olarak Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ye 1,300,000 TL nominal değerinde, 1,245,816 TL piyasa değerindeki hazine bonusu ve devlet tahvili teminat olarak verilmiştir. 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla müşterilere ait Vadeli İşlem ve Opsiyon borsasındaki açık pozisyon tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
	<u>Parasal Tutarı</u>	<u>Parasal Tutarı</u>
Açık olan işlem tutarı	25,941,826	12,726,753

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

11 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

11.3 Davalar

Şirket çalışanlarından bir kişinin 1999 yılında kendi müşterilerine doğru olmayan bilgilendirme yazısı göndermesi ile gerçekleşen usulsüzlük üzerine, bu kişinin müşterilerinden bir aileye mensup bir grup kişi Şirket aleyhine dava açmışlardır. Şirket avukatı, eski çalışan personel ile dava açan aile mensupları arasında örtülü bir anlaşma olduğunu savduklarını belirtmiştir. İlgili konuda devam eden henüz sonuçlanmamış dava tutarı 791,644 TL’dir. Şirket aleyhine sonuçlanarak temyiz yoluna gidilen dava tutarı ise 617,843 TL’dir. İlgili tutar dönem içerisinde ödenmiş olup, bu karara karşı karar düzeltme yoluna başvurulmuştur. Şirket lehine sonuçlanan ve karşı tarafın temyize gönderdiği dava tutarı ise 4,504,840 TL’dir. Şirket, bu hususlara ilgili olarak ilişikteki finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış ve devam etmekte olan ve henüz sonuçlanmamış dava tutarı (yukarıdaki paragrafta belirtilenler ve diğer davaların toplam tutarı) 1,180,416 TL’dir. Şirket tarafından açılan dava tutarı ise 1,242,021 TL’dir. Şirket lehine sonuçlanan dava tutarı 947,115 TL, henüz sonuçlanmamış dava tutarı ise 294,906 TL’dir. Şirket raporlama tarihi itibarıyla aleyhte sonuçlanma olasılığı öngörmediğinden ilişikteki finansal tablolarda herhangi bir dava karşılığı ayırmamıştır.

12 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kıdem tazminatı karşılığı	1,615,742	1,212,630
İzin karşılığı	72,912	-
Toplam	1,688,654	1,212,630

Kıdem tazminatı

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

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı	1,212,630	921,078
Hizmet maliyeti	112,998	97,860
Faiz maliyeti	105,249	90,250
Aktüeryal kayıp/kazanç	308,879	237,343
Ödenen kıdem tazminatları	(124,014)	(133,901)
Dönem Sonu	1,615,742	1,212,630

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

13 Özkaynaklar

Sermaye

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 30.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir. Hisse senetlerinin tamamı nama yazılıdır. Hisselerin 21,000,000.- TL' si (A) Grubu, 9,000,000.- TL'si (B) Grubu'dur. Toplam 6 kişiden oluşan Yönetim Kurulu'nun en az dört üyesi (A) grubu hissedarların önerdiği adaylar arasından, Genel Kurul tarafından seçilir. Ayrıca denetçilerin en az iki üyesi (A) grubu hissedarların önerdiği adaylar arasından, Genel Kurul tarafından seçilir. Şirket kayıtlı sermaye tavanı sistemine tabi değildir.

	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Pay Oranı (%)	Pay Adedi	Pay Tutarı TL	Pay Oranı (%)	Pay Adedi	Pay Tutarı TL
Şekerbank T.A.Ş. (A Grubu)	70	21.000.000	21,000,000	70	17.500.000	17,500,000
Şekerbank T.A.Ş. (B Grubu)	29	8.711.995	8,711,995	29	7.259.996	7,259,996
Diğer (B Grubu)	1	288.005	288,005	1	240.004	240,004
Toplam	100	30.000.000	30,000,000	100	25.000.000	25,000,000

14 Haziran 2012 tarihinde Şirket sermayesinin 5,000,000 TL nakden arttırılmasına karar verilmiş olup; 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 4,980,800 TL'si, 31 Ocak 2013 tarihi itibarıyla 19,200 TL'si ödenmiştir.

