

IŞIK MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE OLMAYAN

FİNANSAL TABLOLAR ve DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER.....	SAYFA NO
FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1-2
KAR veya ZARA ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLAR DİPNOTLARI	6-41
1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	- 6 -
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	- 7 -
3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ	- 17 -
4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	- 17 -
5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	- 17 -
6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	- 17 -
7. NAKİT ve NAKİT BENZERLERİ	- 17 -
8. FİNANSAL YATIRIMLAR	- 18 -
9. FİNANSAL BORÇLANMALAR	- 19 -
10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	- 19 -
11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	- 20 -
12. STOKLAR	- 20 -
13. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	- 20 -
14. MADDİ DURAN VARLIKLAR	- 20 -
15. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	- 21 -
16. KİRALAMALAR	- 21 -
17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR	- 22 -
18. TAAHHÜTLER	- 22 -
19. KARŞILIKLAR/ KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR	- 22 -
20. EMEKLİLİK PLANLARI	- 24 -
21. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	- 24 -
22. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	- 24 -
23. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	- 25 -
24. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (-)	- 26 -
25. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER	- 26 -
26. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER (-)	- 27 -
27. YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER / GİDERLER (-)	- 27 -
28. FİNANSMAN GELİRLERİ	- 27 -
29. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	- 27 -
30. GELİR VERGİLERİ (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü Dahil)	- 27 -
31. PAY BAŞINA KAZANÇ	- 29 -
32. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ	- 29 -
33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	- 30 -
34. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	- 35 -
35. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	- 37 -
36. FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	- 37 -

IŞIK MENKUL DEĞERLER A.Ş. ŞİRKETİ**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****30 EYLÜL 2014 ve 31 ARALIK 2013 TARİHLİ****KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak belirtilecektir.)*

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR	Ref No	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Dönen Varlıklar		21.126.215	11.972.112
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	2.718.038	3.785.784
Finansal Yatırımlar	8	-	511.190
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	10	9.756.099	2.053.969
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11	8.144.646	5.339.090
Stoklar	12	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler			
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	6	49.154	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	13	391.722	217.154
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	30	66.556	64.925
Diğer Dönen Varlıklar	21	-	-
Duran Varlıklar		1.742.072	1.260.307
Ticari Alacaklar	10	-	-
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11	250.973	137.706
Finansal Yatırımlar	8	159.711	159.711
Maddi Duran Varlıklar	14	430.457	368.328
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15	83.171	64.164
Peşin Ödenmiş Giderler	13	-	-
Ertelenen Vergi Varlıkları	30	817.760	530.398
Diğer Duran Varlıklar	21	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		22.868.287	13.232.419

IŞIK MENKUL DEĞERLER A.Ş. ŞİRKETİ**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****30 EYLÜL 2014 ve 31 ARALIK 2013 TARİHLİ****KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak belirtilecektir.)*

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
YÜKÜMLÜLÜKLER	Ref No	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kısa Vadeli Yükümlülükler		11.587.977	2.845.635
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	-	-
Ticari Borçlar			
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	10	11.074.622	2.240.314
Çalışanlara Sağlanan faydalar Kapsamında Borçlar	17	327.484	244.935
Diğer Borçlar			
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11	156.812	118.636
Ertelenmiş Gelirler	13	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	30	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar			
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	19	29.059	24.113
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	19	-	217.637
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	21	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		98.590	90.179
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	-	-
Ticari Borçlar	10	-	-
Diğer Borçlar	11	-	-
Ertelenmiş Gelirler	13	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar			
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	19	83.684	56.547
-Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	19	-	-
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	30	14.906	33.632
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	21	-	-
ÖZKAYNAKLAR		11.181.720	10.296.605
Ödenmiş Sermaye	22	12.000.000	12.000.000
Geri Alınmış Paylar	22	-	-
Paylara İlişkin Primler	22	-	-
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	22	(15.347)	(55)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	22	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	22	173.887	173.887
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	22	(1.877.227)	(28.739)
Net Dönem Kar / (Zararı)		900.407	(1.848.488)
TOPLAM KAYNAKLAR		22.868.287	13.232.419

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

İŞIK MENKUL DEĞERLER A.Ş. ŞİRKETİ**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****30 EYLÜL 2014 ve 30 EYLÜL 2013 TARİHLERİ İTİBARIYLA****KAR veya ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak belirtilecektir.)*

KAR veya ZARAR KISMI	Ref No	Cari Dönem Önceki Dön Cari Dönem Önceki Dön			
		01.01- 30.09.2014	01.01- 30.09.2013	01.07- 30.09.2014	01.07- 30.09.2013
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Hasılat	23	10.351.123	813.129	2.544.544	783.274
Satışların Maliyeti (-)	23	(632.718)	-	(16.974)	-
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/(Zarar)		9.718.405	813.129	2.527.570	783.274
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	23	-	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	23	-	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/(Zarar)		-	-	-	-
BRÜT KAR/(ZARAR)		9.718.405	813.129	2.527.570	783.274
Genel Yönetim Giderleri (-)	24	(5.988.008)	(2.712.890)	(1.925.287)	(1.107.457)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	24	(3.865.183)	(898.927)	(1.496.919)	(494.830)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	24	-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	26	139.062	3.364	42.663	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	26	-	-	-	-
FAALİYET KARI/(ZARARI)		4.276 (2.795.324)	(851.973)	(819.013)	
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	27	59.172	-	17.118	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	27	-	-	-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		63.448 (2.795.324)	(834.855)	(819.013)	
Finansman Gelirleri	28	3.001.713	1.130.852	1.528.314	576.590
Finansman Giderleri (-)	29	(2.467.019)	(18.635)	(885.856)	(1.808)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		598.142 (1.683.107)	(192.397)	(244.231)	
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)					
- Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	30	-	-	-	-
- Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	30	302.265	(106.592)	4.582	(113.062)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ (ZARARI)		900.407 (1.789.699)	(187.815)	(357.293)	
DURDURULAN FAALİYETLER					
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/ (Zararı)		-	-	-	-
DÖNEM KARI/ (ZARARI)		900.407 (1.789.699)	(187.815)	(357.293)	
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç/(kayıp)		0,00750	(0,01491)	(0,00157)	(0,00298)
Diğer kapsamlı gelir/(gider)					
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar					
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		(19.115)	566	(19.115)	-
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları					
Vergi Etkisi		3.823	(113)	698	-
Kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		-	-	-	-
- Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları					
DİĞER KAPSAMLI GELİR / GİDER		(15.292)	453	(18.417)	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		885.115 (1.789.246)	(206.232)	(357.293)	

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

İŞIK MENKUL DEĞERLER A.Ş. ŞİRKETİ**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****30 EYLÜL 2014 VE 30 EYLÜL 2013 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak belirtilecektir.)

