

SANKO MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
01.01.-30.09.2011 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.
30.09.2011 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. Yine 3.08.2011 tarihinde Yurtdışı Piyasalarda İşlem Gören Türev Araçların Alım Satımına Aracılık yetki belgesini almış olup önceki Türev Araçların Alım Satımına ilişkin Yetki Belgesi ile birleştirilmiştir. (Sayı AKK/TAASA-191)

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;
-Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.’de
-Yurtdışı Piyasalarda İşlem Gören Türev Araçların Alım Satımına Aracılık (Dayanak Varlık veya Gösterge Dikkate alındığında Yurtiçi Piyasalarda İşlem Görmeyen Türev Araçlarla Sınırlı Olmak Üzere) (alım Tarihi/No: 03 Ağustos 2011 – AKK/TAASA-191)
- 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)
- Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Belgesi (Alım Tarihi/No: 02 Ocak 2002 – ARK/KRD-204)

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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”) uygulayarak 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.

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.

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.

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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.

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 – 30.09.2011 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”

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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.

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, “İştiraklerdeki 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.

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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.

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

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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.

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.
30.09.2011 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.

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.

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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.

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.

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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 artırımları 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.

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.

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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”), alış ve geri satış fiyatı arasındaki farkın döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle hazır değerler hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir.

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2.6.16) Repo Borçları:

Geri alım kaydıyla satılan menkul kıymetler (Repo), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın gerçeğe uygun değer farkları olarak döneme isabet eden kısmının repo maliyetine eklenmesi suretiyle yeni maliyet oluşturulmaktadır. Dönem sonu faiz giderleri kısa vadeli borçlar içinde aktifleştirilir.

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

	30.09.2011	31.12.2010
Kasa	6.038	5.402
Bankalar		
-Vadesiz Mevduat	14.113	22.452
Para Piyasasından Alacaklar	10.998.970	--
VOB Alacaklar	340.679	500.000
Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar	0	2.179.274
Yurtdışı Piyasadan Alacaklar	269.045	--
Toplam	11.628.845	2.707.127

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/(Zarara)

Yansıtılan Finansal Varlıklar **30.09.2011** **31.12.2010**

Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları 1.813.658 7.568.326

Toplam **1.813.658** **7.568.326**

30.09.2011 tarihi itibarıyla Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlık hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir;

Tahvil Kodu	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değer
TRT071112T14	58.621	59.338
TRT150513T13	1.743.645	1.754.320
Toplam	1.802.266	1.813.658

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 30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar Borsaya Kote Olmayan Hisse Senetleri, iştirak oran ve tutarları aşağıdaki gibidir;

Şirket	Oran %	30.09.2011	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

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

8. FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar	30.09.2011	31.12.2010
Kredili Müşterilerden Alacaklar	108.082	99.561
Müşterilerden Alacaklar	79.870	4.586
Vadeli İşlemler Müşteri Takas Alacakları	15.281.070	12.569.999
Diğer Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	113.209	5.112
Şüpheli Alacaklar	1.486	1.486
Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	(1.486)	(1.486)
Toplam	15.582.231	12.679.258
Ticari Borçlar	30.09.2011	31.12.2010
Satıcılar	87.526	9.842
Müşterilere Borçlar	3.390.793	676.452
BPP Müşteri Borçlar	2.510.027	0
Repo Taahhüdünden Boçlar	1.056	0
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 38)	4.370	10.235
Vadeli İşlemler Müşteri Takas Borçlar	12.771.043	12.569.999
Toplam	18.764.815	13.266.528

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar (Kısa)	30.09.2011	31.12.2010
VOB Pozisyon Teminatları	27.600	0
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	36.548	16.454
Toplam	64.148	16.454

Diğer Alacaklar (Uzun)	30.09.2011	31.12.2010
Verilen Depozito ve Teminatlar	246.452	229.299
Toplam	246.452	229.299

Verilen Depozitoların detayı aşağıdaki gibidir;

İlgili Kurum	30.09.2011	31.12.2010
Kiralık Kasa Teminatı	200	200
SPK Aracılık Teminatı	2.000	2.000
VOB Garanti Fonu Teminatı	227.919	218.150
Kira Depozitosu	15.518	8.812
Elektrik Depozitosu	576	137
Su Depozitosu	239	-
Toplam	246.452	229.299