Finansal varlıklar değer artış fonu

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer azalışı	(1,097,494)	(1,016,685)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	219,499	203,337
	(877,995)	(813,348)

Şirket'in finansal varlıklarından olan Şeker Finansal Kiralama A.Ş. İMKB'de işlem görmekte ve borsa rayici ile değerlendirilmiş olup endekslenmiş maliyet değeri ile borsa rayici arasındaki brüt 1,086,898 TL (31 Aralık 2011: 1,000,423 TL) tutarındaki farkın ve diğer satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değerindeki değişikliklerden kaynaklanan 10,596 TL tutarındaki farkın (31 Aralık 2011: 16,262 TL) vergi etkisi düşüldükten sonraki değeri özsermaye altında finansal varlık değer artış fonunda muhasebeleştirilmiştir.

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

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

13 Özkaynaklar (devamı)

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

Yasal yedekler

Sermaye düzeltme farkları

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

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

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

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

Geçmiş yıllar karları

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket’in 3,158,730 TL tutarında geçmiş yıllar karları bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 2,312,370 TL).

Kar dağıtımı

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

22 Mart 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısı kararına istinaden Şirket’in 2011 yılı net dönem karından 885,995 TL aşağıda belirtildiği şekilde dağıtım yapılmıştır:

	Tutar
A - 1. tertip kanuni yedek akçe	39,635
B - Olağanüstü yedek	846,360
Toplam	885,995

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

14 Esas Faaliyet Gelirleri

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Satış Gelirleri		
Özel sektör tahvili satışları	11,065,870,885	3,591,146,480
Devlet tahvili satışları	5,039,770,669	6,378,774,915
Hizmet gelirleri	19,463,614	20,037,830
Özel sektör finansman bonusu satışları	7,469,425	-
Hisse senetleri satışları	298,197	4,678,583
Hazine bonusu satışları	-	2,553,952
Toplam Satış Gelirleri	16,132,872,790	9,997,191,760

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Hisse senedi alım / satım aracılık komisyonları	10,923,483	16,114,904
Yatırım fonu yönetim komisyonları	1,990,930	3,544,704
Halka arza aracılık -yönetim komisyonları	1,289,328	809,454
VOB komisyonları	969,170	1,105,855
Halka arza yüklenim komisyonları	615,000	-
Saklama komisyonları	328,624	870,988
Yabancı menkul kıymet aracılık komisyonları	235,142	515,276
Repo/ters repo aracılık komisyonları	230,285	229,893
Portföy yönetim komisyonları	171,749	45,663
R/H-temettü dağıtımını aracılık komisyonları	22,376	666,516
Diğer komisyon ve gelirler	104,242	450,241
Hizmet gelirlerinden indirimler		
Acentelere ödenen komisyonlar(-)	(3,199,347)	(8,857,064)
Diğer indirimler(-)	(162,831)	(517,591)
Müşterilere komisyon iadeleri(-)	(117,857)	(44,551)
Esas faaliyetlerinden diğer hizmet gelirleri		
Kredi faiz gelirleri	5,594,190	4,618,449
Müşterilerden alınan diğer faiz gelirleri	469,130	485,093
Toplam Hizmet Gelirleri	19,463,614	20,037,830

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

14 Esas Faaliyet Gelirleri (devamı)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Satışların Maliyeti		
Özel sektör tahvil satışları	(11,065,408,969)	(3,590,862,592)
Devlet tahvili satışları	(5,039,368,039)	(6,378,646,391)
Özel sektör finansman bonusu satışları	(7,452,928)	-
Hisse senedi satışları	(290,954)	(5,017,980)
Hazine bonusu satışları	-	(2,553,912)
Toplam	(16,112,520,890)	(9,977,080,875)

15 Faaliyet Giderleri

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Genel yönetim giderleri		
Personel ücret ve giderleri	9,426,871	8,867,160
Bilgi işlem giderleri	2,127,281	2,037,344
Denetim ve danışmanlık giderleri	1,491,532	527,294
Amortisman ve itfa payı giderleri	1,185,647	911,425
Kira giderleri	680,037	446,635
Vergi, resim harç giderleri	615,016	263,642
Temsil, ağırlama ve seyahat giderleri	554,492	722,582
Posta giderleri	466,328	414,154
Sigorta giderleri	323,099	270,601
Reklam ilan giderleri	317,804	241,451
Telefon giderleri	145,796	157,735
Temizlik giderleri	130,393	137,646
Matbu basılı evrak giderleri	125,892	170,312
Harçlar, aidat, gider ve katkı payları	108,062	629,549
Diğer	1,475,045	1,791,599
Toplam	19,173,295	17,589,129