Birikmiş Karlar										
	Ref	Sermaye	Geri Alınmış Paylar	Paylara İlişkin primler	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Karları/(Zararı)	Dönem Karı/(Zararı)	Özkaynaklar Toplam
31 Aralık 2012 Bakiyesi	22	12.000.000	-	-	(453)	-	173.887	513.025	(541.764)	12.144.695
Nakit Sermaye Artışı		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler		-	-	-	-	-	-	(541.764)	541.764	-
Net Dönem Karı/(Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	(1.789.699)	(1.789.699)
30 Eylül 2013 Bakiyesi	22	12.000.000	-	-	(453)	-	173.887	(28.739)	(1.789.699)	10.354.996
31 Aralık 2013 Bakiyesi	22	12.000.000	-	-	(55)	-	173.887	(28.739)	(1.848.488)	10.296.605
Nakit Sermaye Artışı		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler		-	-	-	-	-	-	(1.848.488)	1.848.488	-
Net Dönem Karı/(Zararı)		-	-	-	(15.292)	-	-	-	900.407	885.115
30 Eylül 2014 Bakiyesi	22	12.000.000			(15.347)	-	173.887	(1.877.227)	900.407	11.181.720

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

İŞİK MENKUL DEĞERLER A.Ş. ŞİRKETİ**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****30 EYLÜL 2014 VE 30 EYLÜL 2013 TARİHLERİ İTİBARIYLA NAKİT AKIŞ TABLOSU***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak belirtilecektir.)*

		Cari Dönem	Önceki Dönem
	Ref	01.01-	01.01-
A. ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	No	30.09.2014	30.09.2013
Vergi Öncesi Dönem Karı / (Zararı)		598.142	(1.683.107)
<u>Düzeltilmeler</u>			
Amortisman	14-15	109.047	66.752
Kıdem Tazminatı Karşılığı	19	27.137	(2.779)
İzin karşılıkları	19	4.946	29.723
Menkul Kıymet Değer Düşüklüğü Karşılığı	8	12.500	12.497
Karşılık Gideri	19	(217.637)	
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı (+)		534.135	(1.576.914)
Ticari Alacaklardaki Değişim	10	(7.702.130)	(1.205.702)
Diğer Alacaklardaki Değişim	11	(2.918.823)	(5.795.767)
Peşin Ödenmiş Giderler Değişim	13	(223.722)	-
Stoklardaki Değişim	12	-	-
Diğer Varlıklardaki Değişim	21	(1.631)	(248.495)
Ticari Borçlardaki Değişim	10	8.834.308	1.206.870
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Değişim	17	(1.117)	100.259
Ertelenmiş Gelirlerdeki Değişim	13	-	-
Diğer Borçlardaki Değişim	11	121.842	24.572
Diğer Yükümlülüklerdeki Değişim	21	-	-
Esas Faaliyet ile İlgili Olarak Oluşan Nakit (+)		(1.357.138)	(7.495.177)
Faiz Ödemeleri (-)		-	-
Vergi Ödemeleri (-)	30	-	-
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit		(1.357.138)	(7.495.177)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Finansal Yatırımlar (-)	8	498.690	57.411
Maddi Duran Varlıklardaki Değişim	14	(167.187)	
Maddi Olmayan Varlıklardaki Değişim	15	(22.996)	(153.602)
Tahsil Edilen Faizler (+)		-	-
Tahsil Edilen Temettüleri (+)		-	-
Yatırım Faaliyetlerinde (Kullanılan) / Elde Edilen Nakit		308.507	(96.191)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Nakit Sermaye Artışı	22	-	-
Kısa ve Uzun Vadeli Finansal Borçlardaki Değişim	9	-	(159.711)
Aktüeryal kazanç / (kayıp)	22	(19.115)	-
Ödenen Temettüleri		-	-
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		(19.115)	(159.711)
Nakit ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış		(1.067.746)	(7.751.079)
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	7	3.785.784	10.984.048
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	7	2.718.038	3.232.969

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

1.1. Genel Bilgi

Işık Menkul Değerler A.Ş. “Şirket” (eski ticaret ünvanı ile Entez Menkul Değerler Ticareti Anonim Şirketi) 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetinde bulunmak üzere 19 Kasım 1986 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur. Şirket’in yeni ticaret ünvanı Işık Menkul Değerler A.Ş. olarak 12 Aralık 2012 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir sektörde (sermaye piyasasında) yürütmektedir. Şirket merkez adresini 30 Haziran 2014 tarihinde değiştirmiş olup yeni adresi aynı Plazada Eski Büyükdere Caddesi Park Plaza No:14 Kat:18 Maslak, İstanbul’dur Söz konusu adres değişikliği 09 Temmuz 2014 tarihinde tescil edilmiş ve 15 Temmuz 2014 tarih ve 8612 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan olunmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 01.09.2014 tarih ve 32992422-205.04-1307 – 8596 sayılı yazısı ile, Mustafa Kemal Mah. Eskişehir Yolu 9.km Tepe Prime İş Merkezi C Blok Kat:5 No:74 Çankaya / ANKARA adresinde İrtibat Bürosu Açılmasına izin vermiş olup, 24.09.2014 tarih ve 8660 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

Şirket aşağıdaki yetki belgelerine sahiptir.

- Alım Satım Aracılık Yetki Belgesi
- Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Belgesi
- Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi (VİOB A.Ş. - YURTDIŞI)
- Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Yetki Belgesi

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’ndan 13.02.2013 tarih, ARK/KAS-22 numaralı “Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Yetki Belgesi” almıştır.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 82’dir (31 Aralık 2013 – 26).

1.2.Sermaye Yapısı

Şirket ödenmiş sermayesini, 2.000.000 TL’den 12.000.000 TL’ye artırmış, sermaye yapısı değişikliğini 12 Aralık 2012 tarihinde tescil ettirmiş ve 18 Aralık 2012 tarihli Ticaret Sicil Gazetesinde ilan etmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 25.06.2014 tarih ve 32992422-225-1015-6501 Sayılı Bildirime Tabi Pay Devri izin yazısına istinaden, SPK’nun Seri:V, No:46 sayılı “Aracılık Faaliyetleri ve Aracı Kuruluşlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ’nin 16 maddesi” uyarınca ortaklık payları aşağıdaki gibidir.

<u>Ortaklar</u>	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>Oran %</u>	<u>31Aralık 2013</u>	<u>Oran %</u>
Soyhan Tavusbay	5.700.180	47,5015	5.700.180	47,5015
Aslıhan Tavusbay	5.700.180	47,5015	5.700.180	47,5015
Abdülkadir Çakır	599.640	4,997	-	-
Selahattin Tavusbay	-	-	599.640	4,997
Ödenmiş sermaye	12.000.000	100	12.000.000	100

Şirketin sermayesi 12.000.000 TL olup, beheri 10 kuruş kıymetinde 120.000.000 adet hisseye (31.12.2013; 12.000.000 TL, 120.000.000 adet hisse) ayrılmıştır. Hisselerin tamamı nama yazılıdır. İmtiyazlı hisse yoktur. Ortaklık yapısı ve ortaklık payları yukarıdaki gibidir.

1.3. İştirak ve Bağlı Ortaklıklar

30 Eylül 2014 itibariyle Şirketin iştiraki Borsa İstanbul A.Ş. olup, %0,04 oranında sermayelerinde pay sahibidir.(Not 8)

1.4. Finansal Tabloların Onaylanması:

Finansal tablolar 30 Ekim 2014 tarihinde yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Esasları ve Belirli Muhasebe Politikaları:

Şirket, muhasebe kayıtlarını Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatına uygun olarak tutmaktadır. İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/IFRS") uygularlar. Bu kapsamda önceki döneme ait finansal tablolarda gerekli değişiklik ve düzeltmeler yapılmıştır.

Şirket'in konsolide olmayan özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Konsolide olmayan özet finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk Lirası cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi:

Şirket'in finansal tabloları Şirket'in mali durumu, performansı ve nakit akımlarındaki eğilimleri belirlemek amacıyla önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloları ve dipnotları, önceki dönem finansal tablo ve dipnotları ile karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/IFRS") uygularlar. Bu kapsamda önceki döneme ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda gerekli değişiklik ve düzeltmeler yapılmıştır.

