

**MARBAŞ MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
30.06.2014 TARİHİNDE SONA
EREN ALTI AYLIK ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT ÖZET
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİM
RAPORU**



Grant Thornton

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİM RAPORU

Marbaş Menkul Değerler A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

**Eren Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.**
Abide-i Hürriyet Caddesi
Bolkan Center 211 C Kat 3
34381 Şişli / İstanbul, Turkey

T + 90 212 373 00 00
F + 90 212 291 77 97
www.gtturkey.com

Giriş

Marbaş Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2014 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetiminin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Marbaş Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin nakit akışlarının Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

EREN Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Member Firm of GRANT THORNTON International

EREN
BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Nazım Hikmet

Sorumlu Ortak Baş Denetçi

İstanbul, 14.08.2014

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇİNDEKİLER

ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

ÖZET NAKİT AKIM TABLOSU

ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

NOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR

NOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

NOT 6 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

NOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR

NOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

NOT 9 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

NOT 10 TAAHHÜTLER

NOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

NOT 12 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

NOT 13 HASILAT

NOT 14 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

NOT 15 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

NOT 16 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

NOT 17 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

I. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30.06.2014 TARİHLİ
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem Bağımsız Sınırlı Denetimden 30.06.2014	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2013
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	4.912.401	9.449.770
Finansal Yatırımlar	4	183.863	362
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		--	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	17.596.305	12.331.358
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		--	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	297.386	16.386
Peşin Ödenmiş Giderler		130.686	45.399
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		112.392	187.413
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar	4	605.215	489.715
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		--	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	407.763	255.998
Maddi Duran Varlıklar	7	345.793	381.110
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	51.862	37.388
Peşin Ödenmiş Giderler		1.152	1.043
Ertelenmiş Vergi Varlığı	14	20.224	36.576
TOPLAM VARLIKLAR		24.665.042	23.232.518
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		31.599	30.100
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar		--	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	13.723.951	13.008.522
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		92.727	90.987
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	14	198.473	251.647
Kısa Vadeli Karşılıkları			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	11	21.411	19.053
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	9	71.934	76.661
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		--	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	52	52
Uzun Vadeli Karşılıkları			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	11	101.123	182.755
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	26.033	27.099
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	12.1	5.000.000	5.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Diğer Kazanç / Kayıplar		(95.273)	(101.363)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12.2	620.231	573.884
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	12.3	4.026.774	3.086.164
Net Dönem Karı / (Zararı)		846.007	986.957
TOPLAM KAYNAKLAR		24.665.042	23.232.518

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 14.08.2014 tarihinde onaylanmıştır.

II. KAR VEYA ZARAR TABLOSU

MARBAS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30.06.2014 TARİHLİ
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem		Önceki Dönem	
		Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.- 30.06.2014	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.04.- 30.06.2014	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.- 30.06.2013	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.04.- 30.06.2013
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	13	3.288.634	2.364.507	20.010.665	13.135.697
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)	13	686.725	370.167	686.970	339.264
Satışların Maliyeti (-)	13	(1.335.964)	(1.335.964)	(18.731.669)	(12.486.620)
BRÜT KAR / (ZARAR)		2.639.395	1.398.710	1.965.966	988.341
Genel Yönetim Giderleri (-)		(1.677.947)	(897.212)	(1.447.536)	(805.845)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)		(368.387)	(179.612)	(217.272)	(133.587)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		249.673	51.120	30.419	18.016
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(9.922)	(4.871)	(8.437)	(3.192)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		832.812	368.135	323.140	63.733
Finansman Gelirleri		266.150	131.215	216.977	108.921
Finansman Giderleri (-)		(40.718)	(22.441)	(71.250)	(26.279)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		1.058.244	476.909	468.867	146.375
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		(212.237)	(96.736)	(105.328)	(35.030)
- Dönem Vergi Geliri / (Gideri)	14	(198.473)	(102.450)	(116.138)	(38.044)
- Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	14	(13.764)	5.714	10.810	3.014
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		846.007	380.173	363.539	111.345
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI / ZARARI		--	--	--	--
DÖNEM KARI / (ZARARI)		846.007	380.173	363.539	111.345
Diğer kapsamlı gelir:					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	11	7.612	--	--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		--	--	--	--
- Dönem Vergi Gideri (-)/Geliri		--	--	--	--
- Ertelenmiş Vergi Gideri (-)/Geliri	11	(1.522)	--	--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		6.090	--	--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		852.097	380.173	363.539	111.345
Dönem Karı / Zararının Dağılımı					
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--	--	--
- Ana Ortaklık Payları		846.007	380.173	363.539	363.539
Pay Başına Kazanç		0,1692	0,0760	0,0727	0,0223
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		0,1692	0,0760	0,0727	0,0223
- Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		--	--	--	--
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç		0,1692	0,0760	0,0727	0,0223
- Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç		0,1692	0,0760	0,0727	0,0223
- Durdurulan Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç		--	--	--	--

