

SANKO MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
01.01.-30.09.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İçindekiler

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.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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: 03 Ağustos 2011 - ARK/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)

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.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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.

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.

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 – 30.09.2012 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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

1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

a) Grup'un sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

b) Grup'un finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

c) 2012 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TMS 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)

TMS 12, i) Aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, TMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve ii) TMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması gerekmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik),

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Özet finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Şirket, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

TFRS 10'nun ve TFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, TMSK TMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık TMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri TFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

TFRS 11'in ve TFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, TMSK TMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri TFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik “muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması” ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar — Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) TFRS’ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9’a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

TFRS 12 daha önce TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce TMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve TMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Yeni standart kapsamında Şirket diğer işletmelerdeki yatırımlarına ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verecektir.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer TFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni açıklamaların sadece TFRS 13'ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Uygulama Rehberi (TFRS 10, TFRS 11 ve TFRS 12 değişiklik)

Değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. İlk uygulama tarihi "TFRS 10'un ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı" olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer TFRS 10'a göre kontrol değerlendirmesi TMS 27/TMSYK 12'ye göre yapılandan farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır. Ancak, kontrol değerlendirmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. TMSK, aynı sebeplerle TFRS 11 ve TFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapmış ve geçiş hükümlerini kolaylaştırmıştır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

TFRS'deki iyileştirmeler

TMSK, mevcut standartlarda değişiklikler içeren 2009 – 2011 dönemi Yıllık TFRS İyileştirmelerini yayınlamıştır. Yıllık iyileştirmeler kapsamında gerekli ama acil olmayan değişiklikler yapılmaktadır. Değişikliklerin geçerlilik tarihi 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Gerekli açıklamalar verildiği sürece, erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu proje henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, projenin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu:

İhtiyari karşılaştırmalı ek bilgi ile asgari sunumu mecburi olan karşılaştırmalı bilgiler arasındaki farka açıklık getirilmiştir.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar:

Maddi duran varlık tanımına uyan yedek parça ve bakım ekipmanlarının stok olmadığı konusuna açıklık getirilmiştir.

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:

Hisse senedi sahiplerine yapılan dağıtımların vergi etkisinin TMS 12 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik, TMS 32'de bulun mevcut yükümlülükleri ortadan kaldırıp şirketlerin hisse senedi sahiplerine yaptığı dağıtımlardan doğan her türlü gelir vergisinin TMS 12 hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirmesini gerektirmektedir.

TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama:

TMS 34'de her bir faaliyet bölümüne ilişkin toplam bölüm varlıkları ve borçları ile ilgili istenen açıklamalara açıklık getirilmiştir. Faaliyet bölümlerinin toplam varlıkları ve borçları sadece bu bilgiler işletmenin faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merciine düzenli olarak raporlanıyorsa ve açıklanan toplam tutarlarda bir önceki yıllık mali tablolara göre önemli değişiklik olduyorsa açıklanmalıdır.

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.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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 artırımını yapılması halinde, hisse adedinin ağırlıklı ortalaması hesaplanırken yeni bulunan değer dönemi 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.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket, bölümlere göre raporlama yapmamaktadır.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30.09.2012	31.12.2011
Kasa	11.619	5.064
Bankalar		
- Vadesiz Mevduat	53.525	38.868
Para Piyasasından Alacaklar	3.602.175	8.970.507
VOB Alacaklar	279.397	--
Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar	--	152.078
Yurtdışı Muhabirlerden Alacaklar	82.614	--
Toplam	4.029.331	9.166.517

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/(Zarara)

Yansıtılan Finansal Varlıklar

	30.09.2012	31.12.2011
Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	8.611.056	2.106.523
Toplam	8.611.056	2.106.523

30.09.2012 tarihi itibarıyla Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlık hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir;

Tahvil Kodu	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değer
TRT110913T11	8.585.899	8.611.056
Toplam	8.585.899	8.611.056

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

31.12.2011 tarihi itibarıyla Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlık hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir;

Tahvil Kodu	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değer
TRT071112T14	805.798	809.053
TRT150513T11	1.308.450	1.297.470
Toplam	2.114.248	2.106.523

Şirket'in 30.09.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar Borsaya Kote Olmayan Hisse Senetleri, iştirak oran ve tutarları aşağıdaki gibidir;

Şirket	Oran %	30.09.2012	Oran %	31.12.2011
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 (31.12.2011: Yoktur).