2.2. Kaldıraçlı alım satım işlemleri

Şirket, 27 Ağustos 2012 tarih, 28038 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan, Seri V, No:125 sayılı "Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri ve Bu İşlemleri Gerçekleştirebilecek Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"ine uygun olarak faaliyet göstermektedir. Müşteriler adına kaldıraçlı işlemler ile ilgili tutulan nakit teminatlar finansal durum tablosunda ticari alacaklar ve ticari borçlar altında sunulmaktadır. Hasılat Şirket'in kaldıraçlı alım satım işlemlerinden elde ettiği spread gelirlerinden oluşmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.4. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Şirket, muhasebe politikalarını bir önceki yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır. Muhasebe politikalarında önemli değişiklikler olduğunda, geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.5. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Mali tabloların hazırlanmasında şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, önemli sapmaların varlığı durumunda gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

2.6 TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") uygularlar.

2.7.Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 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 finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2014 tarihi ile başlayan dönem itibarıyla Şirket tarafından uygulanmış, mevcut standartlarda değişiklik veya yeni standartlar:

a) TMS 32 (değişiklik), "Finansal araçlar: sunum"

1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile TMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" standardında bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir. Bu değişikliğin Şirket'in mali tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

b) TMS 36 (değişiklik), “Varlıklarda değer düşüklüğü”

1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın eğer gerçeğe uygun değeri ile satış maliyetinin farkı baz alınarak hesaplanmış ise, geri kazanılabilir tutarı ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir. Bu değişikliğin Şirket’in mali tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

c) TMS 39 (değişiklik), “Finansal araçlar: muhasebeleştirilmesi ve ölçümü”

1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler türevlerin tecditi ve finansal risklerden korunma muhasebesi ile ilgili olup, belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve yönetmelikler sebebiyle türevlerin tecdit edilmesi durumunda finansa risklerden korunma muhasebesine devam edilmesine izin vermektedir. Bu değişikliğin Şirket’in mali tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

d) TFRYK 21 – TMS 37, ‘Zorunlu vergiler’,

1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. “Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar” üzerine bu yorum vergiye ilişkin yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

ii) 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan diğer tüm yeni standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar, Şirket faaliyetleri ile ilgili olmadığından veya finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olmadığından listelenmemiştir.

iii) Henüz geçerli olmayan ve Şirket tarafından uygulanmamış, mevcut standartlardaki değişiklikler, yeni standartlar ve yorumlar:

a) Yıllık iyileştirmeler 2012, 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:

- TFRS 2; Hisse Bazlı Ödemeler
- TFRS 3; İşletme Birleşmeleri
- TFRS 8; Faaliyet Bölümleri
- TMS 16; Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
- TFRS 9; Finansal Araçlar, TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
- TMS 39; Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm

b) Yıllık iyileştirmeler 2013, 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:

- TFRS 1; UFRS’nin İlk Uygulaması
- TFRS 3; İşletme Birleşmeleri
- TFRS 13; Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
- TMS 40; Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

c) TFRS 9 “Finansal araçlar - sınıflandırma ve ölçüm”

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart finansal varlık ve yükümlülüklerin, sınıflandırması ve ölçümü ile ilgili TMS 39 standartlarının yerine geçmiştir. TFRS 9; itfa edilmiş değer ve gerçeğe uygun değer olmak üzere ölçümle ilgili iki model sunmaktadır. Tüm özkaynak araçları gerçeğe uygun değeri ile ölçülürken; borçlanma araçlarının kontrata bağlı nakit getirisi Şirket tarafından alınacaksa ve bu nakit getiri faiz ve anaparayı içeriyorsa, borçlanma araçları itfa edilmiş değer ile ölçülür. Yükümlülükler için standart, TMS 39’daki itfa edilmiş maliyet yöntemi ve gömülü türevlerin ayrıştırılması da dâhil olmak üzere birçok uygulamayı devam ettirmektedir.

Esas önemli değişiklik, finansal yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerden takip edildiği durumlarda; muhasebesi uyumsuzluk olmadığı sürece gerçeğe uygun değer değişimindeki Şirket’in kendi kredi riskinden kaynaklanan kısmın artık gelir tablosuna değil, kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmasıdır. Bu değişiklik özellikle finansal kuruluşları etkileyecektir.

d) TFRS 9 (değişiklik), “Finansal araçlar - genel riskten korunma muhasebesi”

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 9 Finansal Araçlar standardında yer alan riskten korunma muhasebesine önemli değişiklikler getirerek riskin yönetimi faaliyetlerinin finansal tablolara daha iyi yansıtılmasını sağlamıştır

e) TMS 19 (değişiklik), “Tanımlanmış fayda planları”

1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.

f) TFRS 11 (değişiklik), “Müşterek anlaşmalar”

1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ticari faaliyet oluşturmuş bir müşterek ortaklıktan iktisap edilen hisselerin nasıl muhasebeleştirileceği konusunda yol göstermektedir.

g) TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklikler, “Maddi duran varlıklar”, “Maddi olmayan duran varlıklar”

1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik ile maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman ve itfa paylarının hesaplanmasında kullanılan hasılat merkezli yöntem ortadan kaldırılmıştır.

h) TFRS 14, “Düzenleyici erteleme hesapları”

1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Tarife uygulamasını kullanan işletmelere ilk kez uluslararası finansal raporlama standartlarını uygularken daha önce kullandığı muhasebe standartlarına göre uygulamış oldukları muhasebe politikalarına devam etme hakkı vermektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

i) TFRS 15, “Müşteri kontratlarından doğan hasılat”

1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart ile Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ve Amerika Muhasebe Standartları Kurulu birlikte çalışarak hasılat standartları üzerinde yeknesaklığı sağlamayı ve mali tablo okuyucularına işlemin; içeriği, tutarı, zamanı ile hasılatın belirsizliği ve müşteri kontratlarından doğan hasılatın nakit akışıyla ilgili bilgi sunmayı amaçlamaktadır. Bu standart ile hasılatın muhasebeleştirilmesinde; kazanç yönteminden, kontrolün yöntemini esas alan varlık yükümlülük yöntemine geçilmesi amaçlanmaktadır.

Şirket yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki standart ve yorumların, uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmektedir

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı; nakit benzeri ise, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan (B tipi likit fonlar, vadesi 3 aydan kısa olan mevduat, vadesine 3 aydan az kalmış kamu borçlanma araçları, para piyasalarından alacaklar gibi) fonları ve yatırımları ifade etmektedir.

Finansal Yatırımlar

Sınıflandırma: Finansal Yatırımlar finansal tablolarda “Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar”, “Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar” ve “Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar” olarak sınıflandırılmaktadır. Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar, yakın bir tarihte satılmak ve kar elde etmek amacıyla elde tutulan finansal varlıkları; Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar, işletmenin vadeye kadar elde tutma niyet ve imkânının bulunduğu sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemeler içeren, sabit bir vadesi bulunan ve işletme tarafından ilk muhasebeleştirme sırasında gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan ya da satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanmayan finansal varlıkları; Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar, işletme tarafından satılmaya hazır olarak tanımlanan veya vadeye kadar elde tutulacak ya da gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanmayan finansal varlıkları ifade eder.

Değerleme: Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında ‘gerçeğe uygun değeri’ ile değerlendirilir. İlk muhasebeleştirmedeki gerçeğe uygun değer, finansal varlığın ‘elde etme maliyeti’dir. Finansal varlıklar, izleyen dönemlerde bilanço tarihindeki ‘gerçeğe uygun değeri’ ile (Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar etkin faiz yöntemiyle) değerlendirilir. Aktif bir piyasada (Borsada) işlem gören finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri Borsa Rayici’dir.

Gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir biçimde tespit edilememesi nedeniyle gerçeğe uygun değerinden gösterilemeyen borsaya kayıtlı olmayan öz kaynağa dayalı finansal varlıklar, kayıtlı değerleri ile elde etme maliyeti tutarından, şayet mevcutsa, değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan bir finansal varlık veya finansal borca ilişkin olarak ortaya çıkan kazanç ve kayıp, kar/zarar olarak muhasebeleştirilir. Satılmaya hazır finansal varlığa ilişkin olarak ortaya çıkan kazanç ve kayıp (değer düşüklüğü zararları ve kur farkı kazanç ve kayıpları hariç) söz konusu finansal varlık bilanço dışı bırakılıncaya kadar özkaynaklarda muhasebeleştirilir. İlgili finansal varlığın bilanço dışı bırakılması durumunda, daha önceden özkaynaklarda muhasebeleştirilmiş bulunan kazanç ve kayıplar, kar/zarara aktarılır. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faizler kar/ zararda muhasebeleştirilir. İşletmenin ilgili ödemeyi elde etme hakkının oluşması durumunda, satılmaya hazır özkaynaklara dayalı finansal araçlardan kaynaklanan temettüleri, kar/zararda muhasebeleştirilir. (Not: 36)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar, Şirket'in esas faaliyetleri çerçevesindeki hizmet satışları karşılığında müşterilerden olan alacaklarını ifade etmektedir. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin çok büyük olmaması durumunda, orijinal fatura değerleri üzerinden gösterilmektedir. Faiz tahakkuk etkisinin büyük olması durumunda, etkin faiz oranı ile iskonto edilmiş net gerçekleşebilir değerlerinden olası şüpheli alacak karşılıkları düşülmek suretiyle gösterilmektedir. Şüpheli alacaklara ilişkin karşılıklar, tahsil edilemeyen alacakların tutarını, bunlara karşılık alınan teminatları, Şirket Yönetimi'nin geçmiş yıllardaki tecrübeleri ve ekonomik koşulları göz önünde bulundurularak ayrılmaktadır. Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer faaliyet gelirlerine kaydedilmektedir. Tahsil edilemeyecek alacaklar, tahsil

edilemeyecekleri anlaşıldığı yılda zarar kaydedilmektedir. Şirket müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullandırmaktadır. Şirket 30.09.2014 tarihi itibarıyla hisse senedi işlemleri yapmamaktadır.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun

güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

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

e) İlişkili Taraflar

Finansal tabloların amacı doğrultusunda, ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ile grup şirketleri, ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir (**Not: 6**)

f) Hasılat

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

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, hazine bonoları üzerindeki birikmiş faiz ve primleri içermektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Hizmet sunum sözleşmesinden elde edilen gelir, sözleşmenin tamamlanma aşamasına göre muhasebeleştirilir. Bu kapsamda hizmet sözleşmenin ya da hizmetin tamamlanmasını müteakip ücret ve komisyonlar tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınmaktadır.

g) Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, finansal tablolarda, kayıtlı değerlerinden birikmiş amortismanların düşülmesinden sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Amortisman, maddi duran varlığın faydalı ömrü üzerinden, kıst esası uygulanarak, binalar için hızlandırılmış, diğerleri için doğrusal amortisman yöntemi ile hesaplanmaktadır.

Amortisman hesabında esas alınan faydalı ömürler ve uygulanan amortisman oranları aşağıdaki gibidir.

Maddi Varlık Cinsi	Faydalı Ömür (Yıl)
Makine Tesis	3 – 15
Demirbaşlar	5
Taşıtlar	5
Özel Maliyetler	5

Maddi duran varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda maddi duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir. Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar, diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir. (Not: 14).

h) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilen haklardan (bilgisayar yazılımları) oluşmakta olup, mali tablolarda, kayıtlı değerlerinden birikmiş amortismanlar düşüldükten sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar 3 yıllık tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile itfa edilmektedirler. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutarlarına indirilir.

(Not: 15).

Maddi Olmayan Varlık Cinsi	Faydalı Ömür (Yıl)
Haklar	3-15

ı) Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

i) Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Karşılıklar, şirketin bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

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.

i) Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün varlık ve yükümlülükler finansal tablolara dahil edilmemektedir. Bu tür varlık ve yükümlülükler “koşullu varlıklar ve yükümlülükler” olarak dipnotlarda açıklanmaktadır. (Not: 19)

j) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (Kıdem Tazminatı Karşılığı)

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket, personelinin Türk İş Kanunu uyarınca en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, iş ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda doğacak muhtemel yükümlülüklerinin toplam karşılığının bugüne indirgenmiş tahmini değerini ifade eder. (Not: 17)

k) Dövizli İşlemler

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizli dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizli dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrilmelerinden doğan kur kazancı veya zararları, gelir tablosuna gelir ya da gider olarak yansıtılmıştır.

l) Borçlanma Maliyeti

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, takip eden tarihlerde, etkin faiz yöntemiyle hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile finansal tablolarda takip edilirler. Alınan kredi tutarı (işlem giderleri hariç) ile geri ödeme değeri arasındaki fark, gelir tablosunda kredi süresince tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

m) Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Vergi Yükümlülüğü, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergilerin toplamından oluşur.

Cari Yıl Vergisi: Cari yıl vergisi, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirketin cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş Vergi: Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplamasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken,

indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da şirketin cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi: Doğrudan özkaynaklarda alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

n) Pay Başına Kazanç

Hisse başına kar/zarar, gelir tablosunda yer alan net kar/zararın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi suretiyle tespit edilir.

Türkiye'deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları hesabından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kar/zarar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar/zarar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Şirket tarafından yıl içinde dağıtılan bedelsiz hisse yoktur. (Not: 31)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

o) Raporlama 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, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. **(Not: 35)**

p) Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi

Finansal araçlardan kaynaklanan başlıca riskler kredi riski, likidite riski, piyasa riski ve faiz oranı ve döviz kuru riskidir.

Kredi Riski: Şirketin cari dönemde kredili müşterisi bulunmadığın Ticari alacaklar için bir risk bulunmamaktadır.

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.

Piyasa Riski: Bilanço içi ve bilanço dışı hesaplarda tutulan pozisyonlarda, finansal piyasalardaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur farkı ve hisse senedi fiyat değişimlerine bağlı olarak ortaya çıkan riskler nedeniyle zarar etme ihtimalidir.

Kur Riski: Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

Bilanço tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmadığından kur riskine maruz kalmamıştır.

Faiz Riski: Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

r) Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in aracılık faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzerleri, 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 riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

s) 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.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013-Bulunmamaktadır).

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013-Bulunmamaktadır).

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013-Bulunmamaktadır).

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler:

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013-Bulunmamaktadır).

b) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Ortaklara sağlanan kısa vadeli faydalar		
-Ücretler ve huzur hakları	78.265	74.771
Toplam	78.265	74.771

c) İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013-Bulunmamaktadır).

d) İlişkili Taraflara Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013-Bulunmamaktadır).

e) İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler

	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Yönetim Kurulu ve Ortaklara Verilen Avanslar	49.154	-
Toplam	49.154	-

7. NAKİT ve NAKİT BENZERLERİ

	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Kasa	262	560
Bankalar		
-Vadesiz mevduat TL	245.629	269.966
-Vadesiz mevduat Yabancı Para (TL Karşılığı)	1.904.018	3.048.775
-Vadeli mevduat-portföy	531.478	466.483
-Vadeli mevduat-müşteri	36.651	-
Toplam	2.718.038	3.785.784

Vadeli Mevduat-30 Eylül 2014

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla bankalar vadeli mevduatlarının vadelerine ilişkin dökümü aşağıda sunulmuştur:

<u>Anapara - TL</u>	<u>Faiz Tahakkuku</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Açılış Tarihi</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
531.478	-	9,50%	30.09.2014	31.10.2014	531.478
531.478	-	-	-	-	531.478

Şirketin kullanmış olduğu teminat mektuplarına karşılık vadeli mevduat üzerinde bloke bulunmaktadır.

