

**SANKO MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
01.01.-30.06.2011
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ
İNCELEME RAPORU**

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01.01. – 30.06.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU

Sanko Menkul Değerler A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

Giriş

Sanko Menkul Değerler A.Ş.'nin (Şirket) ekte yer alan 30.06.2011 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık kapsamlı gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bu incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Görüş

İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tabloların, Sanko Menkul Değerler A.Ş.'nin 30.06.2011 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu ve bu tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları (bkz. Dipnot: 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.
Member Firm of Grant Thornton International

Jale Akkaş
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 09.08.2011

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 VE 31.12.2010
TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot Referansı	İncelemeden Geçmiş 30.06.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010
DÖNEN VARLIKLAR		24.416.346	23.240.267
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	1.950.180	2.707.127
Finansal Yatırımlar	7	8.823.169	7.568.326
Ticari Alacaklar	10	13.513.892	12.679.258
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar	11	25.446	16.454
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	37	-	-
Stoklar	13	-	-
Canlı Varlıklar	14	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	26	103.659	269.103
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	37	-	3.774
		24.416.346	23.240.267
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	--	--
DURAN VARLIKLAR		616.819	567.353
Ticari Alacaklar	10	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar	11	241.744	229.299
Finansal Yatırımlar	7	126.121	126.121
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	-	-
Canlı Varlıklar	14	-	-
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Varlıklar	15	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	-	-
Maddi Duran Varlıklar	18	142.599	114.187
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	56.835	56.559
Şerefiye	20	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	49.520	35.398
Diğer Duran Varlıklar	26	-	5.789
TOPLAM VARLIKLAR		25.033.165	23.807.620

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 VE 31.12.2010
TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot Referansı	İncelemeden Geçmiş 30.06.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		14.967.984	13.985.146
Finansal Borçlar	8	--	--
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar	10	14.572.315	13.266.528
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	37	18.625	10.235
Diğer Borçlar	11	159.096	126.994
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	45.426	305.998
Borç Karşılıkları	22	191.147	285.626
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler (net)	26	--	--
		14.967.984	13.985.146
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34	--	--
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		271.970	237.628
Finansal Borçlar	8	--	--
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar	10	--	--
Diğer Borçlar	11	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Borç Karşılıkları	22	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	271.970	237.628
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	35	--	--
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler (net)	26	--	--
ÖZKAYNAKLAR	27	9.793.211	9.584.846
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		9.793.211	9.584.846
Ödenmiş Sermaye		2.500.000	2.500.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		2.629.106	2.629.106
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		--	--
Hisse Senedi İhraç Primleri		--	--
Değer Artış Fonları		--	--
Yabancı Para Çevrim Farkları		--	--
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		216.861	152.467
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)		4.238.879	2.991.455
Net Dönem Karı / (Zararı)		208.364	1.311.818
Azımlık Payları		--	--
TOPLAM KAYNAKLAR		25.033.165	23.807.620

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01.01.-30.06.2011 ve 01.01.-30.06.2010
ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	İncelemeden Geçmiş 01.01.-30.06.2011	İncelemeden Geçmemiş 01.04.-30.06.2011	İncelemeden Geçmiş 01.01.-30.06.2010	İncelemeden Geçmemiş 01.04.-30.06.2010
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>					
Satış Gelirleri	28,30	189.895.019	65.610.800	288.825.150	160.035.211
Satışların Maliyeti (-)	28,30	(186.257.214)	(63.814.872)	(285.112.817)	(157.811.647)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)		3.637.805	1.795.928	3.712.333	2.223.564
BRÜT KAR / (ZARAR)		3.637.805	1.795.928	3.712.333	2.223.564
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(1.404.647)	(669.182)	(1.459.142)	(880.854)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(2.224.694)	(1.091.327)	(1.658.054)	(738.577)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	--	--	--	--
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	49.216	28.754	39.766	24.610
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	--	--	--	--
FAALİYET KARI / (ZARARI)		57.680	64.173	634.902	628.742
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar		--	--	--	--
Finansal Gelirler	32	186.749	128.307	51.032	(4.490)
Finansal Giderler (-)	33	(4.760)	(1.784)	--	--
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		239.668	190.696	685.934	624.252
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		(31.304)	(24.002)	(118.318)	(109.836)
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	35	(45.426)	(35.286)	(120.711)	(111.607)
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	35	14.122	11.284	2.393	1.771
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		208.364	166.693	567.616	514.416
<u>DURDURULAN FAALİYETLER</u>					
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)	34	--	--	--	--
DÖNEM KARI / (ZARARI)		208.364	166.693	567.616	514.416
Diğer Kapsamlı Gelir		--	--	--	--
Diğer Kapsamlı Gider		--	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir		208.364	166.693	567.616	514.416
Dönem Kar / Zararının Dağılımı					
Azınlık Payları		--	--	--	--
Ana Ortaklık Payları		--	--	--	--
Hisse Başına Kazanç	36	0,0833	0,0667	0,2270	0,2058
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	36	0,0833	0,0667	0,2270	0,2058
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	36	0,0833	0,0667	0,2270	0,2058
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	36	0,0833	0,0667	0,2270	0,2058

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01.01.- 30.06.2011 VE 01.01.-30.06.2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Sermaye (Dipnot 27.1)	Sermaye Düzeltilmesi Farkları (Dipnot 27.1)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (Dipnot 27.2)	Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları) (Dipnot 27.3)	Net Dönem Karı / (Zararı) (Dipnot 36)	Öz Sermaye Toplamı
Bakiye 01.01.2010	2.500.000	2.629.106	114.696	2.247.996	781.231	8.273.028
Geçmiş Yıllar Karlarına Transfer	--	--	37.771	743.460	(781.231)	--
Net Dönem Karı	--	--	--	--	567.616	567.616
Bakiye 30.06.2010	2.500.000	2.629.106	152.467	2.991.455	567.616	8.840.644

Bakiye 01.01.2011	2.500.000	2.629.106	152.467	2.991.455	1.311.818	9.584.846
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedeklere Transfer	--	--	64.394	(64.394)	--	--
Geçmiş Yıllar Karlarına Transfer	--	--	--	1.311.818	(1.311.818)	--
Net Dönem Karı	--	--	--	--	208.364	208.364
Bakiye 30.06.2011	2.500.000	2.629.106	216.861	4.238.879	208.364	9.793.211