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar	30.09.2012	31.12.2011
Kredili Müşterilerden Alacaklar	321.053	125.731
Müşterilerden Alacaklar	129.524	222.635
Vadeli İşlemler Müşteri Takas Alacakları	59.512.259	15.996.469
Diğer Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	87.808	4.768
Toplam	60.050.644	16.349.603

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Ticari Borçlar	30.09.2012	31.12.2011
Satıcılar	20.927	51.190
Müşterilere Borçlar	2.359.039	1.494.217
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 38)	6.227	11.998
Vadeli İşlemler Müşteri Takas Borçlar	59.512.259	11.725.229
BPP Müşteri Borçları	--	4.284.731
Diğer Ticari Borçlar	2.771	--
Toplam	61.901.223	17.567.365

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar (Kısa)	30.09.2012	31.12.2011
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	59.351	22.128
Toplam	59.351	22.128

Diğer Alacaklar (Uzun)	30.09.2012	31.12.2011
Verilen Depozito ve Teminatlar	1.053.266	251.924
Toplam	1.053.266	251.924

Verilen Depozitoların detayı aşağıdaki gibidir;

İlgili Kurum	30.09.2012	31.12.2011
Kiralık Kasa Teminatı	400	400
SPK Aracılık Teminatı	2.000	2.000
VOB Garanti Fonu Teminatı	1.034.878	232.942
Kira Depozitosu	15.173	15.767
Elektrik Depozitosu	576	576
Su Depozitosu	239	239
Toplam	1.053.266	251.924

Diğer Borçlar (Kısa)	30.09.2012	31.12.2011
Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	251.815	185.503
Diğer	205	--
Toplam	252.020	185.503

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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 (31.12.2011: Yoktur).

13. STOKLAR

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

14. CANLI VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Cari dönem sabit kıymet hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet	31.12.2011	Giriş	Çıkış	Transfer	30.09.2012
Döşeme ve Demirbaşlar	388.625	54.265	--	--	442.890
Toplam	388.625	54.265	--	--	442.890

Birikmiş Amortisman	31.12.2011	Giriş	Çıkış	Transfer	30.09.2012
Döşeme ve Demirbaşlar	258.290	44.934		--	303.224
Toplam	258.290	44.934	--	--	303.224
Net	130.335	--	--	--	139.666

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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	31.12.2010	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2011
Döşeme ve Demirbaşlar	303.574	85.051	--	--	388.625
Toplam	303.574	85.051	--	--	388.625

Birikmiş Amortisman	31.12.2010	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2011
Döşeme ve Demirbaşlar	189.387	68.903	--	--	258.290
Toplam	189.387	68.903	--	--	258.290
Net Defter Değeri	114.187				130.335

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Cari dönem maddi olmayan sabit kıymet hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet	31.12.2011	Giriş	Çıkış	Transfer	30.09.2012
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar (*)	515.637	9.218	--	--	524.854
Toplam	515.637	9.218	--	--	524.854

Birikmiş Amortisman	31.12.2011	Giriş	Çıkış	Transfer	30.09.2012
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	440.720	26.144	--	--	466.864
Toplam	440.720	26.144	--	--	466.864
Net	74.917	--	--	--	57.990

(*) 30.09.2012 tarihi itibarıyla 524.854 TL tutarındaki Diğer Maddi Olmayan Duran varlıklar harcamaları, Bilgisayar Programlarından oluşmaktadır.