Vadeli Mevduat-31 Aralık 2013

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bankalar vadeli mevduatlarının vadelerine ilişkin dökümü aşağıda sunulmuştur:

<u>Anapara - TL</u>	<u>Faiz Tahakkuku</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Açılış Tarihi</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
427.080	-	8,75%	31.12.2013	02.01.2014	427.080
39.403	-	6,50%	31.12.2013	02.01.2014	39.403
466.483	-	-	-	-	466.483

8. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		
-Hisse senetleri	12.500	12.527
-Menkul kıymetler değer düşüklüğü karşılığı (-)	(12.500)	(12.498)
-Diğer menkul kıymetler	-	511.161
Toplam	-	511.190

Hisse senetleri

<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>30 Eylül 2014</u>
<u>Nominal Değer</u>	<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Rayiç Değer</u>	<u>Nominal Değer</u>	<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Rayiç Değer</u>
50.000	12.527	29	50.000	12.500	-

Şirketin portföyünde bulunan hisse senetleri için menkul kıymet değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

Diğer menkul kıymetler

31.12.2013 itibarıyla Diğer Menkul Kıymetler hesabını şirketin bankada üzerinde bloke bulunan vadeli mevduat hesapları oluşturmaktadır.

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Hisse senetleri	27.048	27.048
Hisse senetleri değer düşüklüğü karşılığı	(27.048)	(27.048)
Maliyet değeri ile değerlendirilen finansal yatırımlar (*)	159.711	159.711
Toplam	159.711	159.711

(*)Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulu 04.07.2013 tarih ve 2013/17 sayılı toplantısında almış olduğu kararla, Borsa İstanbul A.Ş. (C) grubu ortaklık paylarından (sermayesinin % 4'ü) 15.971.094 adet payı Şirket'e bedelsiz devretmiştir.

9. FİNANSAL BORÇLANMALAR

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013 – Bulunmamaktadır.)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Müşteriler	-	2.830
Satıcılardan alacaklar	-	1.308
Takas Merkezinden Alacaklar (Müşteri)	9.756.099	2.049.831
Diğer Ticari Alacaklar	495	495
Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	(495)	(495)
Toplam	9.756.099	2.053.969

(*) Takas Merkezinden Alacaklar hesabı müşterilerin Kaldıraçlı Alım Satım İşlemlerinden kaynaklanan Takasbank nezdindeki müşteri varlıklarını ifade etmektedir.

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013-Bulunmamaktadır).

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Satıcılar	726.381	141.424
Müşterilere Borçlar	50.536	49.044
Takas ve Saklama Bankasına borçlar	-	2.049.846
Kaldıraçlı işlemlerden müşterilere borçlar	9.755.597	-
Kaldıraçlı işlem açık pozisyonları	542.108	-
Toplam	11.074.622	2.240.314

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013-Bulunmamaktadır).

11.DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar (net)

	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Verilen Depozito ve Teminatlar	7.979.453	5.180.316
Diğer	165.193	158.774
Toplam	8.144.646	5.339.090

(*) Verilen Depozito ve Teminatlar Likidite sağlayıcı firmaya kaldıraçlı alım-satım işlemleri için hedging yapılmak üzere gönderilen teminat tutarını içermektedir.

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Verilen depozito ve teminatlar	13.248	14.581
VİOB işlem teminatı (Garanti fonu)	237.725	123.125
Toplam	250.973	137.706

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Ödenecek vergiler	149.811	95.476
Diğer	7.001	23.160
Toplam	156.812	118.636

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013-Bulunmamaktadır).

12.STOKLAR

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013 – Bulunmamaktadır.)

13.PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Gelecek aylara ait giderler	347.880	944
Verilen avanslar	43.842	216.210
Toplam	391.722	217.154

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013 – Bulunmamaktadır.)

Kısa ve Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013 – Bulunmamaktadır.)

14.MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi Duran Varlıkların 31 Aralık 2013 ve 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

<u>Maddi Duran Varlıklar</u>	<u>01.01.2013</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>30.09.2014</u>
Tesis, makine ve cihazlar	217.717	259.561	-	477.278	152.400	-	629.678
Taşıtlar	140.829	980	(140.829)	980	-	(980)	-
Demirbaşlar	13.975	12.432	-	26.407	15.732	-	42.139
Özel Maliyetler	382.044	-	-	382.044	-	-	382.044
Toplam	754.565	272.973	(140.829)	886.709	168.132	(980)	1.053.861
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>							
Tesis, makine ve cihazlar	(71.778)	(57.572)	-	(129.350)	(99.157)	-	(228.507)
Taşıtlar	(7.041)	(23.668)	30.513	(196)	(16)	212	-
Demirbaşlar	(4.464)	(3.251)	-	(7.715)	(5.885)	-	(13.600)
Özel Maliyetler	(380.884)	(236)	-	(381.120)	(177)	-	(381.297)
Toplam	(464.167)	(84.727)	30.513	(518.381)	(105.235)	212	(623.404)
Net Tutar	290.398			368.328			430.457

Maddi varlıklar üzerinde sigorta teminatı bulunmamaktadır (31.12.2013 Bulunmamaktadır).

15.MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Duran Varlıkların 31 Aralık 2013 ve 30 Eylül 2014 tarihlerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

<u>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</u>	<u>01.01.2013</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>30.09.2014</u>
Haklar	114.019	46.223	-	160.242	22.819	-	183.061
Haklar amortismanı	(93.488)	(2.590)	-	(96.078)	(3.812)	-	(99.890)
Net Tutar	20.531			64.164			83.171

16.KİRALAMALAR

Kiracı durumunda şirket

Kiralama sözleşmeleri:

Şirket'in faaliyet kiralamasına konu bir adet kira sözleşmesi bulunmaktadır. Kira sözleşmesi 18 aydır. Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir sektörde (sermaye piyasasında) yürütmektedir. Şirket merkez adresini 30 Haziran 2014 tarihinde değiştirmiş olup yeni adresi aynı Plazada Eski Büyükdere Caddesi Park Plaza No:14 Kat:18 Maslak, İstanbul'dur . Söz konusu adres değişikliği 09 Temmuz 2014 tarihinde tescil edilmiş ve 15 Temmuz 2014 tarih ve 8612 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan olunmuştur.

Şirket irtibat bürosu için Mustafa Kemal Mah. Eskişehir Yolu 9.km Tepe Prime İş Merkezi C Blok Kat:5 No:74 Çankaya / ANKARA adresinde ofis kiralamış olup, 24 Eylül 2014 tarih ve 8660 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde tescil ve ilan edilmiştir.

Tüm faaliyet kiralamaları Şirket'in yenileme hakkını kullanması durumunda piyasa şartlarına göre koşulların yeniden gözden geçirilmesine ilişkin bir ibare taşır. Şirket'in kiralama dönemi sonunda kiraladığı varlığı satın alma hakkı yoktur.

Gider olarak muhasebeleştirilen ödemeler	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Asgari kira ödemeleri	314.456	462.965
Şarta bağlı kira ödemeleri	-	-
İkincil kiralamaya ilişkin alınan ödemeler	-	-

Kiralayan durumunda şirket

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013 – Bulunmamaktadır.)

17.ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Personel ücretleri	209.072	159.513
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	118.412	85.422
Toplam	327.484	244.935

18. TAAHHÜTLER**Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler**

	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
SPK işlem teminatı	-	1.000
SPK - sermaye blokajı	220.000	220.000
Borsa İstanbul A.Ş.-Borsa işlem teminatı	200.000	200.000
VİOB işlem teminatı	79.800	79.800
Toplam	499.800	500.800

<u>Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler:</u>	<u>30.09.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu	499.800	500.800
TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
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 Grup Şirketleri	-	-
Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin	-	-
Toplam Tutarı	-	-
TOPLAM	499.800	500.800
Şirketin Özkaynaklar Toplamı	11.181.720	10.296.605
Şirket Vermiş Olduğu TRİ'lerin Şirket Özkaynaklarına Oranı	4%	5%

19.KARŞILIKLAR/ KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR**Kısa Vadeli Karşılıklar****i. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar**

	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
İzin karşılıkları	29.059	24.113
Dönem Sonu İtibarıyla Karşılık	29.059	24.113

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Dönem başı	24.113	-
Dönem içinde iptal edilen	4.946	-
Dönem içinde ayrılan	-	24.113
Dönem sonu	29.059	24.113

ii. Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Cari döneme ait gider karşılıkları	-	217.637
Toplam	-	217.637

Şirket lehine veya aleyhine açılmış ve devam eden herhangi bir dava bulunmamaktadır.