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

15 Faaliyet Giderleri (devamı)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait personel ücret ve giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Personel ücret ve giderleri		
Personel maaş ücretleri	5,851,106	5,665,836
SSK primleri	819,938	774,357
Personel yol giderleri	493,793	418,452
Personel primleri	61,635	87,800
Diğer personel ücret ve giderleri	2,200,399	1,920,715
Toplam	9,426,871	8,867,160

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		
Takas ve saklama giderleri	574,855	612,634
SGMK işlem payı ve tescil ücreti	436,057	320,407
VOB işlem payları	175,056	199,439
Hisse senedi işlem payı ve tescil ücreti	137,652	184,138
Diğer pazarlama giderleri	104,716	46,063
Toplam	1,428,336	1,362,681

16 Niteliklerine Göre Giderler

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde oluşan amortisman ve itfa giderleri 1,185,647 TL tutarındadır (31 Aralık 2011: 911,425 TL). 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde kıdem tazminatı karşılığı gideri 527,126 TL'dir. İzin karşılığı gideri 72,912 TL'dir. (31 Aralık 2011: 425,453 TL kıdem tazminatı karşılığı gideri, izin karşılığı gideri yoktur).

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

17 Diğer Faaliyet Gelirleri ve Giderleri

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
<i>Diğer faaliyet gelirleri</i>		
Konusu kalmayan karşılıklar	183,720	155,523
Diğer olağanüstü gelirler	38,853	75,845
Diğer gelirler ve karlar	12,791	177,890
Toplam	235,364	409,258
<i>Diğer faaliyet giderleri</i>		
Olağanüstü giderler	(617,843)	(54,936)
Diğer faaliyet giderleri	(45,268)	(179,656)
Toplam	(663,111)	(234,592)

18 Finansal Gelirler/Giderler

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
<i>Finansal Gelirler</i>		
Menkul kıymet faiz gelirleri	4,027,552	780,119
Mevduat faiz gelirleri	89,670	64,040
Temettü gelirleri	1,400	4,094
Diğer faiz gelirleri	-	26
Toplam	4,118,622	848,279
<i>Finansal Giderler</i>		
BPP faiz gideri	(1,100,948)	(132,038)
Finansal kiralama finansman gideri	(788,740)	-
Teminat mektubu komisyon giderleri	(214,632)	(72,032)
Bankalara verilen faizler	(108,289)	(390,079)
Reeskont giderleri	-	(417,785)
Toplam	(2,212,609)	(1,011,934)

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 32’nci maddesi gereği olarak kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabidir.

Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %15 oranında stopaj uygulanır.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 13’üncü maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla “örtülü kazanç dağıtımı” başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmektedir. 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan “Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ”de uygulamadaki detaylar belirlenmiştir.

Eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla (kişilerle), fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, hizmet veya mal alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, o zaman ilgili karların transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10’uncu gününe kadar beyan edip 17’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o hesap dönemine ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir.

Türkiye’de vergi konusunda yetkili makamlar ile nihai mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri ilgili oldukları yılı takip eden dördüncü ayın on beşinci günü akşamına kadar vergi dairelerine teslim edilir. Ancak, vergi incelemesine yetkili makamlar geriye dönük olarak beş yıllık muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve/veya vergi ile ilgili görüşlerini değiştirebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen finansal zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilir.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, dönem karı vergi yükümlülüğü / (peşin ödenmiş kurumlar vergisi) aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar	(193,948)	(671,865)
Kurumlar vergisi karşılığı	-	269,770
Toplam	(193,948)	(402,095)

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ertelenen vergi gideri	403,777	14,321
Cari vergi gideri	-	269,770
Toplam	403,777	284,091