Diğer Borçlar (Kısa)	30.09.2011	31.12.2010
Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	189.654	126.994
Toplam	189.654	126.994

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

13. STOKLAR

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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	30.09.2011
Döşeme ve Demirbaşlar	303.574	74.843	--	--	378.417
Toplam	303.574	74.843	--	--	378.417

Birikmiş Amortisman	31.12.2010	Giriş	Çıkış	Transfer	30.09.2011
Döşeme ve Demirbaşlar	189.387	55.494	--	--	244.881
Toplam	189.387	55.494	--	--	244.881

Net	114.187	--	--	--	133.536
------------	----------------	-----------	-----------	-----------	----------------

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2011 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	30.09.2011
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar (*)	466.295	68.086	(18.743)	--	515.638
Toplam	466.295	68.086	(18.743)	--	515.638

Birikmiş Amortisman	31.12.2010	Giriş	Çıkış	Transfer	30.09.2011
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	409.736	41.183	(18.743)	--	432.176
Toplam	409.736	41.183	(18.743)	--	432.176
Net	56.559	--	--	--	83.462

(*) 30.09.2011 tarihi itibarıyla 515638 TL tutarındaki Diğer Maddi Olmayan Duran varlıklar Özel Maliyet harcamaları, Bilgisayar Programlarından oluşmaktadır.

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2011 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).

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Borç ve Gider Karşılıkları	30.09.2011	31.12.2010
Takas Komisyonları Karşılıkları	43.370	33.479
Hisse Senetleri Borsa Payı	4.813	3.378
Tahvil Piyasası Borsa Payı	245	1.629
Wan Data Hattı	--	830
VOB Borsa Payı	278.515	237.042
Yatırımcıları Koruma Fonu Payı	--	6.038
MKK Saklama Komisyonu	2.369	3.229
Gelişen İşletmeler Piyasası Borsa Payı	9	0
Toplam	329.321	285.626

Verilen Teminatlar

İlgili Kurum	Saklanan Kurum	30.09.2011	31.12.2010
Sermaye Piyasası Kurulu	Takasbank	500.000	350.000
İstanbul Menkul Kıymetler Borsası	TCMB	1500.000	500.000
Vadeli İşlemler Opsiyon Borsası	VOB	227.919	218.150
SPK Aracılık	TCMB	2.000	2.000
Oyakbank	Oyakbank	200	200
Diğer	Diğer	16.333	--
Toplam		2.246.452	1.070.350

Verilen Teminat Mektupları

Piyasa	Banka Adı	30.09.2011	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

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

23. TAAHHÜTLER

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

	30.09.2011	31.12.2010
Kendi Tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	5.716.952	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	5.716.952	4.540.850

Şirket'in 30.09.2011 tarihi itibarıyla müşteriler adına gerçekleştirdiği ters repo taahhütleri 11.166.468 TL., kendi adına gerçekleştirdiği repo taahhütleri 9.637.660 TL değerindedir (31.12.2010: 6.409.032 – 0 TL).

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, 30.09.2011 tarihi itibarıyla 2.731,85 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.

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle kıdem tazminatı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
Dönem başı	237.628	168.196
Döneme ilişkin karşılık	54.803	70.793
Dönem / Yıl içinde iptal edilen karşılık tutarı	(5.484)	(1.360)
Dönem sonu	286.947	237.628

Dönem sonu itibariyle istihdam edilen personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
Maaşlı Personel Sayısı (kişi)	33	26
Sözleşmeli Çalışan Personel Sayısı (kişi)	--	--
Toplam	33	26

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	30.09.2011	31.12.2010
Gelecek Aylara Ait Giderler (*)	69.082	21.272
Yurtiçi Avanslar	18.000	3.774
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	7.114	53.904
Geçici Vergi	55.566	190.153
Personelden Alacaklar	15.936	--
Toplam	165.698	269.103

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Diğer Duran Varlıklar	30.09.2011	31.12.2010
Gelecek Yıllara Ait Giderler	18.850	5.789
Toplam	--	5.789

(*) 30.09.2011 tarihi itibarıyla 69.082 TL tutarındaki gelecek aylara ait giderlerin 10.063 TL'si ofis kira giderlerinden, 12.041 TL'si promosyon giderlerinden, 44.121 TL'si ise sanal ortam veri giderlerinden, 1.475 TL'si bağımsız denetim giderlerinden ve 1,382 TL'si abonelik, sigorta, teminat mektubu giderlerinden oluşmaktadır. (31.12.2010 - 21.219 TL promosyon giderlerinden ve 53 TL'si teminat mektubu komisyonlarından oluşmaktadır.)

27. ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in 30.09.2011 tarihi itibarı ile ortakları, pay tutarları ve pay oranları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Unvan	30.09.2011		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	30.09.2011	31.12.2010
Yasal Yedekler	216.861	152.467
Toplam	216.861	152.467

Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	30.09.2011	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

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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 dağıtılabılır kardan birinci tertip yasal yedek, bağlı ortaklıklardan gelen net dağıtılabılır 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.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Satış gelirleri	600.252.701	379.395.659	410.357.683	90.570.509
Satışların maliyeti (-)	(594.393.574)	(373.951.697)	(408.136.360)	(88.838.879)
Toplam	5.859.127	5.443.962	2.221.322	1.731.629

	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Satış Gelirleri				
Hizmet Gelirleri	5.439.691	5.146.028	1.965.581	1.680.803
Aracılık Komisyonları	5.396.077	5.097.335	1.951.404	1.665.743
Diğer Hizmet Gelirleri	43.614	48.694	14.177	15.060
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13.780	40.563	20.360	23.817
Müşterilerden Alınan Faiz Geliri	18.888	2.137	8.407	865
Vadeli İşlemlerden Elde Edilen Gelir, (net)	(5.109)	38.426	11.953	22.962
Satışlar	594.799.231	374.209.067	408.371.741	88.865.879
Hisse Senetleri Satışları	407.186	351.097	35.748	100.030
Yatırım Fonu Satışları	227.613	6.092	226.262	6.092
Devlet Tahvili Satışları	593.006.955	340.119.915	407.472.338	83.029.106
Hazine Bonosu Satışları	1.157.477	33.731.963	637.393	5.730.651
Toplam	600.252.701	379.395.659	410.357.683	90.570.509

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2011 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.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Hisse Senetleri Satışları Maliyetleri	(382.870)	(354.054)	(38.081)	(101.320)
Yatırım Fonu Satışları Maliyetleri	(228.216)	(6.090)	(226.866)	(6.090)
Devlet Tahvili Satışları Maliyetleri	(592.625.486)	(339.993.149)	(407.234.411)	(83.003.010)
Hazine Bonosu Satışları Maliyetleri	(1.157.002)	(33.598.403)	(637.002)	(5.728.549)
Toplam	(594.393.574)	(373.951.697)	(408.136.360)	(88.838.879)

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

	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(2.223.904)	(2.241.218)	(819.258)	(782.076)
Genel Yönetim Giderleri	(3.282.953)	(2.439.296)	(1.058.259)	(781.242)
	(5.506.857)	(4.680.514)	(1.877.516)	(1.563.318)

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Hisse Senedi İşlem Payları	44.370	14.838	19.207	4.490
SGMK İşlem Payları	15.494	14.574	5.998	4.431
VOB İşlem Payları	1.830.847	1.877.995	664.002	670.296
BPP İşlem Payları	11.666	2.912	9.117	669
Takas ve Saklama Giderleri	283.733	286.006	114.083	93.244
ÖPSP İşlem Kom.Giderleri	0	264	0	79
Diğer Paz.Satış.Dağ.Giderleri	37.794	44.629	6.850	8.867
Toplam	2.223.904	2.241.218	819.258	782.076

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2011 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.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Personel Giderleri	1.675.874	1.108.301	573.706	386.091
Amortisman Giderleri	96.676	69.074	20.646	23.516
İtfa Payları	0	0	0	0
Üyelik Aidat, Gider ve Katkı Payları	11.291	9.447	3.598	3.474
Komisyon ve diğer Hizmet Giderleri	190	0	190	0
Vergi Resim ve Harç Giderleri	204.311	193.580	2.859	6.197
Diğer Genel Yönetim Giderleri	1.294.611	1.058.895	457.259	361.965
Toplam	3.282.953	2.439.296	1.058.259	781.242