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 14.08.2014 tarihinde onaylanmıştır.

III. ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30.06.2014 TARİHLİ
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Diğer Kazanç/Kayıplar	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer	Kardan Ayrılan		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar	
					Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları				
01 Ocak 2013 Tarihi İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)		5.000.000	--		534.939	2.312.920	807.735	8.655.594	--	8.655.594
Transferler		--	--		38.945	768.790	(807.735)	--	--	--
Toplam kapsamlı gelir		--	--		--	--	363.539	363.539	--	363.539
30 Haziran 2013 Tarihi İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)		5.000.000	--		573.884	3.081.710	363.539	9.019.133	--	9.019.133
01 Ocak 2014 Tarihi İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)		5.000.000			573.884	3.086.164	986.957	9.545.642	--	9.545.642
Transferler		--	--		46.347	940.610	(986.957)	--	--	--
Toplam kapsamlı gelir		--	6.090		--	--	846.007	852.097	--	852.097
30 Haziran 2014 Tarihi İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)		5.000.000	(95.273)		620.231	4.026.774	846.007	10.397.739	--	10.397.739

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 14.08.2014 tarihinde onaylanmıştır.

IV. NAKİT AKIM TABLOSU

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30.06.2014 TARİHLİ
ÖZET NAKİT AKIM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Dipnot Referansları	Bağımsız Sınırlı Denetimden	Bağımsız Sınırlı Denetimden
	Geçmiş 01.01.- 30.06.2014	Geçmiş 01.01.- 30.06.2013
<u>A. Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları</u>	(8.153.212)	(3.861.911)
Net Dönem Karı	846.007	363.539
İşletme faaliyetlerinden sağlanan veya faaliyetlerde kullanılan net nakit turarının net kar ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:	(162.078)	60.046
-Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	7-8 65.580	58.279
-Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	14 13.764	(10.810)
-Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	--	(18.074)
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		
-Kıdem tazminatı karşılığı	11 (87.722)	33.564
-İzin karşılıkları	11 2.358	15.070
-Konusu kalmayan karşılıklar	(156.058)	(17.983)
İşletme sermayesindeki değişimler:	(8.837.141)	(4.285.496)
-Alım satım smaçlı finansal varlıklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	4 (183.501)	(497.352)
-Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	5 (5.264.947)	(4.756.811)
-Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	6 (443.140)	(15.412)
-Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	5 (3.059.152)	949.903
-Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	166.773	124.741
-Vergi ödemeleri/iadeleri	(53.174)	(90.565)
<u>B. Yatırım Faaliyetinden Kaynaklanan Nakit Akımları</u>	(160.237)	(182.629)
İştirakte gerçekleşen sermaye artırımı için yapılan nakit çıkışları	4 (115.500)	--
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	7-8 --	470
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	7-8 (44.737)	(183.099)
<u>C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları</u>	1.499	(3.140.864)
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	1.499	(3.140.864)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C)	(8.311.950)	(7.185.404)
<u>D. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit Ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</u>	--	--
Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B+C+D)	(8.311.950)	(7.185.404)
<u>E. Dönem Başı Nakit Ve Nakit Benzerleri</u>	9.449.770	10.268.136
<u>Dönem Sonu Nakit Ve Nakit Benzerleri A+B+C+D+E</u>	1.137.820	3.082.732