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

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

	31 Aralık 2012	Oran (%)	31 Aralık 2011	Oran (%)
Vergi öncesi kar	1,228,535		1,170,086	
Yasal oran kullanılarak hesaplanan vergi	(245,707)	(20)	(234,017)	(20)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(164,948)	(13)	(44,306)	(4)
Diğer kalıcı farkların etkisi	6,878	-	(5,768)	-
Vergi gideri	(403,777)	(33)	(284,091)	(24)

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içinde ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak, açılış bakiyesi	319,410	215,397
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi gideri	(403,777)	(14,322)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	16,162	118,335
Kapanış bakiyesi	(68,205)	319,410

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<i>Ertelenen vergi varlıkları</i>		
Kıdem tazminatı-İzin karşılığı	337,730	242,526
Finansal varlıklar değerlendirme zararı	217,380	200,063
Toplam ertelenen vergi varlıkları	555,110	442,589
<i>Ertelenen vergi yükümlülükleri</i>		
Menkul kıymet değerlemeleri	(605,362)	(21,381)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ekonomik ömür farkları	(17,953)	(101,798)
Toplam ertelenen vergi yükümlülüğü	(623,315)	(123,179)
Net ertelenen vergi varlığı	(68,205)	319,410

20 Hisse Başına Kazanç

Hisse Başına Kazanç ilişkin 33 no’lu Türkiye Muhasebe Standardı’nın (“TMS 33”) ikinci paragrafı uyarınca hazırlanmamıştır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

21 İlişkili Taraflardan Alacaklar ve İlişkili Taraflara Borçlar

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Nakit ve nakit benzerleri		
Şekerbank T.A.Ş. ters repo	2,892,000	-
Şekerbank T.A.Ş. mevduat	2,472,467	685,877
Toplam	5,364,467	685,877

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		
Şekerbank T.A.Ş. yatırım fonları (Fon yönetim ücreti) (not 6)	192,383	283,018
Samruk Kazyna K.V.F.	34,473	-
Toplam	226,856	283,018

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İlişkili Taraflardan Finansal/Ticari Borçlar		
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar (not 5)	8,109,777	-
Şeker Mortgage Finansman A.Ş. VOB sözleşmeleri	1,308,239	-
Toplam	9,418,016	-

İlişkili Taraflarla İşlemler

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

31 Aralık 2012	Hizmet Giderleri (Acente Komisyon Gideri)	Faaliyet Giderleri (Kira Gideri)	Finansal Giderler	Sigorta Giderleri
<i>İlişkili kuruluş işlemleri</i>				
Şekerbank T.A.Ş.	3,199,347	309,571	46,455	-
Şekerbank T.A.Ş S.S. San. Vak.	-	112,350	-	-
Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	-	576,961	211,778	-
Sekar Oto Kiralama A.Ş.	-	168,912	-	-
Sbn Sigorta A.Ş.	-	-	-	297,066
Toplam	3,199,347	1,167,794	258,233	297,066

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

21 İlişkili Taraflardan Alacaklar ve İlişkili Taraflara Borçlar (devamı)

31 Aralık 2012	Halka Arz Komisyon Geliri	Portföy Yönetim Ücretleri	Saklama Kom. İşlem Kom.
<i>İlişkili kuruluş işlemleri (Gelirler)</i>			
Şekerbank T.A.Ş.	825,000	-	102,489
Şekerbank T.A.Ş Sos Sigorta Sandığı Vakfı	-	-	59,155
Şekerbank T.A.Ş Personel Munzam Sandığı Vakfı	-	-	17,217
BTA Securities	-	-	29,037
Şekerbank T.A.Ş.Yatırım Fonları	-	1,854,087	248,952
Şeker Finansal Kiralama	700,000	-	8,250
Şeker Mortgage Finansman A.Ş.	-	-	66,581
Samruk Kazyna	-	-	34,473
Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş.	350,000	-	500
Toplam	1,875,000	1,854,087	566,654

*Şeker bank T.A.Ş. yapılan vadeli mevduat işlemlerine ilişkin faiz geliri stopaj hariç 75,079 TL'dir.

31 Aralık 2011	Hizmet Giderleri (Acente Komisyon Gideri)	Faaliyet Giderleri (Kira Gideri)	Finansal Giderler
<i>İlişkili kuruluş işlemleri</i>			
Şekerbank T.A.Ş.	9,299,917	285,060	86,431
Şekerbank T.A.Ş S.S. San. Vak.	-	84,120	-
Toplam	9,299,917	369,180	86,431

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde Şirket üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin brüt toplamı 2,230,216 TL'dir (31 Aralık 2011: 2,125,419 TL).