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

Diğer Faaliyet Gelirleri	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Faaliyetle İlgili Diğer Gelirler ve Karlar	81.453	68.651	32.978	30.715
Konusu Kalmayan Karşılıklar	5.484	1.360	5.484	0
Önceki Dönem Gelirleri ve Karları	4	62	0	0
Diğer Olağanüstü Gelirler ve Karlar	29.171	1.719	28.434	1.311
Toplam	116.112	71.792	66.896	32.026

Diğer Faaliyet Giderleri	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Olağanüstü Gider ve Zararlar	0	311	0	311
Toplam	0	311	0	311

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2011 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.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Finansal Gelirler				
İştiraklerden Temettü Gelirleri	10.642	158.821	0	155.174
DİB Faiz Gelirleri	611	8.864	147	1.189
Mevduat Faiz Gelirleri	0	136.691	0	133.910
BPP Faiz Gelirleri	124.099	22.583	107.734	7.801
Faiz ve Diğer Temettü Gelirleri	21.258	32.532	8.515	12.512
Finansal Yatırımlar Değer Artışları	126.003	23.469	(20.532)	21.342
Toplam	282.614	382.960	95.865	331.928

33. FİNANSAL GİDERLER

	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Finansal Giderler				
Teminat Mektubu Giderleri	7.123	6.970	3.419	6.970
Repo Faiz Tahakkukları	1.056	0	0	0
Toplam	8.179	6.970	3.419	6.970

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.
30.09.2011 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.
30.09.2011 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 itibariyle 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.

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle, ertelenen vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi yükümlülüğünün dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

Ertelenmiş Vergi Varlıkları

Uzun Vadeli Varlıklar	30.09.2011	31.12.2010
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	50.674	35.398
Toplam	50.674	35.398

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü

Kısa Vadeli Yükümlülükler	30.09.2011	31.12.2010
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	164.058	305.998
Toplam	164.058	305.998

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2011 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	30.09.2011	31.12.2010
Kıdem Tazminatı Düzeltmesi	286.947	237.628
Menkul Kıymet Değerleme Farkı	1.517	6.127
Amortisman ve İtfa Payı Düzeltmesi	(35.092)	(66.768)
Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Matrahı, (net)	253.372	176.988
Kıdem Tazminatı Düzeltmesi	57.389	47.526
Menkul Kıymet Değerleme Farkı	303	1.225
Amortisman ve İtfa Payı Düzeltmesi	(7.018)	(13.354)
Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), (net)	50.674	35.398
30.09.2011 Dönemine Ait Ertelenmiş Vergi Geliri	15.277	14.406

	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Vergi Geliri / Gideri (-):				
Cari Geçici/Kurumlar Vergisi Gideri (-)	(164.058)	(60.338)	(118.632)	60.374
Ertelenmiş Vergi Geliri	15.277	5.415	1.155	3.022
Toplam	(148.781)	(54.923)	(117.477)	(63.396)

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.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Cari Kar/Zarar	594.036	1.155.997	385.672	588.381
Hisse Adedi	2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000
Hisse Başına Kar / Zarar	0,2376	0,46240	0,1543	0,2354

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2011 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	30.09.2011	31.12.2010
İş avansları	15.936	3.774
Toplam	--	3.774

Ticari Borçlar	30.09.2011	31.12.2010
San-Dora Bilgisayar Yaz. Donanım A.Ş.	103	2.311
Sanko Pazarlama İthalat ve İhracat A.Ş.	4.267	7.474
Sanko Holding A.Ş.	0	--
BYD Bilgisayar Yazılım ve Donanım A.Ş.	0	450
Toplam	4.370	10.235

Grup İçi Alımlar	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Süper Sigorta A.Ş.	660	1.340	660	581
BYD Bilgisayar Yazılım ve Donanım A.Ş.	4.515	10.018	452	886
Sanko Holding A.Ş.	2.750	5.039	4.965	--
Sanko Pazarlama A.Ş.	273.213	265.443	87.034	86.489
Sanko Oto Kiralama A.Ş.	41.290	17.974	23.713	5.793
Maisonette Paz. İth. İhr. A.Ş.	--	267	--	117
Airfel Isıtma Soğutma Sis. A.Ş.	624	720	624	720
San-Dora Bilgisayar Yazılım A.Ş.	60.043	12.649	11.994	8.847
AJK Yatırım Danış. Sanayi ve Ticaret A.Ş.	4.800	--	1.800	--
Toplam	252.007	206.071	135.208	101.359

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

İlişkili Taraflardan Alınan Komisyonlar:

	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Alınan Ücret ve Komisyonlar	611.824	359.638	382.490	132.054
Sanko Menkul Değerler A.Ş.				
Yatırım Fonları Fon Yönetim Ücret Geliri	43.614	44.302	14.177	15.060

01.01.- 30.09.2011 hesap döneminde Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle üst düzey yöneticilere, sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 186.750 TL'dir (01.01.-30.09.2010: 173.834 TL).