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 14.08.2014 tarihinde onaylanmıştır.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), 18.07.1990 tarihinde İstanbul Ticaret siciline tescil ve 30.07.1990 tarihli, 2576 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket") Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası aracılığı faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınmış yetki belgeleri aşağıda sunulmaktadır:

- 10.08.1992 tarih ve 47 sayılı Alım-Satım Aracılık Yetki Belgesi,
- 20.07.2000 tarih ve ARK/KRD-192 sayılı Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzin Belgesi,
- 29.01.2008 tarih ve ARK/TAASA-135 sayılı Türev Araçlarının Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi,
- 26.04.2013 tarih ve ARK/KAS-İA-4 sayılı Kaldıraçlı Alım Satım İşlemlerine Yönelik İşlem Aracılığı Yetki Belgesi.

Adres

Şirket, Nispetiye Mah. Aytar Cad. Metro İş Merkezi No:10 Kat:1 D:5 Levent/Beşiktaş/İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir. Şirket'in şubeleri aşağıdaki gibidir.

Ankara Şubesi : Tunalı Hilmi Caddesi 60/12 Kavaklıdere Ankara

Erenköy Şubesi : Bağdat Caddesi Beyaz Apartmanı No:339 Daire 5 Erenköy İstanbul

Şirket'in 30.06.2014 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 41 kişidir (31.12.2013: 34 kişi).

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1. Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

İlişikteki 30.06.2014 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13.06.2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayınlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Şirket, 30.06.2014 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını SPK'nın Seri: XII, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Şirketler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları 31.12.2013 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar, İş Ortaklıkları ve İştirakler kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

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.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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.

2.4. Yeni ve revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 01.07.2014 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

UFRS'deki iyileştirmeler

UMSK, Aralık 2013'de '2010–2012 Dönemi' ve '2011–2013 Dönemi' olmak üzere iki dizi 'UFRS'de Yıllık İyileştirmeler' yayımlamıştır. Standartların "Karar Gereçekleri"ni etkileyen değişiklikler haricinde değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

UFRS 8 Faaliyet Bölümleri

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gereçekleri

UMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Bu standart, yorum ve değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2.4. Yeni ve revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları (devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Ara dönem 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.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

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

UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve UFRS 9, UFRS 7 ve UMS 39'daki değişiklikler

UMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

KGK tarafından yayınlanmış ilke ve kararlar

Yukarıda belirtilenlere ek olarak KGK Türkiye Muhasebe Standartlarının Uygulanmasına yönelik aşağıdaki ilke kararlarını yayımlamıştır. “Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi” yayınlanma tarihi itibarıyla geçerlilik kazanmıştır ancak diğer kararlar 31 Aralık 2012 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere uygulanacaktır.

2013-1 Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi

2013-2 Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi

2013-3 İntifa Senetlerinin Muhasebeleştirilmesi

2013-4 Karşılıklı İştirak Yatırımlarının Muhasebeleştirilmesi

Bu standart, yorum ve değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

3. Nakit ve nakit benzerleri

	30.06.2014	31.12.2013
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	380.888	32.020
- Vadeli mevduat (*)	4.531.513	9.417.750
Toplam	4.912.401	9.449.770

(*) 30.06.2014 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadesi 1 gün olup faiz oranı %10,40 ile % 10,50 arasında değişmektedir (31.12.2013: 3 gün, faiz oranı %8,40'dur).