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01.01.-30.06.2011 VE 01.01.-30.06.2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
NAKİT AKIM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	İncelemeden Geçmiş 01.01.-30.06.2011	İncelemeden Geçmiş 01.01.-30.06.2010
<u>A. Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları</u>			
Cari Dönem Net Karı / (Zararı)		208.364	567.616
Amortisman ve itfa payı giderleri	30	76.030	45.558
Vergi Karşılığı	35	31.304	118.318
Kıdem tazminatı karşılığı	24	34.342	14.425
İşletme Serm. Değişim Öncesi Faal. Elde Edilen Nakit Akımı		350.039	745.917
Ticari ve Kredili Müşterilerden Alacaklarda Net Artış	10	(834.634)	(4.738.004)
Diğer Aktifler ve Peşin Ödenmiş Giderlerde Net Azalış/(Artış)	11,26	149.796	122.588
Ticari Borçlardaki Net Artış / (Azalış)	10	1.305.787	4.843.522
Diğer Pasiflerde Net Artış/(Azalış)	11,22	(62.376)	117.914
Ödenen Kıdem Tazminatı	24	--	(1.360)
Ödenen Vergiler		(305.998)	(199.271)
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit		602.614	891.306
<u>B. Yatırım Faaliyetinden Kaynaklanan Nakit Akımları</u>			
Kısa Vadeli Finansal Yatırımlardaki Değişim	7	(1.254.843)	3.426.314
Uzun Vadeli Finansal Yatırımlardaki Değişim	7	--	--
Maddi/Maddi Olmayan Varlık Satın Alımlarına İlişkin Nakit Çıktılar	18,19	(104.718)	(21.927)
Maddi/Maddi Olmayan Varlık Satış Nedeniyle Elde Edilen Nakit Girişleri	18,19	--	--
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		(1.359.561)	3.404.387
<u>C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları</u>			
Ödenen Sermaye	27	--	--
Finansal Kiralama Borçları ile İlgili Ödemeler	8	--	--
Finansal Borçlardaki Net Artış /Azalış	8	--	--
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		--	--
D. Nakit Ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış		(756.947)	4.295.692
E. Dönem Başındaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu	6	2.707.127	3.053.699
F. Dönem Sonundaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu	6	1.950.180	7.349.392

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

SANKO MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
01.01.-30.06.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İçindekiler

BİLANÇOLAR

KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

NAKİT AKIM TABLOLARI

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

NOT 1	ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
NOT 3	İŞLETME BİRLEŞMELERİ
NOT 4	İŞ ORTAKLIKLARI
NOT 5	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA
NOT 6	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ
NOT 7	FİNANSAL YATIRIMLAR
NOT 8	FİNANSAL BORÇLAR
NOT 9	DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER
NOT 10	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR
NOT 11	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR
NOT 12	FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR
NOT 13	STOKLAR
NOT 14	CANLI VARLIKLAR
NOT 15	DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR
NOT 16	ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR
NOT 17	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER
NOT 18	MADDİ DURAN VARLIKLAR
NOT 19	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR
NOT 20	ŞEREFİYE
NOT 21	DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI
NOT 22	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER
NOT 23	TAAHHÜTLER
NOT 24	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR
NOT 25	EMEKLİLİK PLANLARI
NOT 26	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER
NOT 27	ÖZKAYNAKLAR
NOT 28	SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ
NOT 29	ARAŞTIRMA GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ
NOT 30	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER
NOT 31	DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER
NOT 32	FİNANSAL GELİRLER
NOT 33	FİNANSAL GİDERLER
NOT 34	SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER
NOT 35	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)
NOT 36	HİSSE BAŞINA KAZANÇ
NOT 37	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI
NOT 38	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
NOT 39	FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDE AÇIKLAMALAR)
NOT 40	BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR
NOT 41	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

1. ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Sanko Menkul Değerler A.Ş. (“Şirket”) merkezi Evren Mah. Gülbahar Cad. No: 43 Kat: 8 34544 Güneşli / İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket’in, merkez adresinden başkaca Suadiye/İstanbul, Çankaya/Ankara, Konyaaltı/Antalya ve Konak/İzmir irtibat büroları bulunmaktadır. Suadiye/İstanbul irtibat bürosu Şirket yönetim kurulunun 26.03.2009 tarih ve 340 sayılı kararı ve SPK’nun izni ile 15.06.2009 tarihinde, Konak/İzmir irtibat bürosu Şirket yönetim kurulunun 28.02.2011 tarih ve 417 sayılı kararı ve SPK’nun izni ile 17.05.2011 tarihinde, Çankaya/Ankara irtibat bürosu Şirket yönetim kurulunun 11.04.2011 tarih ve 428 sayılı kararı ve SPK’nun izni ile 14.06.2011 tarihinde, Konyaaltı/Antalya irtibat bürosu ise Şirket yönetim kurulunun 29.04.2011 tarih ve 431 sayılı kararı ve SPK’nun izni ile 24.06.2011 tarihinde faaliyetlerine başlamıştır.

Şirket, sermaye piyasası araçlarının halka arz yoluyla veya ihraççılar tarafından çıkarılıp halka arz edilmeksizin satışını ve daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık etmek, menkul kıymetlerin repo veya ters repo taahhüdü ile alım satımı faaliyetlerini her ayrı faaliyet için ilgili tebliğlerde belirlenen esaslar çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu’ndan yetki belgesi almak suretiyle yapmaktadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)’ndan aşağıdaki yetki belgelerini almıştır;

- Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi (Alım Tarih/No: 01 Ocak 2002 - ARK/ASA-324)
- Menkul Kıymetlerin Geri Alma (Repo) veya Satma (Ters Repo) Taahhüdü ile Alım Satımı Yetki Belgesi (Alım Tarihi/No: 14 Mart 2002 - ARK/RP-229)
- Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi (Alım Tarihi/No: 14 Ocak 2005 - ARK/TAASA-50)
- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi (Alım Tarihi/No: 14 Mart 2002 – ARK/PY-209)
- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi (Alım Tarihi/No: 02 Haziran 2003 – ARK/YD-199)
- Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi (Alım Tarihi/No: 14 Mart 2002 – ARK/HAA-248)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Finansal Tabloların Sunum Esasları

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”), Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Bu tebliğe istinaden, işletmeler Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları’nı (“UMS/UFRS”) uygularlar ve finansal tabloların Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle UMS/UFRS ’lere göre hazırladığı hususuna dipnotlarda yer verirler. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu’nca (“TMSK”) yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınır.

Rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğe göre hazırlanmış olup mali tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Finansal tablolar makul değerleri ile taşınan finansal varlıklar ve borçlar dışında tarihsel maliyet esasına göre hazırlanmış yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk Lirası cinsinden ifade edilmiş olup SPK'nın Seri: XI, No: 29, "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne göre bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17.03.2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 01.01.2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 01.01.2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

Ölçme ve Raporlama Para Birimi:

Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi TL'dir.

Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 09.08.2011 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2.2) Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır.