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 30.09.2011 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.

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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.

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.

	30.09.2011	31.12.2010
Toplam Borçlar	19.734.796	14.222.774
Hazır Değerler (-)	(11.628.845)	(2.707.127)
Net Borç	8.105.951	11.515.647
Toplam Öz Sermaye	10.178.882	9.584.846
Toplam Sermaye	18.284.833	21.100.494
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	44%	55%

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Piyasa Riski

Hisse Senedi:

30 .09.2011 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 değişmelerin 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. 30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle faiz oranlarında %1'lik artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, özsermayedeki değişim 30.09.2011 tarihi itibariyle 48.432 TL azalış veya 49.187TL 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).

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle faiz pozisyon tablosu aşağıda yer almaktadır.

Sabit faizli finansal araçlar		30.09.2011	31.12.2010
	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	1.813.658	7.568.326
Finansal varlıklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler		9.637.660	--
Değişken faizli finansal araçlar		--	--
Finansal varlıklar		--	--
Finansal yükümlülükler		--	--

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2011 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				
	30.09.2011		31.12.2010	
	TL Karşılığı	ABD Doları	TL Karşılığı	ABD Doları
1. Ticari Alacaklar				
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	269.045	145.800		
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar				
3. Diğer				
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	269.045	145.800	--	--
5. Ticari Alacaklar				
6a. Parasal Finansal Varlıklar				
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar				
7. Diğer	10.518	5.700	8.812	5.700
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	10.518	5.700	8.812	5.700
9. Toplam Varlıklar (4+8)	279.563	151.500	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)	279.563	151.500	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	279.563	151.500		
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı				
25. İhracat-İthalat				

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2011 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				
30.09.2011				
	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	27.956	(27.956)	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	(28.822)	28.822	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	2.547	(2.547)	--	--
Toplam	-866	866	--	--

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)	--	--

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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.

30.09.2011	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski		221.291	11.925	255.265
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		108.082		
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri		113.209	11.925	255.265
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri				
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri		79.870		
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		79.870		
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		--		
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		1.486		
- Değer düşüklüğü (-)		(1.486)		
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı				
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)				
- Değer düşüklüğü (-)				
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı				
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar				

31.12.2010	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer 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 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 değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı				
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)				
- Değer düşüklüğü (-)				
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı				
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar				

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan 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 itibariyle maruz kalınan kredi risklerinin açıklanmasında, finansal araç sınıflarından “Alacaklar” dışında kalanlarda kredi riski bulunmadığından diğer finansal araç sınıflarına ilişkin sütunlar kaldırılmıştır.)

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.

30.09.2011	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	79.870			288.223	
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	79.870			288.223	

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.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

30.09.2011 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	18.764.815	18.764.815	18.764.815	--	--	--
Diğer borçlar	189.654	189.654	189.654	--	--	--
Borç Karşılıkları	329.321	329.321	329.321	--	--	--
Çalışanlara Sağ. Faydalara İ. Karşılıklar	286.947	286.947	--	--	286.947	--
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 İ. 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.
30.09.2011 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.
30.09.2011 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
30.09.2011								
<u>Finansal Varlıklar</u>								
Nakit ve Nakit Benzerleri	--	11.628.845	--	--	--	11.628.845	11.628.845	6
Ticari Alacaklar	--	15.582.232	--	--	--	15.582.232	15.582.232	10
Finansal Varlıklar	--	--	--	1.813.658	--	1.813.658	1.813.658	7
<u>Finansal</u>								
<u>Yükümlülükler</u>								
Finansal Borçlar	--	--	--	--	--	--	--	8
Ticari Borçlar	--	--	--	--	18.764.815	18.764.815	18.764.815	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</u>								
<u>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, 30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.