Şirket'in 30.06.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile menkul kıymetlerin toplamından müşteri varlıkları, bloke mevduatlar ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30.06.2014	30.06.2013
Nakit ve nakit benzerleri	4.912.401	4.669.475
Müşteri varlıkları	(3.774.581)	(1.586.743)
Toplam	1.137.820	3.082.732

4. Finansal yatırımlar

30.06.2014	Maliyet Değeri	Gerçeğe Uygun Değer
Hisse Senetleri	142.000	183.863
Toplam	142.000	183.863

Uzun vadeli finansal yatırımlar	Oran (%)	30.06.2014	31.12.2013
Borsa İstanbul A.Ş.	--	159.711	159.711
İstanbul Takas ve Saklama Merkezi A.Ş.	--	4	4
Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. (*)	11	445.500	330.000
Toplam		605.215	489.715

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer 30.06.2014 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da ("BİST") bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, en iyi alış emirlerinin bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4. Finansal yatırımlar (devamı)

(*) Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ödenmiş sermayesi 3.000.000 TL'den, 17.02.2014 tarih ve 101 sayılı yönetim kurulu kararı ile 4.050.000 TL'ye artırılarak esas sözleşmenin tadiline karar verilmiştir. Sermaye artırımı ve esas sözleşmenin tadiline ilişkin genel Kurul 09.05.2014 tarihinde yapılarak 19.06.2014 tarihinde tescil, 25.06.2014 tarihinde de ilan edilmiştir. Şirket, sermaye artırımına hissesi oranında iştirak etmiştir.

5. Ticari alacak ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar	30.06.2014	31.12.2013
Müşterilerden alacaklar	3.989.185	1.897.519
Kredili müşterilerden alacaklar	5.546.853	5.380.718
Takas ve Saklama Merkezi'nden alacaklar	692.396	131.464
Ödünç alınan menkul kıymetler için verilen teminatlar	1.722.000	1.156.000
KAS işlemlerinden alacaklılar	795.158	239.396
Şüpheli ticari alacaklar	29.281	32.095
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(29.281)	(32.095)
VİOP sözleşmelerinden alacaklar	4.850.713	3.526.261
Toplam	17.596.305	12.331.358

Kısa vadeli ticari borçlar	30.06.2014	31.12.2013
Satıcılar	73.322	65.083
Müşterilere borçlar	1.742.710	1.095.426
Kredili müşterilere borçlar	2.056.267	1.462.181
Nema işlemlerinden borçlar	3.774.581	5.329.853
Takas ve Saklama Merkezi'ne borçlar	431.200	1.290.322
VİOP sözleşmelerinden borçlar	4.850.713	3.526.259
KAS işlemlerinden borçlar	795.158	239.398
Toplam	13.723.951	13.008.522

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

6. Diğer alacak ve borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar	30.06.2014	31.12.2013
Verilen depozito ve teminatlar	297.386	16.386
Toplam	297.386	16.386

Uzun vadeli diğer alacaklar	30.06.2014	31.12.2013
Verilen depozito ve teminatlar	407.763	255.998
Toplam	407.763	255.998

Uzun Vadeli Diğer Borçlar	30.06.2014	31.12.2013
Alınan depozito ve teminatlar	52	52
Toplam	52	52

7. Maddi duran varlıklar

	31.12.2013	Giriş	30.06.2014
Tesis, makine ve cihazlar	500.384	15.993	516.377
Taşıtlar	41.946	--	41.946
Demirbaşlar	109.797	2.655	112.452
Özel maliyetler	107.913	1.180	109.093
Toplam	760.040	19.828	779.868
Tesis, makine ve cihazlar amortismanı (-)	225.874	41.634	267.508
Taşıtlar amortismanı (-)	41.946	--	41.946
Demirbaşlar amortismanı (-)	89.669	2.572	92.241
Özel maliyetler amortismanı (-)	21.441	10.939	32.380
Toplam	378.930	55.145	434.075
Net Tutar	381.110		345.793

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

7. Maddi duran varlıklar (devam)

	31.12.2012	Giriş	Çıkış	31.12.2013
Tesis, makine ve cihazlar	441.504	157.612	(98.732)	500.384
Taşıtlar	41.946	--	--	41.946
Demirbaşlar	213.398	--	(103.601)	109.797
Özel maliyetler	92.625	78.091	(62.803)	107.913
Toplam	789.473	235.703	(265.136)	760.040
Tesis, makine ve cihazlar amortismanı (-)	245.379	78.819	(98.324)	225.874
Taşıtlar amortismanı (-)	41.946	--	--	41.946
Demirbaşlar amortismanı (-)	188.106	5.101	(103.538)	89.669
Özel maliyetler amortismanı (-)	62.866	21.378	(62.803)	21.441
Toplam	538.297	105.298	(264.665)	378.930
Net Tutar	251.176			381.110