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

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

22.1 Kredi riski

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

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

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.1 Kredi riski (devamı)

Cari Dönem – 31 Aralık 2012	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar(*)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	226,856	42,123,138	-	298,088	3,764,227	107,435,774
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	32,605,861	-	-	-	106,085,055
A Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	226,856	42,123,138	-	298,088	3,764,227	107,435,774
B Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
E Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Önceki Dönem – 31 Aralık 2011	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	283,018	36,689,038	-	125,180	2,147,743	49,797,117
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	30,078,773	-	-	-	48,359,814
A Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	283,018	36,689,038	-	125,180	2,147,743	49,797,117
B Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
E Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.2 Likidite riski

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

Sözleşmeye Dayalı Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	140,797,401	143,942,412	133,187,755	1,500,393	7,115,728	2,138,536
Finansal borçlar	22,109,777	25,254,788	14,500,131	1,500,393	7,115,728	2,138,536
Ticari borçlar	117,531,849	117,531,849	117,531,849	-	-	-
Diğer borçlar	1,155,775	1,155,775	1,155,775	-	-	-
Toplam	140,797,401	143,942,412	133,187,755	1,500,393	7,115,728	2,138,536

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

Sözleşmeye Dayalı Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	61,238,179	61,269,280	61,269,280	-	-	-
Finansal borçlar	5,400,000	5,405,730	5,405,730	-	-	-
Ticari borçlar	54,519,175	54,544,546	54,544,546	-	-	-
Diğer borçlar	1,319,004	1,319,004	1,319,004	-	-	-
Toplam	61,238,179	61,269,280	61,269,280	-	-	-

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Dönen Varlıklar (A)	42,807,664	38,722,425
Kısa Vadeli Borçlar (B)	24,851,176	13,538,093
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	1.72	2.86

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

22.3 Piyasa riski

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

Kur riski

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

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.3 Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU			31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro			
1.Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-			
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	2,232,266	50,229	911,140	2,008,997	191,677	673,925			
2b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-			
3.Diğer	-	-	-	-	-	-			
4.Dönen Varlıklar(1+2+3)	2,232,266	50,229	911,140	2,008,997	191,677	673,925			
5.Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-			
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-			
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-			
7.Diğer	-	-	-	-	-	-			
8.Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-			
9.Toplam Varlıklar (4+8)	2,232,266	50,229	911,140	2,008,997	191,677	673,925			
10.Ticari Borçlar	1,084,286	38,568	431,830	1,369,710	191,677	412,330			
11.Finansal Yükümlülükler	1,089,957	611,442	-	-	-	-			
12a.Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-			
12b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-	-	-			
13.Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	2,174,243	650,010	431,830	1,369,710	191,677	412,330			
14.Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-			
15.Finansal Yükümlülükler	7,019,820	3,937,967	-	-	-	-			
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-			
16b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-	-	-			
17.Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	7,019,820	3,937,967	-	-	-	-			
18.Toplam Yükümlülükler(13+17)	9,194,063	4,587,977	431,830	1,369,710	191,677	412,330			
19.Bilanço Dışı Türev Araçların net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-			
19a.Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı**	-	-	-	-	-	-			
19b.Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı***	-	-	-	-	-	-			
20.Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(6,961,797)	(4,537,748)	479,310	639,287	-	261,595			
21.Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(6,961,797)	(4,537,748)	479,310	639,287	-	261,595			
22.Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-			

Nakit ve nakit benzerleri" içerisinde gösterilen yabancı para müşteri varlıkları ile "Ticari borçlar" içerisinde gösterilen yabancı para müşteri varlıklarına ilişkin yükümlülükler, döviz pozisyonu tablosuna dahil edilmiştir.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.3 Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

31 Aralık 2012	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Döviz kurunun %10 değişmesi halinde				
1-Döviz net varlık/yükümlülüğü	(696,180)	696,180	(696,180)	696,180
2-Yabancı para riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-Net etki (1+2)	(696,180)	696,180	(696,180)	696,180
Toplam	(696,180)	696,180	(696,180)	696,180
31 Aralık 2011				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Döviz kurunun %10 değişmesi halinde				
1-Döviz net varlık/yükümlülüğü	63,929	(63,929)	63,929	(63,929)
2-Yabancı para riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-Net etki (1+2)	63,929	(63,929)	63,929	(63,929)
Toplam	63,929	(63,929)	63,929	(63,929)