2.3) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir. 01.01 – 30.06.2011 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

2.4) Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

2.5) Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

2011’de yürürlüğe giren ancak Şirket’in operasyonları ile ilgili olmadığından uygulanmayan standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2011 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan mali dönemler için zorunlu olduğu halde Şirket’in faaliyetleri ile ilgili değildir veya uygulaması tercih edilmemiştir:

UFRS 1, “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması”
UFRS 7, “Finansal Araçlar”
UMS 1, “Finansal Tabloların Sunuluşu”
UMS 24, “İlişkili Taraf Açıklamaları”
UMS 34, “Ara Donem Finansal Raporlama”
UFRYK 13, “Müşteri Sadakat Programları”
UFRYK 14, “Tanımlanmış Fayda Planı Varlıklarındaki Limitler, Asgari Fonlama Zorunlulukları ve Aralarındaki Bağlantı”

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Aşağıdaki Standartlar ve Yorumlar bu mali tabloların onaylanma tarihinde yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiştir:

UFRS 1, “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması”
1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UFRS 7, “Finansal Araçlar”
1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UFRS 9, “Finansal Araçlar”
1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

UFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar”

1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UFRS 11, “İş Anlaşmaları”

1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UFRS 12, “Diğer Şirketlerdeki Faizlerin Açıklanması”

1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UFRS 13, “Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü”

1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UMS 1, “Finansal Tabloların Sunuluşu”

1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UMS 19, “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”

1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar”

1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UMS 28, “İstiraklerdeki Yatırımlar”

1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

Şirket yöneticileri, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in mali tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünmektedir ve yukarıdaki standartları erken uygulama yoluna gitmemiştir.

2.6) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Ekteki mali tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe prensipleri aşağıdaki gibidir:

Hasılat

Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

Tüm faiz taşıyan araçlara ilişkin faiz gelirleri ve giderleri ilk alım maliyeti üzerinde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak gelir tablosuna yansıtılmıştır.

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, hazine bonoları üzerindeki birikmiş faiz ve primi içermektedir. Ücret ve komisyon giderleri hizmet gerçekleştiği veya ödeme yapıldığı esnada gider olarak kaydedilirler. Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı olduğu zaman kayda alınır.

2.6.1) Maddi Varlıklar

Maddi varlıklar maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve var ise birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki net tutar üzerinden gösterilirler. Amortisman bütün maddi varlıklar için düzeltilmiş tutarlar üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır.

Maddi varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

	<u>Yıl</u>
Döşeme ve demirbaşlar	3-15

2.6.2) Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve var ise birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki net tutar üzerinden gösterilirler. Amortisman bütün maddi varlıklar için düzeltilmiş tutarlar üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır.

Maddi olmayan varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

	<u>Yıl</u>
Maddi olmayan duran varlıklar	3-10

2.6.3) Varlıklarda Değer Düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için, defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir.

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

2.6.4) Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2.6.5) Finansal Araçlar

(1) Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan 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 gelir tablosunda iptal edilebilir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve 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.

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

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.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

(2) Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır.

Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

2.6.6) Kur Değişiminin Etkileri

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,

Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,

Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da olasılığı olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

2.6.7) Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç, net dönem karının dönem içindeki hisselerin ağırlıklı ortalamasına bölünmesiyle hesaplanır. Dönem içerisinde içsel kaynaklardan sermaye artırımı yapılması halinde, hisse adedinin ağırlıklı ortalaması hesaplanırken yeni bulunan değer dönemin başı itibarıyla da geçerli olduğu kabul edilir.

2.6.8) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.6.9) Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması; yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumlarında karşılık mali tablolarda yer almaktadır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

2.6.10) İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar tanımı, hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluş olarak verilmiştir. İlişkili taraflara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili taraf işlemleri, bir fiyat uygulansın veya uygulanmasın, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili taraflar arasında transfer edilmesini içermektedir.

2.6.11) Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket, Türkiye’de ve sadece portföy işletmeciliği alanında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

2.6.12) Çalışanlara Sağlanan Faydalar/ Kıdem Tazminatları

(1) Tanımlanan Fayda Planı :

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen ve en az bir yıl hizmet vermiş personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Şirket, ilişikteki mali tablolarda kıdem tazminatı karşılığını “Öngörülen Birim Kredi Yöntemi” kullanarak ve Şirket’in personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihinde devlet tahvilleri kazanç oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan tüm kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

(2) Tanımlanan Ek Planlar :

Şirket, Sosyal Sigortalar Kurumu’na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket’in söz konusu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bahse konu primler tahakkuk ettirildikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

2.6.13) Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri değerler, kasa ve bankalarda bulunan nakdi, ters repo anlaşmalarını ve bankalar arası para piyasasında değerlendirilen fonları içermektedir.

2.6.14) Sermaye ve Temettüleri:

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinde dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2.6.15) Ters Repo Alacakları:

Geri satım kaydıyla alınan menkul kıymetler (“Ters Repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suratiyle hazır değerler hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir.

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket, bölümlere göre raporlama yapmamaktadır.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30.06.2011	31.12.2010
Kasa	4.861	5.402
Bankalar		
-Vadesiz Mevduat	16.344	22.452
Para Piyasasından Alacaklar	685.182	--
VOB Alacaklar	--	500.000
Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar	1.227.614	2.179.274
Diğer	16.180	--
Toplam	1.950.180	2.707.127

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/(Zarara)

Yansıtılan Finansal Varlıklar

	30.06.2011	31.12.2010
Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	8.823.169	7.568.326
Toplam	8.823.169	7.568.326

30.06.2011 tarihi itibarıyla Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlık hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir;

Tahvil Kodu	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değer
TRT030811T14	16.853	16.881
TRT161111T14	7.445.369	7.563.816
TRT071112T14	1.220.792	1.242.472
Toplam	8.683.014	8.823.169

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

31.12.2010 tarihi itibarıyla Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlık hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir;

Tahvil Kodu	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değer
TRT020211T11	2.085.756	2.098.862
TRT110511T17	5.456.263	5.469.464
Toplam	7.542.019	7.568.326

Şirket'in 30.06.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar Borsaya Kote Olmayan Hisse Senetleri, iştirak oran ve tutarları aşağıdaki gibidir;

Şirket	Oran %	30.06.2011	Oran %	31.12.2010
Gelişen Bilgi Teknolojileri A.Ş.	0,05	2.525	0,05	2.525
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	0,0005	123.596	0,0005	123.596
Toplam		126.121		126.121

8. FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar	30.06.2011	31.12.2010
Kredili Müşterilerden Alacaklar	110.013	99.561
Müşterilerden Alacaklar	109.616	4.586
Vadeli İşlemler Müşteri Takas Alacakları	13.289.687	12.569.999
Diğer Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	4.576	5.112
Şüpheli Alacaklar	1.486	1.486
Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	(1.486)	(1.486)
Toplam	13.513.892	12.679.258