8. Maddi olmayan duran varlıklar

	31.12.2013	Giriş	30.06.2014
Haklar	128.599	24.909	153.508
Toplam	128.599	24.909	153.508
İtfa payı (-)	91.211	10.435	101.646
Toplam	91.211	10.435	101.646
Net Tutar	37.388		51.862
	31.12.2012	Giriş	31.12.2013
Haklar	112.659	15.940	128.599
Toplam	112.659	15.940	128.599
İtfa payı (-)	76.931	14.280	91.211
Toplam	76.931	14.280	91.211
Net Tutar	35.728		37.388

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

9. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

	30.06.2014	31.12.2013
Komisyon iadesi karşılığı	12.539	41.792
Gider karşılıkları (*)	59.395	34.869
Toplam	71.934	76.661

(*) 30.06.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle gider karşılıkları, henüz faturası gelmemiş olan giderlerden oluşmaktadır.

30.06.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle Şirket'i konu eden dava ve ihtilaflar hakkında açıklama aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından açılmış ve devam eden dava ve icra takipleri:

<u>Dava/İcra Konusu</u>	<u>30.06.2014</u>		<u>31.12.2013</u>	
	<u>Dava/İcra Sayısı</u>	<u>Tutar</u>	<u>Dava/İcra Sayısı</u>	<u>Tutar</u>
Alacak	2	47.628	2	7.274
Toplam	2	47.628	2	7.274

30.06.2014 tarihi itibariyle yürütülmekte olan icra takiplerine ilişkin 44.350 TL tutarında tahsilât yapılmıştır.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

9. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

Şirket'in 30.06.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle verilen teminat mektuplarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	30.06.2014	31.12.2013
Sermaye Piyasası Kurulu	296.380	296.380
Borsa İstanbul	5.368.000	3.665.000
Borsa Para Piyasası	6.250.000	6.250.000
VIOP	--	10.000
Toplam	11.914.380	10.221.380

Şirket tarafından verilen teminat rehin ve ipotek pozisyonuna ilişkin tablo aşağıdadır:

Şirket Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ)	30.06.2014	31.12.2013
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	11.914.380	10.221.380
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Şirket Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam	11.914.380	10.221.380

10. Taahhütler

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11. Çalışanlara sağlanan faydalar

Kullanılmayan izin karşılıkları

	30.06.2014	31.12.2013
01 Ocak	19.053	24.343
Dönem içinde ayrılan karşılık	2.358	--
Dönem içinde iptal edilen karşılık (-)	--	(5.290)
Toplam	21.411	19.053

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket’te bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır.

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 01.01.-30.06.2014 dönemi itibarıyla 3.438,22 TL tavanına tabidir (31.12.2013 – 3.254,44 TL).

UMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”) yükümlülüğün gelecek dönemlere ait olduğunu dikkate alarak, yükümlülüğün muhasebeleştirilmesini daha açık hale getirmiştir:

- Netinin reel iskonto oranını vereceği tahmini bir enflasyon beklentisi ve uygun bir iskonto oranı belirlenmelidir. Hesaplanan reel iskonto oranı gelecekte ödenecek kıdem tazminatı ödemelerinin bilanço tarihi itibarıyla bugünkü değerlerinin hesaplanmasında kullanılmalıdır.
- İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmalıdır.

Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	30.06.2014	31.12.2013
İskonto oranı (%)	2,80	2,10
Emeklilik olasılığının tahmini için kullanılan oran (%)	100	100

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Sonuç olarak, Şirket'in elemanlarının gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli finansal tablolara yansıtılmıştır.