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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	31.12.2011
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	466.295	68.085	(18.743)	--	515.637
Toplam	466.295	68.085	(18.743)	--	515.637

Birikmiş Amortisman	31.12.2009	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2011
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	409.736	49.727	(18.743)	--	440.720
Toplam	409.736	49.727	(18.743)	--	440.720
Net Defter Değeri	56.559	--	--	--	74.917

20. ŞEREFİYE

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Borç ve Gider Karşılıkları	30.09.2012	31.12.2011
Takas Komisyonları Karşılıkları	37.442	30.258
Hisse Senetleri Borsa Payı	4.211	4.553
Tahvil Piyasası Borsa Payı	961	784
VOB Borsa Payı	287.259	121.089
MKK Saklama Komisyonu	2.706	2.487
Gelişen İşletmeler Piyasası Borsa Payı	26	57
Toplam	332.605	159.228

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Verilen Teminatlar

İlgili Kurum	Saklanan Kurum	30.09.2012	31.12.2011
Sermaye Piyasası Kurulu	Takasbank	400.000	400.000
İstanbul Menkul Kıymetler Borsası	TCMB	1.600.000	1.750.000
Vadeli İşlemler Opsiyon Borsası	VOB	5.834.878	232.942
SPK Aracılık	TCMB	2.000	2.000
Oyakbank	Oyakbank	400	400
Diğer	Diğer	15.988	16.682
İstanbul Menkul Kıymetler Borsası	Takasbank	100.000	--
Toplam		7.653.266	2.402.024

Verilen Teminat Mektupları

Piyasa	Banka Adı	30.09.2012	31.12.2011
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:

	30.09.2012	31.12.2011
Kendi Tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	11.123.766	5.872.524
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	11.123.766	5.872.524

Şirket'in 30.09.2012 tarihi itibarıyla müşteriler adına gerçekleştirdiği ters repo taahhütleri 1.910.000 TL değerindedir (31.12.2011: 8.267.829 TL).

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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, 30.09.2012 tarihi itibarıyla 3.033,98 TL/yıl tavanına tabidir (31.12.2011: 2.731,85 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.

30.09.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2012	31.12.2011
Dönem başı	259.073	237.628
Döneme ilişkin karşılık	72.051	28.881
Dönem / Yıl içinde iptal edilen karşılık tutarı	--	(7.436)
Dönem sonu	331.124	259.073

Dönem sonu itibarıyla istihdam edilen personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2012	31.12.2011
Maaşlı Personel Sayısı (kişi)	39	35
Sözleşmeli Çalışan Personel Sayısı (kişi)	--	--
Toplam	39	35

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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	30.09.2012	31.12.2011
Gelecek Aylara Ait Giderler (*)	74.211	36.619
Yurtiçi Avanslar	18.328	18.000
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	32.814	10.340
Geçici Vergi	196.810	156.944
Personelden Alacaklar	10.532	8.458
Toplam	332.696	230.361

Diğer Duran Varlıklar	30.09.2012	31.12.2011
Gelecek Yıllara Ait Giderler	--	--
Toplam	--	--

(*) 30.09.2012 tarihi itibarıyla 74.211 TL tutarındaki gelecek aylara ait giderlerin 32.469 TL'si ofis kira giderlerinden, 23.677 TL'si sanal ortam veri giderlerinden, 12.041 TL'si promosyon giderlerinden ve 6.024 TL'si de sigorta,bakım ve diğer giderlerden oluşmaktadır. (31.12.2011 – 12.041 TL promosyon giderlerinden ve ve 5.448 TL'si ise sanal ortam veri giderlerinden oluşmaktadır.)

27. ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in 30.09.2012 ve 31.12.2011 tarihler itibarıyla ortakları, pay tutarları ve pay oranları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Unvan	30.09.2012		31.12.2011	
	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	30.09.2012	31.12.2011
Yasal Yedekler	244.924	216.861
Toplam	244.924	216.861

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	30.09.2012	31.12.2011
Olağanüstü Yedekler	4.210.816	2.927.061
Geçmiş Yıllar Karları	589.651	1.311.818
Toplam	4.800.467	4.238.879

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.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2011
Satış gelirleri	3.045.589.843	600.252.701	1.114.853.539	410.357.683
Satışların maliyeti (-)	(3.038.486.172)	(594.393.574)	(1.112.340.038)	(408.136.360)
Toplam	7.103.671	5.859.127	2.513.501	2.221.322