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Ticari Borçlar	30.06.2011	31.12.2010
Satıcılar	54.131	9.842
Müşterilere Borçlar	1.209.872	676.452
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 38)	18.625	10.235
Vadeli İşlemler Müşteri Takas Borçlar	13.289.687	12.569.999
Toplam	14.572.315	13.266.528

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar (Kısa)	30.06.2011	31.12.2010
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	25.446	16.454
Toplam	25.446	16.454

Diğer Alacaklar (Uzun)	30.06.2011	31.12.2010
Verilen Depozito ve Teminatlar	241.744	229.299
Toplam	241.744	229.299

Verilen Depozitoların detayı aşağıdaki gibidir;

İlgili Kurum	30.06.2011	31.12.2010
Kıralık Kasa Teminatı	200	200
SPK Aracılık Teminatı	2.000	2.000
VOB Garanti Fonu Teminatı	224.437	218.150
Kira Depozitosu	14.292	8.812
Elektrik Depozitosu	576	137
Su Depozitosu	239	-
Toplam	241.744	229.299

Diğer Borçlar (Kısa)	30.06.2011	31.12.2010
Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	159.096	126.994
Toplam	159.096	126.994

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

13. STOKLAR

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

14. CANLI VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Cari dönem sabit kıymet hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet	31.12.2010	Giriş	Çıkış	Transfer	30.06.2011
Döşeme ve Demirbaşlar	303.574	70.852	--	--	374.426
Toplam	303.574	70.852	--	--	374.426

Birikmiş Amortisman	31.12.2010	Giriş	Çıkış	Transfer	30.06.2011
Döşeme ve Demirbaşlar	189.387	42.441	--	--	231.828
Toplam	189.387	42.441	--	--	231.828
Net	114.187	--	--	--	142.599

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Önceki dönem sabit kıymet hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet	31.12.2009	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2010
Döşeme ve Demirbaşlar	278.879	26.059	(1.364)	--	303.574
Toplam	278.879	26.059	(1.364)	--	303.574

Birikmiş Amortisman	31.12.2009	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2010
Döşeme ve Demirbaşlar	128.386	61.229	(227)	--	189.387
Toplam	128.386	61.229	(227)	--	189.387
Net Defter Değeri	150.493	--	--	--	114.187

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Cari dönem maddi olmayan sabit kıymet hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet	31.12.2010	Giriş	Çıkış	Transfer	30.06.2011
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar (*)	466.295	33.865	(18.743)	--	481.417
Toplam	466.295	33.865	(18.743)	--	481.417

Birikmiş Amortisman	31.12.2010	Giriş	Çıkış	Transfer	30.06.2011
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	409.736	33.589	(18.743)	--	424.582
Toplam	409.736	33.589	(18.743)	--	424.582
Net	56.559	--	--	--	56.835

(*) 30.06.2011 tarihi itibarıyla 481.418 TL tutarındaki Diğer Maddi Olmayan Duran varlıklar Özel Maliyet harcamaları, Bilgisayar Programlarından oluşmaktadır.

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Önceki dönem maddi olmayan sabit kıymet hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet	31.12.2009	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2010
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	458.159	8.136	--	--	466.295
Toplam	458.159	8.136	--	--	466.295

Birikmiş Amortisman	31.12.2009	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2010
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	378.249	31.487	--	--	409.736
Toplam	378.249	31.487	--	--	409.736
Net Defter Değeri	79.910	--	--	--	56.559

20. ŞEREFİYE

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Borç ve Gider Karşılıkları	30.06.2011	31.12.2010
Takas Komisyonları Karşılıkları	21.537	33.479
Hisse Senetleri Borsa Payı	6.869	3.378
Tahvil Piyasası Borsa Payı	1.878	1.629
Wan Data Hattı	--	830
VOB Borsa Payı	157.764	237.042
Yatırımcıları Koruma Fonu Payı	--	6.038
MKK Saklama Komisyonu	3.099	3.229
Toplam	191.147	285.626

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Verilen Teminatlar

İlgili Kurum	Saklanan Kurum	30.06.2011	31.12.2010
Sermaye Piyasası Kurulu	Takasbank	400.000	350.000
İstanbul Menkul Kıymetler Borsası	TCMB	1.400.000	500.000
Vadeli İşlemler Opsiyon Borsası	VOB	224.437	218.150
SPK Aracılık	TCMB	2.000	2.000
Oyakbank	Oyakbank	200	200
Diğer	Diğer	15.107	--
Toplam		2.041.744	1.070.350

Verilen Teminat Mektupları

Piyasa	Banka Adı	30.06.2011	31.12.2010
İMKB Tahvil Bono Piyasası	Yapı Kredi	600.000	600.000
İMKB Tahvil Bono Piyasası	Fortisbank	800.000	800.000
İMKB Tahvil Bono Piyasası	İngbank	400.000	400.000
İMKB Tahvil Bono Piyasası	Denizbank	1.000.000	1.000.000
Vadeli İşlemler Opsiyon (Takasbank)	Fortisbank	160.000	160.000
Vadeli İşlemler Opsiyon Borsası	Fortisbank	10.000	10.000
Sermaye Piyasası Kurulu	Fortisbank	500	500
Vadeli İşlemler Opsiyon (Takasbank)	Denizbank	500.000	500.000
Toplam		3.470.500	3.470.500

23. TAAHHÜTLER

Şirket'in Teminat/Rehin/İpotek (TRİ) pozisyonu aşağıdadır:

	30.06.2011	31.12.2010
Kendi Tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	5.512.244	4.540.850
Bağlı Ortaklığı adına vermiş olduğu TRİ'ler	--	--
Olağan Ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer		
3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	--	--
Diğer TRİ'ler	--	--
-Ortaklar lehine verilen	--	--
B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer		
grup şirketleri lehine verilen TRİ'ler	--	--
C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine		
vermiş olduğu TRİ'ler	--	--
Toplam	5.512.244	4.540.850

Şirket'in 30.06.2011 tarihi itibarıyla müşteriler adına gerçekleştirdiği ters repo taahhütleri 10.922.073 TL değerindedir (31.12.2010: 6.409.032 TL).

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 06.03.1981 tarih, 2422 sayılı ve 25.08.1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 30.06.2011 tarihi itibarıyla 2.623,23 TL/yıl tavanına tabidir (31.12.2010: 2.517,01 TL/yıl). Şirket'in başka bir ülkede faaliyet gösteren banka bağlı ortaklığının personeline ilişkin kıdem tazminatı ödemeleri Devlet Emeklilik Fonu tarafından karşılanmakta olup ilgili ortaklığın kıdem tazminatı ödeme veya fonlama yükümlülüğü bulunmamaktadır.