	30.06.2014	31.12.2013
01 Ocak	182.755	49.366
Cari dönem hizmet maliyeti	16.454	32.294
Faiz maliyeti	18.276	4.690
Aktüeryal kazanç / (kayıp)	6.090	121.136
Konusu kalmayan karşılık	(120.447)	--
Dönem içinde ödenen	(2.005)	(24.731)
Toplam	101.123	182.755

12. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri

12.1 Ödenmiş sermaye

30.06.2014 tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi 5.000.000 TL'dir (31.12.2013: 5.000.000 TL). Pay sahipleri ve pay oranları aşağıda belirtilmiştir:

Adı Soyadı/Ticaret Unvanı	30.06.2014	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2013
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	% 99,99	4.999.818	% 99,99	4.999.818
Diğer gerçek kişiler	% 0,01	182	% 0,01	182
Toplam Sermaye		5.000.000		5.000.000

12.2 Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Önceki dönem karlarından kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle ayrılmış yedeklerdir.

Yasal Yedekler:

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin % 20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın % 5'i olarak ayrılır.

İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin % 5'ini aşan dağıtılan karın % 10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin % 50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

12. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri (devamı)

12.2 Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (devamı)

Şirket' in yasal kayıtlarına göre:

	30.06.2014	31.12.2013
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	620.231	573.884
Toplam	620.231	573.884

12.3 Geçmiş yıllar zararları:

	30.06.2014	31.12.2013
Olağanüstü yedekler	3.822.239	2.941.644
Geçmiş yıl kar/(zararları)	204.535	144.520
Toplam	4.026.774	3.086.164

	30.06.2014	31.12.2013
Özkaynaklar	10.397.739	9.545.642
Ödenmiş sermaye	5.000.000	5.000.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	620.231	573.884
Toplam	5.620.231	5.573.884
Fark (Diğer özkaynak kalemleri toplamı)	(4.777.508)	(3.971.758)
	(85%)	(71%)

30.06.2014 tarihi itibarıyla Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olan finansal tablolara göre, sermaye ve kanuni yedek akçelerin toplamının yarısının karşılıksız kalması gibi bir durum söz konusu değildir.

TMS/TFRS çerçevesinde yapılan değerlendirme sonucu, özkaynak kalemlerinde düzeltme gerektirecek herhangi bir farklılık ortaya çıkmamıştır.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

13. Hasılat

	01.01.-	01.04.-	01.01.-	01.04.-
Satış Gelirleri	30.06.2014	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2013
Hisse senetleri	105.371	105.371	18.802.586	12.490.004
Aracılık komisyon gelirleri	2.796.853	1.455.408	1.670.692	938.221
Özel sektör tahvil ve bono	1.239.384	1.239.384	--	--
Toplam	4.141.608	2.800.163	20.473.278	13.428.225
Satış iadeleri (-)				
Müşterilere komisyon iadeleri (-)	(852.974)	(435.656)	(462.613)	(292.528)
Toplam	3.288.634	2.364.507	20.010.665	13.135.697
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir / (Giderler),net				
Faiz gelirleri	686.725	370.167	686.970	339.264
Toplam	3.975.359	2.734.674	20.697.635	13.474.961
Satışların Maliyeti (-)				
Hisse senetleri (-)	(104.750)	(104.750)	(18.731.669)	(12.486.620)
Özel sektör tahvil ve bono	(1.231.214)	(1.231.214)	--	--
Toplam	(1.335.964)	(1.335.964)	(18.731.669)	(12.486.620)
BRÜT KAR / (ZARAR)	2.639.395	1.398.710	1.965.966	988.341

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

14. Gelir vergileri (Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dahil)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 30.06.2014 tarihi itibarıyla % 20’dir (31.12.2013: % 20). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 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. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borçlara da mahsup edilebilir.

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.

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. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013
Dönem ait kurumlar vergisi karşılığı (-)	(198.473)	(116.138)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(13.764)	10.810
Toplam	(212.237)	(105.328)

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

14. Gelir vergileri (Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dahil)(devamı)

Ertelenmiş Vergi

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UMS/UFRS'ye göre hazırlanmış konsolide finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleşirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile UMS/UFRS'ye göre hazırlanan konsolide finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi oranı %20'dir (2013: %20).

	Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlıkları/ (Yükümlülükleri)	
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013
<u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u>				
Şüpheli alacak karşılığı	--	120	--	24
Kıdem tazminatı düzeltmesi	101.123	182.755	20.224	36.552
Toplam	101.123	182.875	20.224	36.576
<u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u>				
Maddi duran ve maddi olmayan varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki fark	(130.169)	(133.335)	(26.033)	(26.666)
Vadeli mevduat faiz geliri	--	(2.167)	--	(433)
Toplam	(130.169)	(135.502)	(26.033)	(27.099)
Ertelenmiş vergi varlık / (yükümlülük)			(5.809)	9.477

30.06.2014 ve 31.12.2013 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 31.12.2013
Dönem başı	9.477	(7.580)
Dönem vergi geliri/(gideri)	(13.764)	(7.170)
Dönem vergi geliri/(gideri)- diğer kapsamlı gelir	(1.522)	24.227
Dönem sonu	(5.809)	9.477

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

15. İlişkili taraf açıklamaları

a) İlişkili taraflara ödenen giderler:

	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Komisyon gideri	66.925	--
Toplam	66.925	--

b) Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı

01.01.-30.06.2014 hesap dönemi içerisinde, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 25.951 TL (01.01. - 30.06.2013: 74.000 TL)'dir.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

16. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Şirket, finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri faiz oranı riski, likidite riski, kur riski ve kredi riskidir.

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Hali hazırda Şirket genelinde tanımlanmış bir risk yönetimi modeli ve aktif uygulaması bulunmamaktadır. Tanımlanmış bir risk yönetimi modeli bulunmamakla beraber Şirket yönetimi aldığı kararlar ve uygulamaları ile riski yönetmektedir.

Likidite risk yönetimi

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredilerin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir. Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmektedir. 30.06.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

30.06.2014:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal Borçlar	31.599	31.599	31.599	--	--	--
Ticari borçlar	13.723.951	13.723.951	13.723.951	--	--	--
Diğer borçlar	92.779	92.779	92.727	--	52	--
Toplam	13.848.329	13.848.329	13.848.277	--	52	--

31.12.2013:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal Borçlar	31.208	31.208	31.208	--	--	--
Ticari borçlar	13.542.036	13.542.036	13.542.036	--	--	--
Diğer borçlar	102.770	102.770	102.718	--	52	--
Toplam	13.676.014	13.676.014	13.675.962	--	52	--

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

16. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Kredi riski

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

30.06.2014

	Alacaklar				Nakit ve nakit benzerleri	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	--	17.596.305	--	540.464	4.912.401	183.863
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	17.596.305	--	540.464	4.912.401	183.863
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	29.281	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(29.281)	--	--	--	--

31.12.2013

	Alacaklar				Nakit ve nakit benzerleri	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	--	12.331.358	--	249.198	9.449.770	362
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	12.331.358	--	249.198	9.449.770	362
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	32.095	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(32.095)	--	--	--	--

Fiyat riski

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 30.06.2014 tarihi itibariyle Borsa İstanbul'da işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net kar/zararında 18.386 TL artış /azalış oluşmaktadır (31.12.2013: Yoktur).

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

17. Raporlama döneminden sonraki olaylar

24.06.2014 tarih ve 27 sayılı Yönetim Kurulu Kararı uyarınca Şirket'in 5.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin 10.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar vermiştir. Sermaye artışının 3.750.000 TL tutarındaki kısmının olağanüstü yedeklerden, kalan 1.250.000 TL tutarındaki kısmının ise nakit olarak karşılanmasına karar verilmiş olup, bu hususla ilgili olarak gerekli işlemlerin yapılması için Sermaye Piyasası Kurumu'na başvurulmasına karar verilmiştir. Rapor tarihi itibarıyla ilgili işlemler devam etmekte olup, henüz sonuçlanmamıştır.