Satış Gelirleri	01.01.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2011
Hizmet Gelirleri	6.126.245	5.439.691	2.052.589	1.965.582
Aracılık Komisyonları	6.093.796	5.396.077	2.041.813	1.951.405
Diğer Hizmet Gelirleri	32.449	43.614	10.776	14.177
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	29.969	13.780	(7.103)	20.360
Müşterilerden Alınan Faiz Geliri	75.419	18.889	17.266	8.407
Vadeli İşlemlerden Elde Edilen Gelir, (net)	(45.450)	(5.109)	(24.369)	11.953
Satışlar	3.039.433.629	594.799.231	1.112.808.053	408.371.741
Hisse Senetleri Satışları	232.054	407.186	79.151	35.748
Yatırım Fonu Satışları	2.587	227.613	--	226.262
Devlet Tahvili Satışları	3.039.198.988	593.006.955	1.112.728.902	407.472.338
Hazine Bonosu Satışları	--	1.157.477	--	637.393
Toplam	3.045.589.843	600.252.701	1.114.853.539	410.357.683

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Satışların Maliyeti	01.01.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2011
Hisse Senetleri Satışları Maliyetleri	(236.972)	(382.870)	(81.247)	(35.748)
Yatırım Fonu Satışları Maliyetleri	(2.586)	(228.216)	--	(226.262)
Devlet Tahvili Satışları Maliyetleri	(3.038.246.613)	(592.625.486)	(1.112.258.791)	(407.472.338)
Hazine Bonosu Satışları Maliyetleri	--	(1.157.002)	--	(637.393)
Toplam	(3.038.486.172)	(594.393.574)	(1.112.340.038)	(408.371.741)

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

	01.01.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2011
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	2.831.001	2.223.904	994.288	819.258
Genel Yönetim Giderleri	3.510.312	3.282.953	1.086.101	1.058.259
	6.341.313	5.506.857	2.080.389	1.877.617

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	01.01.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2011
VOB Borsa Payı	2.307.705	1.830.847	827.082	664.002
Takas Komisyonları	369.784	283.733	121.052	114.083
Hisse Senedi Piyasası Borsa Payı	43.243	44.370	11.003	19.207
BPP Satış Masrafı	27.357	11.666	7.863	9.117
Diğer	40.432	37.794	12.910	6.850
Toplam	2.831.001	2.223.904	994.288	819.258

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	01.01.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2011
Genel Yönetim Giderleri				
Personel Giderleri	1.787.408	1.675.874	614.685	573.706
Vergi Resim Harç ve Noter Giderleri	255.240	204.311	3.256	2.859
Haberleşme, İletişim, Bilgi İşlem Giderleri	583.894	661.537	191.902	234.255
Kira Giderleri	438.470	347.931	156.398	137.028
Amortisman Giderleri	71.078	96.676	23.532	20.646
Denetim ve Danışmanlık Giderleri	21.027	12.108	1.811	1.475
Kırtasiye ve Bakım Onarım Giderleri	139.900	91.638	31.873	26.456
Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri	72.051	54.803	23.733	20.461
Diğer Genel Yönetim Giderleri	141.244	138.075	38.911	41.373
Toplam	3.510.312	3.282.953	1.086.101	1.058.259

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	01.01.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2011
Diğer Faaliyet Gelirleri				
Faaliyetle İlgili Diğer Gelirler ve Karlar	138.228	86.938	47.640	39.078
Önceki Dönem Gelirleri ve Karları	--	4	--	4
Diğer Olağanüstü Gelirler ve Karlar	4.466	29.171	527	27.814
Toplam	142.694	116.112	48.167	66.896

	01.01.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2011
Diğer Faaliyet Giderleri				
Sabit Kıymet Satış Zararı	--	--	--	--
Toplam	--	--	--	--

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

32. FİNANSAL GELİRLER

	01.01.-	01.01.-	01.07.-	01.07.-
Finansal Gelirler	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
İştiraklerden Temettü Gelirleri	13.478	10.642	0	0
VOB İşlem Teminatı Nemalandırma Gelirleri	30.546	11.489	9.937	5.033
BPP Faiz Geliri	424.126	124.099	105.403	107.734
VOB Garanti Fonu Faiz Gelirleri	26.936	9.769	10.700	3.483
Faiz ve Diğer Temettü Gelirleri	1.154	611	0	147
Finansal Yatırımlar Değer Artışları	129.087	126.004	-121.617	-20.532
Toplam	625.327	282.614	4.423	95.865

33. FİNANSAL GİDERLER

	01.01.-	01.01.-	01.07.-	01.07.-
Finansal Giderler	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Kısa Vadeli Finansman Giderleri	6.992	7.123	2.406	2.363
Kambiyo Zararları	4.719	1.056	875	1.056
Finansal Yatırımlar Değer Azalışları	4.997	--	1.065	--
Diğer	--	--	--	--
Toplam	16.708	8.179	4.346	3.419

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2012 yılı için %20'dir (2011: %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.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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 (2011: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2011: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 (2011: 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.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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 düzeltilen olacaktır. 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.