30.06.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.06.2011	31.12.2010
Dönem başı	237.628	168.196
Döneme ilişkin karşılık	34.342	70.793
Dönem / Yıl içinde iptal edilen karşılık tutarı	--	(1.360)
Dönem sonu	271.970	237.628

Dönem sonu itibarıyla istihdam edilen personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2011	31.12.2010
Maaşlı Personel Sayısı (kişi)	35	26
Sözleşmeli Çalışan Personel Sayısı (kişi)	--	--
Toplam	35	26

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	30.06.2011	31.12.2010
Gelecek Aylara Ait Giderler (*)	73.060	21.272
Yurtiçi Avanslar	3.000	3.774
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	5.535	53.904
Geçici Vergi	10.140	190.153
Personelden Alacaklar	11.925	--
Toplam	103.659	269.103

Diğer Duran Varlıklar	30.06.2011	31.12.2010
Gelecek Yıllara Ait Giderler	--	5.789
Toplam	--	5.789

(*) 30.06.2011 tarihi itibarıyla 73.060 TL tutarındaki gelecek aylara ait giderlerin 38.125 TL'si ofis kira giderlerinden, 12.031 TL'si promosyon giderlerinden ve 18.278 TL'si ise sanal ortam veri giderlerinden oluşmaktadır. (31.12.2010 - 21.219 TL promosyon giderlerinden ve 53 TL'si teminat mektubu komisyonlarından oluşmaktadır.)

27. ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in 30.06.2011 tarihi itibarı ile ortakları, pay tutarları ve pay oranları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Unvan	30.06.2011		31.12.2010	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
	(%)	(TL)	(%)	(TL)
Sanko Holding A.Ş.	99,99	2.499.996	99,99984	2.499.996
Diğer	0,01	4	0,00016	4
Tarihi Sermaye	100	2.500.000	100	2.500.000
Ödenmemiş Sermaye (-)		--		--
Sermaye Düzeltmesi Farkları		2.629.106		2.629.106
Yeniden Düzenlenmiş Sermaye		5.129.106		5.129.106

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	30.06.2011	31.12.2010
Yasal Yedekler	216.861	152.467
Toplam	216.861	152.467

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	30.06.2011	31.12.2010
Olağanüstü Yedekler	2.927.061	2.771.148
Geçmiş Yıllar Karları	1.311.818	220.307
Toplam	4.238.879	2.991.455

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karından yıllık %5 oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır. Statü yedekleri anasözleşme hükümleri çerçevesinde ayrılır. Net dağıtılabilir kardan birinci tertip yasal yedek, bağlı ortaklıklardan gelen net dağıtılabilir kar düşülür, yardım ve bağışlar ilave edilir ve böylece oluşan matrahın %20'si statü yedeği olarak ayrılır.

Yukarıda bahis geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir.

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.- 30.06.2011	01.01.- 30.06.2010	01.04.- 30.06.2011	01.04.- 30.06.2010
Satış gelirleri	189.895.019	288.825.150	65.610.800	160.035.211
Satışların maliyeti (-)	(186.257.214)	(285.112.817)	(63.814.872)	(157.811.647)
Toplam	3.637.805	3.712.333	1.795.928	2.223.564

Satış Gelirleri	01.01.- 30.06.2011	01.01.- 30.06.2010	01.04.- 30.06.2011	01.04.- 30.06.2010
Hizmet Gelirleri	3.480.072	3.465.225	1.715.194	2.054.526
Aracılık Komisyonları	3.444.673	3.431.591	1.694.561	2.038.577
Diğer Hizmet Gelirleri	35.399	33.634	20.633	15.949
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	4.520	1.273	12.283	921
Müşterilerden Alınan Faiz Geliri	4.520	1.273	418	921
Vadeli İşlemlerden Elde Edilen Gelir, (net)	--	--	11.865	--
Satışlar	186.410.427	285.358.652	63.883.323	157.979.764
Hisse Senetleri Satışları	371.438	251.067	51.474	64.649
Yatırım Fonu Satışları	--	--	(1.350)	--
Devlet Tahvili Satışları	185.518.906	257.106.273	63.825.198	141.368.496
Hazine Bonosu Satışları	520.084	28.001.312	8.002	16.546.619
Toplam	189.895.019	288.825.150	65.610.800	160.035.211

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Satışların Maliyeti	01.01.- 30.06.2011	01.01.- 30.06.2010	01.04.- 30.06.2011	01.04.- 30.06.2010
Hisse Senetleri Satışları Maliyetleri	(344.789)	(252.734)	(51.338)	(65.119)
Yatırım Fonu Satışları Maliyetleri	--	--	1.350	--
Devlet Tahvili Satışları Maliyetleri	(185.391.075)	(256.990.139)	(63.755.534)	(141.308.600)
Hazine Bonosu Satışları Maliyetleri	(521.350)	(27.869.944)	(9.350)	(16.437.928)
Toplam	(186.257.214)	(285.112.817)	(63.814.872)	(157.811.647)

29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	01.01.- 30.06.2011	01.01.- 30.06.2010	01.04.- 30.06.2011	01.04.- 30.06.2010
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(1.404.647)	(1.459.142)	(669.182)	(880.854)
Genel Yönetim Giderleri	(2.224.694)	(1.658.054)	(1.091.327)	(738.577)
	(3.629.341)	(3.117.196)	(1.760.510)	(1.619.431)

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	01.01.- 30.06.2011	01.01.- 30.06.2010	01.04.- 30.06.2011	01.04.- 30.06.2010
VOB Borsa Payı	1.166.845	1.207.700	560.289	743.383
Takas Komisyonları	151.149	175.628	63.033	96.884
Aidatlar	12.768	12.539	1.668	(133)
MKK Saklama Komisyonu	16.832	15.575	16.832	15.575
Hisse Senedi Piyasa Borsa Payı	25.160	10.358	14.974	5.274
Wan Data Hattı Giderleri	3.963	4.980	3.963	4.980
BPP Satış Masrafı	1.520	1.280	(107)	(266)
BSMV Karşılıkları	5.554	4.026	2.326	2.476
DT-HB Alım Komisyonları	9.496	10.143	9.496	10.143
Ofis Kira Bedeli	--	3.384	--	3.384
Terminal Kullanım Ücreti	1.033	963	1.033	963
Diğer	10.327	12.566	(4.325)	(1.809)
Toplam	1.404.647	1.459.142	669.182	880.854