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.3 Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı riski

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

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

		31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Sabit faizli finansal araçlar			
<i>Finansal varlıklar</i>	Gerçeğe uygun değer farklı kar/zarara yansıtılan varlıklar	106,189,958	47,670,431
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	1,245,816	689,383
	Ticari alacaklar	42,349,994	36,972,056
<i>Finansal yükümlülükler</i>	Finansal borçlar	22,109,777	5,400,000
	Ticari borçlar	117,531,849	54,519,175
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		-	-
Finansal yükümlülükler		-	-

Faiz oranı duyarlılık analizi

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 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	(506,580)	(6,808)	(293,258)	(4,106)
Faiz oranlarının %1 azalışı	516,515	6,480	204,882	4,536

Diğer fiyat riskleri

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

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.3 Piyasa Riski (devamı)

Diğer fiyat riskleri (devamı)

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

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, diğer tüm değişkenlerin sabit ve piyasa fiyatlarının %10 oranında fazla/az olması durumunda hisse senedi yatırımları, satılmaya hazır varlıklar olarak sınıflandırıldığı ve elden çıkarılmadığı ya da değer düşüklüğüne uğramadığı sürece, net kar/zarar etkilenmeyecektir. Satılmaya hazır hisse senetlerinde 135,071 TL artış/azalış özkaynak etkisi olacaktır (31 Aralık 2011: Alım-Satım amaçlı hisse senetleri bulunmamaktadır, satılmaya hazır hisse senetlerinde 114,984 TL özkaynak etkisi).

22.4 Sermaye Yönetimi

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

Ayrıca, Şirket'in sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ 34'de getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış finansal tablolarında yer alan ve Şirket'in net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden özsermayelerinden aşağıda sayılan varlık kalemlerinin indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

a) Duran varlıklar;

- 1) Maddi duran varlıklar (net),
- 2) Maddi olmayan duran varlıklar (net),
- 3) Borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar,
- 4) Diğer duran varlıklar,

b) Müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili 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.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.4 Sermaye Yönetimi (devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 15,450,287 TL (31 Aralık 2011: 26,872,308 TL)' dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

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

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

Risk karşılığı

Şirket gerek finansal durum tablosunda gerekse finansal durum tablosu dışında izlenen kalemler ile ilgili olarak Tebliğ 34'de belirtilen oranlar çerçevesinde risk karşılığı hesaplamaktadır. Risk karşılığı, pozisyon riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve döviz kuru riski olarak Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan tutarların toplamını ifade eder.

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Pozisyon riski	4,381,838	5,840,866
Karşı taraf riski	334,292	236,265
Yoğunlaşma riski	-	-
Toplam risk karşılığı	4,716,130	6,077,131

22.5 Gerçeğe uygun değer açıklamaları

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

Nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, ticari borçlar ve finansal borçların (kısa vadeli kısmı) kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerine yakın olduğu varsayılmıştır. Finansal yatırımlar gerçeğe uygun değerleri ile mali tablolara yansıtılmıştır. Finansal borçlar (uzun vadeli kısmı) ise benzer finansal araçların faiz oranı kullanılarak gerçeğe uygun değeri hesaplanmıştır.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin defter ve gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Defter değeri	Gerçeğe uygun değer	Defter değeri	Gerçeğe uygun değer
Finansal borçlar (uzun vadeli kısmı)	7,019,820	7,019,820	-	-

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.5 Gerçeğe uygun değer açıklamaları (devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal araçların, değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

31 Aralık 2012	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal yatırımlar	108,786,493	-	-	108,786,493
	108,786,493	-	-	108,786,493

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

23 Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan hususlar

Şeker Finansal Kiralama A.Ş. ile yapılan finansal kiralama sözleşme bedelinin 5,000 Amerikan Doları hariç kısmı için ödeme yapılmış olup, yıl içerisinde tamamının ödenerek kapatılması planlanmaktadır.