30.09.2012 ve 31.12.2011 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	30.09.2012	31.12.2011
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	60.670	45.019
Toplam	60.670	45.019

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü

Kısa Vadeli Yükümlülükler	30.09.2012	31.12.2011
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	317.761	157.785
Toplam	317.761	157.785

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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. (31.12.2011: %20).

Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Matrahları	30.09.2012	31.12.2011
Kıdem Tazminatı Düzeltmesi	331.124	259.073
Menkul Kıymet Değerleme Farkı	7.751	3.030
Amortisman ve İtfa Payı Düzeltmesi	(35.526)	(37.007)
Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Matrahı, (net)	303.349	225.096
Kıdem Tazminatı Düzeltmesi	66.225	51.815
Menkul Kıymet Değerleme Farkı	1.550	606
Amortisman ve İtfa Payı Düzeltmesi	(7.105)	(7.402)
Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), (net)	60.670	45.019
30.09.2012 Dönemine Ait Ertelenmiş Vergi Geliri	15.651	9.621

	01.01.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2012	01.04.- 30.09.2011
Vergi Geliri / Gideri (-):				
Cari Geçici/Kurumlar Vergisi Gideri (-)	(317.761)	(164.058)	(101.738)	(118.632)
Ertelenmiş Vergi Geliri	15.651	15.277	4.805	1.155
Toplam	(302.110)	(148.781)	(96.932)	(117.477)

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.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2011
Cari Kar/Zarar	1.211.560	594.036	384.452	385.672
Hisse Adedi	2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000
Hisse Başına Kar / Zarar	0,4846	0,2376	0,1538	0,1543

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Ticari Borçlar	30.09.2012	31.12.2011
San-Dora Bilgisayar Yaz. Donanım A.Ş.	--	4.675
Sanko Pazarlama İthalat ve İhracat A.Ş.	6.103	5.531
Süper Sigorta A.Ş.	124	1.792
BYD Bilgisayar Yazılım ve Donanım A.Ş.	--	--
Toplam	6.227	11.998

Grup İçi Alımlar	01.01.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2011
Süper Sigorta A.Ş.	205	660	123	660
BYD Bilgisayar Yazılım ve Donanım A.Ş.	--	4.515	--	901
Sanko Holding A.Ş.	13.671	2.750	100	--
Sanko Pazarlama A.Ş.	288.092	273.213	94.458	94.508
Sanko Oto Kiralama A.Ş.	59.327	41.290	18.867	23.714
Airfel Isıtma Soğutma Sis. A.Ş.	--	624	--	--
San-Dora Bilgisayar Yazılım A.Ş.	107.876	60.043	16.500	14.304
AJK Yatırım Danış. Sanayi ve Ticaret A.Ş.	5.820	4.800	1.980	1.800
Toplam	474.991	387.895	132.028	135.887

İlişkili Taraflardan Alınan Komisyonlar:

	01.01.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2011
Alınan Ücret ve Komisyonlar	2.311.493	611.824	929.844	764.314
Sanko Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları Fon Yönetim Ücret Geliri	32.449	43.614	10.776	14.177

01.01.- 30.09.2012 hesap döneminde Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle üst düzey yöneticilere, sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 204.212 TL'dir (01.01.-31.12.2011: 166.536 TL).

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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'na, 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 30.09.2012 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.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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.