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Genel Yönetim Giderleri	01.01.- 30.06.2011	01.01.- 30.06.2010	01.04.- 30.06.2011	01.04.- 30.06.2010
Personel Giderleri	1.028.279	722.210	485.098	363.965
Foreks Bağlantı Giderleri	348.094	279.673	198.064	126.636
Tanıtım Reklam Giderleri	24.763	4.743	24.763	4.743
Vergi Resim Harç ve Noter Giderleri	208.861	187.383	(22.918)	(37.625)
Haberleşme, İletişim, Bilgi İşlem Giderleri	79.012	80.060	79.012	80.060
Kira Giderleri	138.342	125.375	37.723	30.253
Bakım Onarım Giderleri	37.689	39.361	17.689	19.361
Amortisman Giderleri	76.030	45.558	63.402	23.314
Apartman Yönetim Giderleri	65.904	48.664	65.904	48.664
Denetim ve Danışmanlık Giderleri	8.273	2.951	8.273	2.951
Kırtasiye Giderleri	29.346	20.311	15.116	10.292
Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri	34.342	14.425	12.869	10.159
Araç Kiralama Giderleri	32.134	12.181	23.928	4.327
Diğer Genel Yönetim Giderleri	113.627	75.159	82.406	51.477
Toplam	2.224.694	1.658.054	1.091.327	738.577

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

Diğer Faaliyet Gelirleri	01.01.- 30.06.2011	01.01.- 30.06.2010	01.04.- 30.06.2011	01.04.- 30.06.2010
Faaliyetle İlgili Diğer Gelirler ve Karlar	48.475	37.936	28.036	24.301
Konusu Kalmayan Karşılıklar	--	1.360	--	--
Önceki Dönem Gelirleri ve Karları	4	61	4	61
Diğer Olağanüstü Gelirler ve Karlar	737	409	714	248
Toplam	49.216	39.766	28.754	24.610

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

32. FİNANSAL GELİRLER

	01.01.-	01.01.-	01.04.-	01.04.-
Finansal Gelirler	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2011	30.06.2010
İştiraklerden Temettü Gelirleri	10.642	3.647	10.642	3.647
VOB İşlem Teminatı Nemalandırma Gelirleri	6.457	13.602	3.149	5.983
VOB Garanti Fonu Faiz Gelirleri	6.286	6.418	3.433	3.251
Faiz ve Diğer Temettü Gelirleri	16.829	25.238	10.488	11.413
Finansal Yatırımlar Değer Artışları	146.535	2.127	100.595	(28.784)
Toplam	186.749	51.032	128.307	(4.490)

33. FİNANSAL GİDERLER

	01.01.-	01.01.-	01.04.-	01.04.-
Finansal Giderler	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2011	30.06.2010
Kısa Vadeli Finansman Giderleri	4.760	--	1.784	--
Toplam	4.760	--	1.784	--

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20'dir (2010: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'i 21.06.2006 tarihinden başlayarak kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 (2010: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2010: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 (2010: 17) inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla 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 mali borca da mahsup edilebilir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik aşağıda açıklanan birtakım istisnalar bulunmaktadır:

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

Kurumların rüçhan hakkı kuponlarının satışından elde ettikleri kazançlarının %75'lik kısmı ile anonim şirketlerin kuruluşlarında veya sermayelerini artırdıkları sırada çıkardıkları hisse senetlerinin itibari değerlerinin üzerinde elden çıkarılmasından sağlanan emisyon primi kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Dolayısı ile ticari kar/ (zarar) rakamı içinde yer alan yukarıda sayılan nitelikteki kazançlar/ (kayıplar) kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar Vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8. maddesi ve Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler ile birlikte Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 10. maddesinde belirtilen diğer indirimler de dikkate alınır.

Transfer fiyatlandırması

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun transfer fiyatlaması ile ilgili yeni düzenlemeler getiren 13. maddesi 01.01.2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş bulunmaktadır. AB ve OECD transfer fiyatlandırması rehberini esas alan ilgili madde ile birlikte transfer fiyatlaması ile ilgili düzenlemelerde ciddi değişiklikler yapılmıştır. Bu çerçevede, kurumların ilişkili kişilerle yaptıkları mal veya hizmet alım ya da satımlarında emsallerine uygun olarak tespit edecekleri bedel veya fiyat kullanmaları gerekmektedir. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade etmektedir.

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Kurumlar, ilişkili kişiler ile gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanacak emsaline uygun fiyat veya bedelleri ilgili kanunda belirtilen yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanmak suretiyle tespit edeceklerdir. Emsaline uygunluk ilkesi doğrultusunda tespit edilen fiyat ve bedellere ilişkin hesaplamalara ait kayıt, cetvel ve belgelerin ispat edici kağıtlar olarak kurumlar tarafından saklanması zorunlu kılınmıştır. Ayrıca, kurumlar bir hesap dönemi içerisinde ilişkili kişiler ile yaptıkları işlemlere ilişkin olarak bilgi ve belgeleri içerecek şekilde bir rapor hazırlayacaklardır.

Emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit edilen bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunulması halinde kazancın tamamen veya kısmen transfer fiyatlaması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılacaktır. Tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılan kazanç 13 üncü maddede belirtilen şartların gerçekleştiği hesap döneminin son günü itibarıyla dağıtılmış kar payı veya dar mükellefler için ana merkeze aktarılan tutar sayılacaktır. Transfer fiyatlandırması yoluyla dağıtılmış kar payının net kar payı tutarı olarak kabul edilmesi ve brüte tamamlanması sonucu bulunan tutar üzerinden ortakların hukuki niteliğine göre belirlenen oranlarda vergi kesintisi yapılacaktır. Daha önce yapılan vergilendirme işlemleri, taraf olan mükellefler nezdinde buna göre düzeltilecektir. Ancak, bu düzeltmenin yapılabilmesi için örtülü kazanç dağıtan kurum adına tarh edilen vergilerin kesinleşmiş ve ödenmiş olması gerekmektedir. Örtülü kazanç dağıtılan kurum nezdinde yapılacak düzeltmede dikkate alınacak tutar, kesinleşen ve ödenen tutar olacaktır.

30.06.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla, ertelenen vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi yükümlülüğünün dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

Ertelenmiş Vergi Varlıkları

Uzun Vadeli Varlıklar	30.06.2011	31.12.2010
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	49.520	35.398
Toplam	49.520	35.398

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü

Kısa Vadeli Yükümlülükler	30.06.2011	31.12.2010
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	45.426	305.998
Toplam	45.426	305.998

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Ertelenmiş vergi hesaplamalarında kullanılan vergi oranı %20'dir. (31 Aralık 2010: %20).

Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Matrahları	30.06.2011	31.12.2010
Kıdem Tazminatı Düzeltmesi	271.970	237.628
Menkul Kıymet Değerleme Farkı	3.478	6.127
Amortisman ve İtfa Payı Düzeltmesi	(27.849)	(66.768)
Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Matrahı, (net)	247.600	176.988
Kıdem Tazminatı Düzeltmesi	54.394	47.526
Menkul Kıymet Değerleme Farkı	696	1.225
Amortisman ve İtfa Payı Düzeltmesi	(5.570)	(13.354)
Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), (net)	49.520	35.398
30.06.2011 Dönemine Ait Ertelenmiş Vergi Geliri	14.122	14.406

	01.01.-	01.01.-	01.04.-	01.04.-
Vergi Geliri / Gideri (-):	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2011	30.06.2010
Cari Geçici/Kurumlar Vergisi Gideri (-)	(45.426)	(35.286)	(120.711)	(111.607)
Ertelenmiş Vergi Geliri	14.122	11.284	2.393	1.771
Toplam	(31.304)	(24.002)	(118.318)	(109.836)

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, ara dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. İmtiyazlı ve adi hisse senetleri için hisse başına kar tutarı aynıdır.