Uzun Vadeli Karşılıklar

i. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kıdem tazminatı karşılığı	83.684	56.547
Toplam	83.684	56.547

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
1 Ocak İtibariyle Karşılık	56.547	5.163
Hizmet Maliyeti/İptali (-) (Net)	44.814	51.291
Faiz Maliyeti	3.041	161
Ödenen tazminatlar	(19.115)	-
Aktüeryal hesaplama	(1.602)	(68)
Dönem Sonu İtibariyle Karşılık	83.684	56.547

Kıdem Tazminatı Karşılığı

T.C. Kanunlarına göre Şirket, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan, iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 3.438,22 TL (31 Aralık 2013: 3.254,44 TL) tavan ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır.

UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
İskonto oranı	3,81%	% 4,05

ii. Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013 – Bulunmamaktadır.)

20.EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013 – Bulunmamaktadır.)

21.DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen ve Duran Varlıklar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013 – Bulunmamaktadır.)

Diğer Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013 – Bulunmamaktadır.)

22.SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Sermaye

Şirketin sermayesi 12.000.000 TL olup, beheri 10 kuruş kıymetinde 120.000.000 adet hisseye (31.12.2013; 12.000.000 TL, 120.000.000 adet hisse) ayrılmıştır. Hisselerin tamamı nama yazılıdır. İmtiyazlı hisse yoktur. Ortaklık yapısı ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir.

<u>Ortaklar</u>	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>Oran %</u>	<u>31Aralık 2013</u>	<u>Oran %</u>
Soyhan Tavusbay	5.700.180	47,5015	5.700.180	47,5015
Aslıhan Tavusbay	5.700.180	47,5015	5.700.180	47,5015
Abdülkadir Çakır	599.640	4,997	-	-
Selahattin Tavusbay	-	-	599.640	4,997
Ödenmiş sermaye	12.000.000	100	12.000.000	100

Geri Alınmış Paylar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013 – Bulunmamaktadır.)

Primlere İlişkin Paylar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013 – Bulunmamaktadır.)

Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Aktüeryal hesaplama

	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Aktüeryal (Kazanç) / Kayıp Fonu	(15.347)	(55)
Toplam	(15.347)	(55)

	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Açılış bakiyesi	(55)	3.375
Cari dönemde hesaplanan	(15.292)	(3.430)
Kapanış bakiyesi	(15.347)	(55)

Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013 – Bulunmamaktadır.)

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Genel kanuni yedek akçe	173.887	173.887
Toplam	173.887	173.887

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 519. maddesine göre işletmeler yıllık kârlarının %5'ini ödenmiş sermayelerinin %20'sini buluncaya kadar genel kanuni yedek akçe olarak ayırırlar. İşletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5'in hesabında yıllık kardan düşülür. TTK'nun 519. maddesinin c bendi gereğince pay sahiplerine %5 oranında kar payı ödendikten sonra pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın %10'u da genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Geçmiş Yıl Kar/ Zararları (-)

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Geçmiş Yıl Karlarının/(Zararlarının) detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Olağanüstü yedekler	2.260.143	2.260.143
Geçmiş yıllar karları/zararları (-)	(4.137.370)	(2.288.882)
Toplam	(1.877.227)	(28.739)

Geçmiş Yıl Kar/ Zararları hesabında gerçekleşen hareketler aşağıda özetlenmiştir.

Açılış	(28.739)	513.025
Önceki Yıl Karı (Zararı)	(1.848.488)	(541.764)
Dönem Sonu	(1.877.227)	(28.739)

Dönem karı, geçmiş yıl karları ve olağanüstü yedek akçeler, Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatının öngördüğü yedek akçeler ve zarar indirimi yapıldıktan sonra sermayeye eklenebileceği gibi ortaklara da dağıtılabilir. Gelir Vergisi Kanunu'nun 94-6/b-i bendine göre, tüm mükellef kurumlar tarafından tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergilerden muaf olanlara dağıtılan kar payları %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımı sayılmamaktadır.

23.HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışlar ve Satışların Maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 30.09.2014	01.07- 30.09.2014	01.01- 30.09.2013	01.07- 30.09.2013
Esas Faaliyetlerden Gelirler				
Kaldıraçlı alım satım işlem gelir / giderleri, net	10.351.123	813.129	2.544.544	783.274
Toplam Esas Faaliyetlerden Faiz Gelirleri	10.351.123	813.129	2.544.544	783.274
Esas Faaliyet Gelirleri	10.351.123	813.129	2.544.544	783.274
İade Promosyon Giderleri	(632.718)	-	(16.974)	-
Brüt Satış Karı/ (Zararı)	9.718.405	813.129	2.527.570	783.274

24.GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (-)

Genel Yönetim Giderleri

	01.01- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2013
Personel giderleri	3.467.872	1.569.627	1.222.101	698.993
Ödenen kıdem ve ihbar tazminatları	18.995	28.316	-	28.316
Huzur hakkı ödemeleri	-	-	-	-
Amortisman giderleri	109.813	66.752	50.500	25.029
Haberleşme giderleri	94.473	64.651	28.367	15.965
Danışmanlık, müşavirlik ve avukat giderleri	99.865	75.021	30.197	25.199
Vergi, resim ve harçlar	679.073	148.035	197.593	70.131
Tasıt araçları giderleri	14.496	9.618	9.800	3.051
Kira ve aidat giderleri	394.360	311.038	105.546	109.836
Temsil ağırlama giderleri	11.748	5.480	3.350	4137
Üyelik aidatları	--	19.888	-	2.400
Elektrik giderleri	46.116	12.639	24.068	3.802
Bakım onarım gideri	22.366	3.497	10.798	459
Kırtasiye giderleri	60.629	7.146	12.614	3331
Banka giderleri	14.419	2.854	5.091	1423
Seyahat ve ulaşım giderleri	20.306	19.398	7.576	3.391
Bilgisayar ve veritabanı destek hizmetleri	441.286	221.103	163.484	73.374
İzin karşılığı giderleri	4.946	29.723	4.320	(4.320)
Diğer	487.245	118.104	49.882	42.940
Toplam	5.988.008	2.712.890	1.925.287	1.107.457

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)

	01.01- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07- 30.09.2014	01.07.- 30.06.2013
VOB Aidatları	-	7.875	-	2.625
Yatırımcıları Koruma Fonu	-	-	-	-
Uzak Erisim Ağı Gideri	-	4.679	-	1.497
Takas Saklama Komisyonları	49.000	21.557	20.917	9.234
Merkezi Kayıt Kuruluşu Komisyonları	3.086	963	1.114	540
BİST Yıllık Aidatı	25.985	1.163	10.235	388
VOB Borsa Payı	7.467	252	4.014	-
Reklam giderleri	3.695.108	843.757	1.453.775	461.885
Promosyon giderleri	39.591	6.189	1.949	6.189
Yatırımcı Tazmin Merkezi Aidatları	35.113	12.472	-	12.472
Diğer	9.832	20	4.916	-
Toplam	3.865.183	898.927	1.496.919	494.830

Araştırma ve Geliştirme Giderleri(-)

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013 – Bulunmamaktadır.)

25.ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren döneme ilişkin amortisman ve personel giderlerinin tamamı genel yönetim giderleri içerisinde gösterilmektedir.