	30.09.2012	31.12.2011
Toplam Borçlar	63.134.733	18.328.953
Hazır Değerler (-)	(4.029.331)	(9.166.517)
Net Borç	59.105.402	9.162.436
Toplam Öz Sermaye	11.386.057	10.174.497
Toplam Sermaye	70.491.459	19.336.933
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	84%	47%

Piyasa Riski

Hisse Senedi:

30.09.2012 ve 31.12.2011 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 yer alan devlet tahvilleri sabit faiz oranlı olduğundan piyasa faiz oranındaki değişimlere bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 30.09.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle faiz oranlarında %1'lik artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, özsermayedeki değişim 30.09.2012 tarihi itibariyle 74.279 TL azalış veya 72.979 TL artış şeklinde oluşmaktadır. (31.12.2011: Faiz oranlarında %1'lik artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, özsermayedeki değişim 44.869 TL azalış veya 44.110 TL artış şeklinde oluşmaktadır).

30.09.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle faiz pozisyon tablosu aşağıda yer almaktadır.

Sabit faizli finansal araçlar		30.09.2012	31.12.2011
	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	8.611.056	2.106.523
Finansal varlıklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler		--	--
Değişken faizli finansal araçlar		--	--
Finansal varlıklar		--	--
Finansal yükümlülükler		--	--

SANKO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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				
	30.09.2012		31.12.2011	
	TL Karşılığı	ABD Doları	TL Karşılığı	ABD Doları
1. Ticari Alacaklar				
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)				
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar				
3. Diğer	82.614	46.290	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	82.614	46.290	--	--
5. Ticari Alacaklar				
6a. Parasal Finansal Varlıklar				
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar				
7. Diğer	10.173	5.700	10.767	5.700
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	10.173	5.700	10.767	5.700
9. Toplam Varlıklar (4+8)	91.787	51.990	10.767	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	9.025	5000		
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	0	0		
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	100.812	56.990	10.767	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.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
30.09.2012				
	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	10.279	(8.279)	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	10.279	(8.279)	--	--
Toplam	10.279	(8.279)	--	--

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2011				
	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	1.077	(1.077)	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	1.077	(1.077)	--	--
Toplam	1.077	(1.077)	--	--

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.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

30.09.2012	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
	Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski		321.053		
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		321.053		
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri				
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		129.524		
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		129.524		
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri				
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)				
- Değer düşüklüğü (-)				
- 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				

31.12.2011	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
	Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski		352.929		8.459
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		125.731		
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri		4.564		8.459
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				
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		222.635		
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		222.635		
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)				
- Değer düşüklüğü (-)				
- 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. (31.12.2011: 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.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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. (31.12.2011: 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.

30.09.2012	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	129.524				
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş					
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş					
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş					
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş					
Teminat ile güvence altına alınan kısmı	321.053				

31.12.2011	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	222.635				
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş					
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş					
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş					
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş					
Teminat ile güvence altına alınan kısmı	125.731				

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.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

30.09.2012 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	61.901.223	61.901.223	61.901.223	--	--	--
Borç Karşılıkları	332.605	332.605	332.605	--	--	--
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	-114.600	-114.600	-114.600			

31.12.2011 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	17.567.365	17.567.365	17.567.365	--	--	--
Diğer borçlar	185.503	185.503	185.503	--	--	--
Borç Karşılıkları	159.228	159.228	159.228	--	--	--
Çalışanlara Sağ. Faydalara İ. Karşılıklar	259.073	259.073	--	--	259.073	--
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.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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
30.09.2012								
<u>Finansal Varlıklar</u>								
Nakit ve Nakit Benzerleri	-	4.029.331	-	-	-	4.029.331	4.029.331	6
Ticari Alacaklar	-	60.050.644	-	-	-	60.050.644	60.050.644	10
Finansal Varlıklar	-	-	-	8.611.056	-	8.611.056	8.611.056	7
<u>Finansal Yükümlülükler</u>								
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	8
Ticari Borçlar	-	-	-	-	61.901.223	61.901.223	61.901.223	10
31.12.2011								
<u>Finansal Varlıklar</u>								
Nakit ve Nakit Benzerleri	-	9.166.517	-	-	-	9.166.517	9.166.517	6
Ticari Alacaklar	-	16.349.603	-	-	-	16.349.603	16.349.603	10
Finansal Varlıklar	-	-	-	2.106.523	-	2.106.523	2.106.523	7
<u>Finansal Yükümlülükler</u>								
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	8
Ticari Borçlar	-	-	-	-	17.567.365	17.567.365	17.567.365	10

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur (31.12.2011: 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, 30.09.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.