	01.01.-	01.01.-	01.04.-	01.04.-
	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2011	30.06.2010
Cari Kar/Zarar	208.364	567.616	166.693	514.416
Hisse Adedi	2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000
Hisse Başına Kar / Zarar	0,0833	0,2270	0,0667	0,2058

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Alacaklar	30.06.2011	31.12.2010
İş avansları	--	3.774
Toplam	--	3.774

Ticari Borçlar	30.06.2011	31.12.2010
San-Dora Bilgisayar Yaz. Donanım A.Ş.	11.690	2.311
Sanko Pazarlama İthalat ve İhracat A.Ş.	4.003	7.474
Sanko Holding A.Ş.	2.480	--
BYD Bilgisayar Yazılım ve Donanım A.Ş.	452	450
Toplam	18.625	10.235

Grup İçi Alımlar	01.01.- 30.06.2011	01.01.- 30.06.2010	01.04.- 30.06.2011	01.04.- 30.06.2010
Süper Sigorta A.Ş.	--	1.059	--	--
BYD Bilgisayar Yazılım ve Donanım A.Ş.	3.614	9.132	1.806	5.879
Sanko Holding A.Ş.	2.750	73	2.618	--
Sanko Pazarlama A.Ş.	178.705	178.954	84.025	85.052
Sanko Oto Kiralama A.Ş.	17.576	12.181	10.273	5.906
Maisonette Paz. İth. İhr. A.Ş.	--	150	--	--
Airfel Isıtma Soğutma Sis. A.Ş.	624	720	624	720
San-Dora Bilgisayar Yazılım A.Ş.	45.739	3.802	33.463	3.802
AJK Yatırım Danış. Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.000	--	2.400	--
Toplam	252.007	206.071	135.208	101.359

İlişkili Taraflardan Alınan Komisyonlar:

	01.01.- 30.06.2011	01.01.- 30.06.2010	01.04.- 30.06.2011	01.04.- 30.06.2010
Alınan Ücret ve Komisyonlar	229.334	231.976	161.151	136.093
Sanko Menkul Değerler A.Ş.				
Yatırım Fonları Fon Yönetim Ücret Geliri	29.437	4.391	--	--

01.01.- 30.06.2011 hesap döneminde Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle üst düzey yöneticilere, sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 134.751 TL'dir (01.01.-30.06.2010: 113.845 TL).

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi Amaç ve Politikaları

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkların genellikle kısa vadeli elde tutulması suretiyle yönetilmektedir.

Şirket'in 30.06.2011 tarihi itibarıyla aktif ve pasiflerini yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük oranda aynıdır. Bu sebeple, finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

Fiyat Riski

Şirket portföyünde bulunan hisse senetlerinde ve devlet tahvillerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı fiyat riskine maruz kalmaktadır.

Kredi Riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır.

Fonlama riski

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Likidite Riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Şirket'in faaliyeti gereği aktifinin tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, aktifli özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

39. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi

Sermaye Riski

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Şirket'in sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve Not:27'de açıklanan ödenmiş sermaye, yedekler ve geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket'in genel stratejisi 2008 yılından beri aynı şekilde devam etmektedir.

	30.06.2011	31.12.2010
Toplam Borçlar	15.239.954	14.222.774
Hazır Değerler (-)	(1.950.180)	(2.707.127)
Net Borç	13.289.775	11.515.647
Toplam Öz Sermaye	9.793.211	9.584.846
Toplam Sermaye	23.082.985	21.100.494
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	58%	55%

Piyasa Riski

Hisse Senedi:

30 .06.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle Şirket portföyünde hisse senedi bulunmamaktadır.

Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

Faiz Oranı Riski:

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir. Şirket'in bilançosunda finansal varlık olarak sınıfladığı devlet tahvilleri sabit faiz oranlı olduğundan faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 30.06.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle faiz oranlarında %1'lik artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, özsermayedeki değişim 30.06.2011 tarihi itibariyle 35.786 TL azalış veya 36.343TL artış şeklinde oluşmaktadır. (31.12.2010: Faiz oranlarında %1'lik artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, özsermayedeki değişim 28.585 TL azalış veya 29.018 TL artış şeklinde oluşmaktadır).

30.06.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle faiz pozisyon tablosu aşağıda yer almaktadır.

Sabit faizli finansal araçlar		30.06.2011	31.12.2010
	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	8.823.169	7.568.326
Finansal varlıklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler		--	--
Değişken faizli finansal araçlar		--	--
Finansal varlıklar		--	--
Finansal yükümlülükler		--	--

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Kur Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket'in yabancı para varlık ve yükümlülüğü tablosu aşağıda yer almaktadır.

Döviz Pozisyonu Tablosu				
	30.06.2011		31.12.2010	
	TL Karşılığı	ABD Doları	TL Karşılığı	ABD Doları
1. Ticari Alacaklar				
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	16.180	9.925		
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar				
3. Diğer				
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	16.180	9.925	--	--
5. Ticari Alacaklar				
6a. Parasal Finansal Varlıklar				
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar				
7. Diğer	9.292	5.700	8.812	5.700
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	9.292	5.700	8.812	5.700
9. Toplam Varlıklar (4+8)	25.472	15.625	8.812	5.700
10. Ticari Borçlar				
11. Finansal Yükümlülükler				
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler				
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler				
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	--	--	--	--
14. Ticari Borçlar				
15. Finansal Yükümlülükler				
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler				
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler				
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)				
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	--	--	--	--
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)				
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı				
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı				
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	25.472	15.625	8.812	5.700
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23)				
(=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	--	--	--	--
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri				
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı				
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı				
25. İhracat-İthalat				

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
30.06.2011				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın	Yabancı paranın	Yabancı paranın	Yabancı paranın
	değer kazanması	değer kaybetmesi	değer kazanması	değer kaybetmesi
ABD Doları Kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	2.547	(2.547)	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	2.547	(2.547)	--	--
Toplam	2.547	(2.547)	--	--

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2010				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın	Yabancı paranın	Yabancı paranın	Yabancı paranın
	değer kazanması	değer kaybetmesi	değer kazanması	değer kaybetmesi
ABD Doları Kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	881	(881)	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	881	(881)	--	--
Toplam	881	(881)	--	--