26.ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER (-)**Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

	01.01- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07- 30.09.2014	01.07.- 30.06.2013
Diğer	139.062	3.364	42.663	-
Toplam	139.062	3.364	42.663	-

Esas Faaliyetlerden Diğer Gider ve Zararlar (-)

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013 – Bulunmamaktadır.)

27.YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER / GİDERLER (-)**Yatırım Faaliyetlerden Gelirler**

	01.01- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07- 30.09.2014	01.07.- 30.06.2013
Mevduat Faiz Gelirleri	59.172	-	17.118	-
Toplam	59.172	-	17.118	-

Yatırım Faaliyetlerden Giderler (-)

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013 – Bulunmamaktadır.)

28.FİNANSMAN GELİRLERİ

	01.01- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2013
FİNANSMAN GELİRLERİ (-)				
Hisse Senedi Değer Düşüklüğü İptali	12.498	12.495	-	-
Mevduat faiz gelirleri	-	326.047	-	62.627
Kambiyo karları	2.989.215	792.310	1.528.314	513.963
Toplam	3.001.713	1.130.852	1.528.314	576.590

29.FİNANSMAN GİDERLERİ (-)

	01.01- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2013
Hisse senedi değer düşüklüğü karşılığı	12.500	12.497	5	3
Teminat mektubu komisyonları	3.977	5.175	1.314	1.762
Kambiyo zararları	2.450.542	927	884.537	7
Diğer	-	36	-	36
Toplam	2.467.019	18.635	885.856	1.808

30.GELİR VERGİLERİ (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü Dahil)

Türkiye’de uygulanan kurumlar vergisi oranı %20’dir. (2012 - % 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 (Ar-Ge ve Bağış ve Yardımlar gibi) indirilmesi sonucu bulunan vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmez.

Kurumlar Vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı izleyen dördüncü ayın birinci gününden yirmi beşinci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Beyan edilen vergi, beyannamenin verildiği ayın sonuna kadar tek taksitte ödenir. Bununla beraber vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici kurumlar vergisi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14. günü akşamına kadar beyan ederek, 17. günü akşamına kadar öderler. Yıl içerisinde ödenen geçici vergiler 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 borca da mahsup edilebilir. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmez.

Tam mükellef kurumlar tarafından, Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç olmak üzere dar mükellef kurumlara veya kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan ve Gelir Vergisi Kanunu’nun 75’inci maddesinin 2’nci fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde sayılan kar payları üzerinden %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımı sayılmaz.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilir. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Peşin ödenen vergiler	-	-
Kesilen stopajlar	66.556	64.925
Toplam	66.556	64.925

Ertelenmiş Vergi Varlıkları / Yükümlülüğü

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Ertelenen vergi varlıkları	817.760	530.398
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(14.906)	(33.632)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	802.854	496.766

Ertelenmiş Vergi Varlıkları / Yükümlülüğü hesabında gerçekleşen hareketler aşağıda özetlenmiştir

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
1 Ocak açılışındaki ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü)	496.766	465.464
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	302.265	31.402
Finansal varlık değer artış fonundan netleşen ertelenen vergi yükümlülüğü	3.823	(100)
Cari dönem ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü)	802.854	496.766

	Birikmiş Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)	
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
Maddi Duran Varlıklar	(70.005)	(76.507)	(14.001)	(15.301)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(3.545)	(3.128)	(709)	(626)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	83.684	56.547	16.737	11.309
Menkul Kıymet Değer Düşüklüğü	12.500	12.498	2.500	2.500
Diğer Borç ve Gider Karşılığı	29.059	217.637	5.812	43.524
Kas cari dönem geliri	-	(88.502)	-	(17.699)
İzin karşılığı	-	24.113	-	4.823
Kullanılabilir mali zarar (*)	3.962.578	2.341.180	792.515	468.236
Toplam	4.014.271	2.483.838	802.854	496.766

(*) 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla şirketin gelecekte vergiden indirebileceği kullanılabılır mali zararları aşağıdaki gibidir;

Açıklama	Tutar (TL)
2014 Yılında kullanılabılır mali zarar	3.962.578
2015 Yılında kullanılabılır mali zarar	3.962.578
2016 Yılında kullanılabılır mali zarar	3.839.785
2017 Yılında kullanılabılır mali zarar	3.022.097
2018 Yılında kullanılabılır mali zarar	1.705.878

31.PAY BAŞINA KAZANÇ

Şirketin 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi 120.000.000'dur (31 Aralık 2013 - 120.000.000). Buna göre, hisse grupları bazında hisse başına kar/(zarar) aşağıdaki gibi olmaktadır.

Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	120.000.000	120.000.000
Sürdürülen faaliyetler dönem kar /(zararı)	900.407	(1.848.488)
Hisse başına kar / (zarar)	0,007503	(0,015404)

32.KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

	30 Eylül 2014			31 Aralık 2013	
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları
30 Eylül 2014 Döviz Pozisyonu Tablosu					
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	1.904.018	778.239	45.130	3.048.775	1.428.466
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	8.028.607	3.501.449	17.000	5.180.316	2.427.173
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	9.932.625	4.279.689	62.130	8.229.091	3.855.639
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	9.932.625	4.279.689	62.130	8.229.091	3.855.639
10. Ticari borçlar	-	-	-	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	-	-	-	-	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	-	-	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	9.932.625	4.279.689	62.130	8.229.091	3.855.639

Diğer Risklere İlişkin Duyarlılık Analizi:

30 Eylül 2014	Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın %10 değer kazanması	Yabancı paranın %10 değer kaybetmesi
1 ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	975.298	(975.298)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları net etki (1 +2)	975.298	(975.298)
4 -Avro net varlık / yükümlülük	17.964	(17.964)
5 -Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6-Avro net etki (4+5)	17.964	(17.964)
	-	-
TOPLAM (3 + 6)	993.262	(993.262)

31 Aralık 2013	Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın %10 değer kazanması	Yabancı paranın %10 değer kaybetmesi
1 ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	822.909	(822.909)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları net etki (1 +2)	822.909	(822.909)
4 -Avro net varlık / yükümlülük	-	-
5 -Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6-Avro net etki (4+5)	-	-
	-	-
TOPLAM (3 + 6)	822.909	(822.909)

33.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

33.1. Sermaye Risk Yönetimi

Şirket'in sermaye yönetim hedefi faaliyetlerinin sürdürülmesi sürecinde borç/ özkaynak oranını dengede tutarak karını maksimize etmektir.

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Toplam borç	11.686.567	2.935.814
Eksi; Nakit ve nakit benzerleri	(2.718.038)	(3.785.784)
Nakit ve nakit benzerleri fazlası / (eksiği)	8.968.529	(849.970)
Toplam özkaynak	11.181.720	10.296.605

33.2 Kredi Riski

33.2.1. Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	Ticari Alacaklar	Diğer Alacak	Nakit Benzerleri
	Diğer Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat
30 Eylül 2014			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	9.756.099	8.144.646	2.681.125
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	9.756.099	8.144.646	2.681.125
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde 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	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	495	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	(495)	-	-
-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	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Nakit Benzerleri	Finansal Yatırımlar
	Diğer Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Finansal Araçlar
Önceki Dönem 31.12.2013				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	2.053.969	5.476.796	466.483	511.190
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	2.499	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.049.831	5.476.796	466.483	511.190
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	4.138	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	2.499	-	-	-
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	-	-	-	-

33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)
(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

- Değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklara ilişkin olarak ayrılan değer düşüklüğünün tespiti sırasında hangi etkenlerin göz önünde bulundurulduğuna yönelik açıklamalar:

Değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık olarak Uzun ve Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar Hesabında bulunan hisse senetlerinin, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işleme kapalı olması nedeniyle tümüne karşılık ayrılmıştır.

- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Cari Dönem 30.09.2014					
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	495	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Önceki Dönem 31.12.2013					
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	4.138	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	2.499	-	-	-	-

- Şirket'in güvence olarak elinde bulundurmakta olduğu teminatın mülkiyetini üzerine almak veya kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurları kullanmak suretiyle edindiği varlıkların niteliği ve defter değeri;

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013- Bulunmamaktadır.)

Anılan varlıkların halihazırda nakde dönüştürülebilir nitelikte olmamaları durumunda, işletmenin söz konusu varlıkların elden çıkarılması veya işletme faaliyetlerinde kullanılmasına ilişkin yaklaşımı:

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012- Bulunmamaktadır.)

33.3. Likidite Riski

33.3.1. Aktif /Pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30.09.2014 Tarihi İtibariyle	Vadesiz	1 Aya Kadar	1 – 3 Ay	3 Ay - 1 Yıl	1 – 5 Yıl	Dağıtılmayan	Toplam
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.186.560	531.478		-	-	-	2.718.038
Finansal Yatırımlar	-	-		-	-	159.711	159.711
Ticari Alacaklar	-	9.756.099	-	-	-	-	9.756.099
Diğer Alacaklar	-	8.144.646	-	-	-	-	8.144.646
Diğer Dönen Varlıklar	-	-	-	-	-	507.432	507.432
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	-	250.973	250.973
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	430.457	430.457
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	83.171	83.171
Diğer Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	817.760	817.760
Toplam Varlıklar	2.186.560	18.432.223	-	-	-	2.249.504	22.868.287
Ticari Borçlar	-	11.074.622	-	-	-	-	11.074.622
Diğer Borçlar	-	484.296	-	-	-	-	484.296
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-	-	29.059	29.059
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	-	83.684	83.684
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-	-	-	-	14.906	14.906
Özkaynaklar	-	-	-	-	-	11.181.720	11.181.720
Toplam Yükümlülükler	-	11.558.918	-	-	-	11.309.369	22.868.287
Net Likit	2.186.560	6.873.305	-	-	-	(9.059.865)	-

Likidite Riski

31 Aralık 2013 Tarihi İtibariyle	Vadesiz	1 Aya Kadar	1 – 3 Ay	3 Ay - 1 Yıl	1 – 5 Yıl	Dağıtılmayan	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	3.319.301	466.483		-	-	-	3.785.784
Finansal yatırımlar	511.161	-		-	-	159.740	670.901
Ticari alacaklar	-	2.053.969	-	-	-	-	2.053.969
Diğer alacaklar	-	5.339.090	-	-	-	-	5.339.090
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	-	282.079	282.079
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	-	137.706	137.706
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	368.328	368.328
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	64.164	64.164
Diğer duran varlıklar	-	-	-	-	-	530.398	530.398
Toplam Varlıklar	3.830.462	7.859.542	-	-	-	1.542.415	13.232.419
Ticari borçlar	-	2.240.314	-	-	-	-	2.240.314
Diğer borçlar	-	363.571	-	-	-	-	363.571
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	-	-	-	241.750	241.750
Kıdem tazminatı karşılığı	-	-	-	-	-	56.547	56.547
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	33.632	33.632
Özkaynaklar	-	-	-	-	-	10.296.605	10.296.605
Toplam Yükümlülükler	-	2.603.885	-	-	-	10.628.534	13.232.419
Net Likit	3.830.462	5.255.657	-	-	-	(9.086.119)	-

33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

33.3.2. Türev ve türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Aşağıdaki tabloda Şirket'in yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

30 Eylül 2014

<i>Beklenen Vadeler</i>	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	11.558.918	11.558.918	11.558.918	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Borçlanma senedi ihraçları	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	11.074.622	11.074.622	11.074.622	-	-	-
Diğer borçlar	484.296	484.296	484.296	-	-	-

31 Aralık 2013

<i>Beklenen Vadeler</i>	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	2.603.885	2.603.885	2.603.885	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Borçlanma senedi ihraçları	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	2.240.314	2.240.314	2.240.314	-	-	-
Diğer borçlar	363.571	363.571	363.571	-	-	-

33.4. Faiz Riski

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu		
Sabit Faizli Finansal Araçlar	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Finansal varlıklar		
-Gerçeğe uygun değer finansal varlıklar farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	531.478	511.190
-Satılmaya hazır finansal varlıklar		-
Finansal yükümlülükler		-
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal varlıklar		589.608
Finansal yükümlülükler		39.403

(*) Şirket'in değişken faizli finansal araçları, Gecelik Banka Mevduatı, Kredili Müşterilerden Alacaklar ve Müşterilerden Alacaklar hesaplarından oluşmaktadır. Değişken faizli finansal yükümlülükleri ise, Müşterilerin gecelik faize bağlanan hesaplarından oluşmaktadır.

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

34.1. Finansal Araç Kategorileri

	İtfa Edilmiş Değerlerden Gösterilen Diğer Finansal Varlıklar	Kredi Ve Alacaklar	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun Değ. Fark. Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklar	İtfa Edilmiş Değerlerden Gösterilen Diğer Finansal Yükümlülükler	Kayıtlı Değer	Rayiç Değer
30 Eylül 2014							
Finansal Varlıklar							
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	2.718.038	-	2.718.038	2.718.038
Ticari alacaklar	-	9.756.099	-	-	-	9.756.099	9.756.099
Finansal yatırımlar	-	-	159.711	-	-	159.711	159.711
Finansal borçlar	-	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	-	-	-	-	11.074.622	11.074.622	11.074.622
31 Aralık 2013							
Finansal Varlıklar							
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	-	-	3.785.784	3.785.784
Ticari alacaklar	-	2.053.969	-	-	-	2.053.969	2.053.969
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	-	172.211	-
Finansal borçlar	-	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	-	-	-	-	2.240.314	2.240.314	2.240.314

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

34.2 Gerçeğe Uygun Değer

Gerçeğe uygun değer, karşılıklı pazarlık ortamında bilgili bir alıcı ile bilgili bir satıcı arasında bir varlığın el değiştirmesi veya bir borcun ödenmesi durumunda ortaya çıkan tutardır.

Finansal varlıklar, bilançoya alınmalarından sonraki dönemlerde “Gerçeğe Uygun Değer” ile değerlendirilir.

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri, şirket yönetimi tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenir. Ancak gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılması gerekmektedir. Buna göre, sunulan tahminler, şirketin güncel piyasa işleminde elde edebileceği gerçek tutarları göstermeyebilir.

Borsada işlem gören hisse senetlerinin gerçeğe uygun değeri “Borsa rayıcı”dır.

Nakit ve nakit benzeri değerler, kısa vadeli ticari alacaklar ve borçların defter değerlerinin gerçeğe uygun değere yakın olduğu kabul edilir.

Döviz cinsinden olan finansal varlıklar, dönem sonu kuru üzerinden değerlendirilir; bundan dolayı gerçeğe uygun değerleri kayıtlı değerlerine yaklaşırlar.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

Raporlama Tarihi İtibariyle Gerçeğe Uygun Değer Seviyesi

<u>Finansal Varlıklar</u>	<u>30.09.2014</u>	<u>1. Seviye</u>	<u>2. Seviye</u>	<u>3. Seviye</u>
Gerçeğe uygun değeri kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıklar	691.189	-	531.478	159.711

Raporlama Tarihi İtibariyle Gerçeğe Uygun Değer Seviyesi

<u>Finansal Varlıklar</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>1. Seviye</u>	<u>2. Seviye</u>	<u>3. Seviye</u>
Gerçeğe uygun değeri kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıklar	670.901	29	511.161	159.711

Şirket riskten korunma muhasebesi uygulamamaktadır.

35.RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013 – Bulunmamaktadır.)

36.FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013 – Bulunmamaktadır.)