Kredi Riski

Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski, ayrıca, kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir. Şirket'in kredi riski ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

30.06.2011	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
	Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski		114.589	11.925	255.265
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		110.013		
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri		4.576	11.925	255.265
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		109.616		
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		109.616		
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		--		
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		1.486		
- Değer düşüklüğü (-)		(1.486)		
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı				
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)				
- Değer düşüklüğü (-)				
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı				
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar				

31.12.2010	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
	Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski		109.259	3.774	241.979
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		99.561		
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri		5.112	3.774	241.979
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		4.586		
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		4.586		
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		--		
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		1.486		
- Değer düşüklüğü (-)		(1.486)		
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı				
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)				
- Değer düşüklüğü (-)				
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı				
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar				

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalan kredi risklerinin açıklanmasında, finansal araç sınıflarından “Alacaklar” dışında kalanlarda kredi riski bulunmadığından diğer finansal araç sınıflarına ilişkin sütunlar kaldırılmıştır. (31.12.2010: Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalan kredi risklerinin açıklanmasında, finansal araç sınıflarından “Alacaklar” dışında kalanlarda kredi riski bulunmadığından diğer finansal araç sınıflarına ilişkin sütunlar kaldırılmıştır.)

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. (31.12.2010: Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.)

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların yaşlarına ilişkin açıklamalar aşağıdaki gibidir.

30.06.2011	Alacaklar		Bankalardaki i Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	109.616				
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş					
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş					
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş					
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş					
Teminat, vs ile güvence altına alın kısmı	110.013				

31.12.2010	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	4.586				
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş					
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş					
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş					
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş					
Teminat, vs ile güvence altına alın kısmı	99.664				

1.486 TL tutarındaki ticari alacağa daha önceki dönemlerde değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

30.06.2011 tarihi itibarıyla likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Sözleşme uyarınca		Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan
vadeler	Defter Değeri		kısa	arası	arası	uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Banka kredileri						
Borçlanma senedi ihraçları						
Diğer Finansal Yükümlülükler						
Finansal kiralama yükümlülükleri						
Ticari borçlar						
Diğer borçlar						
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler			kısa	arası	arası	uzun
Banka kredileri						
Borçlanma senedi ihraçları						
Finansal kiralama yükümlülükleri						
Ticari borçlar	14.572.315	14.572.315	14.572.315	--	--	--
Diğer borçlar	159.096	159.096	159.096	--	--	--
Borç Karşılıkları	191.147	191.147	191.147	--	--	--
Çalışanlara Sağ. Faydalara İl. Karşılıklar	271.970	271.970	--	--	271.970	--
Beklenen (veya sözleşme uyarınca)		Sözleşme uyarınca/Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan
vadeler	Defter Değeri		kısa	arası	arası	uzun
Türev Finansal Yükümlülükler (Net)						
Türev Nakit Girişleri						
Türev Nakit Çıkışları						

31.12.2010 tarihi itibarıyla likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıda yer almaktadır.

Sözleşme uyarınca		Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan
vadeler	Defter Değeri		kısa	arası	arası	uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Banka kredileri						
Borçlanma senedi ihraçları						
Diğer Finansal Yükümlülükler						
Finansal kiralama yükümlülükleri						
Ticari borçlar						
Diğer borçlar						
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler			kısa	arası	arası	uzun
Banka kredileri						
Borçlanma senedi ihraçları						
Finansal kiralama yükümlülükleri						
Ticari borçlar	13.266.528	13.266.528	13.266.528	--	--	--
Diğer borçlar	126.994	126.994	126.994	--	--	--
Borç Karşılıkları	285.626	285.626	285.626	--	--	--
Çalışanlara Sağ. Faydalara İl. Karşılıklar	237.628	237.628	--	--	237.628	--
Beklenen (veya sözleşme uyarınca)		Sözleşme uyarınca/Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan
vadeler	Defter Değeri		kısa	arası	arası	uzun
Türev Finansal Yükümlülükler (Net)						
Türev Nakit Girişleri						
Türev Nakit Çıkışları						

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Finansal Araçlar

Finansal Araçların Kayda Alınması ve Kayıttan Çıkarılması;

Şirket, finansal aktif veya finansal pasifleri sadece finansal enstrümanın sözleşmesine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal aktifi veya finansal aktifin bir kısmını sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan hakları üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal pasifi sadece sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri;

Gerçeğe uygun değer, bir finansal aracın bilgili ve istekli taraflar arasındaki bir cari işlemde, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şartlar altında el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, gerçeğe uygun değer tahmininde piyasa verilerinin yorumlanmasında takdir kullanılır. Sonuç olarak, burada sunulan tahminler, Şirketin cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir. Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, gerçeğe uygun değeri belirlenebilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde kullanılmıştır.

Finansal Varlıklar;

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Kasa ve banka ve banka mevduatları dahil, maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları ve alacak kayıplarının ihmal edilebilir olması dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Menkul kıymet yatırımlarının gerçeğe uygun değerleri bilanço tarihindeki piyasa fiyatları esas alınarak tahmin edilmiştir. İşletme kaynaklı krediler ve alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı tahmin edilmektedir.

Ticari alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı tahmin edilmektedir.

Finansal Yükümlülükler;

Parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmalarından dolayı kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden gösterilmiştir.

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Finansal Araçlar Kategorileri

	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Varlıklar	Krediler ve Alacaklar	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Yükümlülükler	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri	Not
30.06.2011								
<u>Finansal Varlıklar</u>								
Nakit ve Nakit Benzerleri	--	1.950.180	--	--	--	1.950.180	1.950.180	6
Ticari Alacaklar	--	13.513.892	--	--	--	13.513.892	13.513.892	10
Finansal Varlıklar	--	--	--	8.823.169	--	8.823.169	8.823.169	7
<u>Finansal Yükümlülükler</u>								
Finansal Borçlar	--	--	--	--	--	--	--	8
Ticari Borçlar	--	--	--	--	14.572.315	14.572.315	14.572.315	10
31.12.2010								
<u>Finansal Varlıklar</u>								
Nakit ve Nakit Benzerleri	--	2.707.127	--	--	--	2.707.127	2.707.127	6
Ticari Alacaklar	--	12.679.258	--	--	--	12.679.258	12.679.258	10
Finansal Varlıklar	--	--	126.121	7.568.326	--	7.694.447	7.694.447	7
<u>Finansal Yükümlülükler</u>								
Finansal Borçlar	--	--	--	--	--	--	--	8
Ticari Borçlar	--	--	--	--	13.266.528	13.266.528	13.266.528	10

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Şirket, SPK'nın Seri: V No:34 Sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No:34") uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket, 30.06.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.