

**OSMANLI MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARI VE BAĞIMSIZ
DENETİM RAPORU**

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER

FİNANSAL DURUM TABLOSU(BİLANÇO)
KAR VE ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
NAKİT AKIŞ TABLOSU
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

NOT 1	ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
NOT 3	İŞLETME BİRLEŞMELERİ
NOT 4	DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR
NOT 5	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA
NOT 6	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ
NOT 7	FİNANSAL YATIRIMLAR
NOT 8	FİNANSAL BORÇLAR
NOT 9	DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER
NOT 10	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI
NOT 11	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR
NOT 12	FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR
NOT 13	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR
NOT 14	STOKLAR
NOT 15	CANLI VARLIKLAR
NOT 16	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER
NOT 17	CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR VE BORÇLAR
NOT 18	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER
NOT 19	MADDİ DURAN VARLIKLAR
NOT 20	HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR
NOT 21	ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR
NOT 22	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR
NOT 23	ŞEREFİYE
NOT 24	MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ
NOT 25	İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALAR
NOT 26	DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI
NOT 27	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER
NOT 28	TAAHHÜTLER
NOT 29	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR
NOT 30	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER
NOT 31	SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ
NOT 32	HASILAT
NOT 33	İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ
NOT 34	PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ
NOT 35	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER
NOT 36	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER
NOT 37	FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ
NOT 38	DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ
NOT 39	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER
NOT 40	GELİR VERGİLERİ(ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)
NOT 41	PAY BAŞINA KAZANÇ
NOT 42	PAY BAZLI ÖDEMELER
NOT 43	SİGORTA SÖZLEŞMELERİ
NOT 44	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
NOT 45	FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)
NOT 46	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR
NOT 47	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.
NOT 48	ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

		Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31.12.2014	Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31.12.2013
<u>VARLIKLAR</u>	<u>Dipnot Referansı</u>		
DÖNEN VARLIKLAR		40.369.345	29.805.778
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	568.248	817.384
Finansal Yatırımlar	7	17.155.585	13.878.240
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	10-11	2.185.244	185.156
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	11	19.624.330	14.633.299
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	10-13	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	13	773.777	221.706
Peşin Ödenmiş Giderler	16	35.619	55.554
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	17	14.118	12.439
Diğer Dönen Varlıklar	30	12.424	2.000
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar			
DURAN VARLIKLAR		1.625.485	1.434.020
Finansal Yatırımlar	7	169.951	169.951
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		--	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	13	933.714	861.432
Maddi Duran Varlıklar	19	326.536	322.098
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	22	58.436	49.717
Ertelenmiş Vergi Varlığı	40	136.848	30.822
TOPLAM VARLIKLAR		41.994.830	31.239.798

Ekli dipnotlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 12 Şubat 2015 tarihinde onaylanmıştır.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

		Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31.12.2014	Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31.12.2013
<u>KAYNAKLAR</u>	<u>Dipnot</u> <u>Referansı</u>		
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		25.657.132	18.132.331
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	8.349.991	1.300.146
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	10-11	1.959.823	3.837.151
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	11	13.889.042	12.022.415
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	29	203.464	81.165
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	10-13	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	13	231.407	274.402
Kısa Vadeli Karşılıkları			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Kısa Vadeli Karşılıklar	29	424.057	264.123
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	27	510.000	262.556
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	30	89.348	90.373
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		219.660	144.601
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	29	219.660	144.601
ÖZKAYNAKLAR		16.118.038	12.962.866
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		16.118.038	12.962.866
Ödenmiş Sermaye	31.1	12.200.000	12.200.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	31.1	12.912.575	12.912.575
Paylara İlişkin Primler	31.2	1.985.287	1.985.287
Değer Artış Fonları	31.5	1.545	1.545
Tanımlanmış fayda planları yeniden			
ölçüm kazançları/kayıpları	31.4	33.855	4.117
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	31.3	662.494	635.047
Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları)	31.6	(14.803.152)	(15.370.536)
Net Dönem Karı	41	3.125.434	594.831
TOPLAM KAYNAKLAR		41.994.830	31.239.798

Ekli dipnotlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 12 Şubat 2015 tarihinde onaylanmıştır.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2014	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2013
	Dipnot Referansı		
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>			
Hasılat	32	1.183.256.108	1.090.439.537
Satışların Maliyeti (-)	32	(1.171.467.627)	(1.080.909.457)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)		11.788.481	9.530.080
BRÜT KAR / (ZARAR)		11.788.481	9.530.080
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	34	(1.102.319)	(890.476)
Genel Yönetim Giderleri (-)	34	(9.150.662)	(8.687.591)
Diğer Faaliyet Gelirleri	35	246.014	206.268
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	35	(8.848)	(150.956)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		1.772.666	7.325
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	36	1.742.408	937.472
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	36	(47.676)	(58.169)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / ZARARI		3.467.398	886.628
Finansal Gelirler	37	370.302	47.151
Finansal Giderler (-)	37	(825.727)	(351.117)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		3.011.973	582.662
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		113.461	12.169
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	40	--	--
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	40	113.461	12.169
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		3.125.434	594.831
DÖNEM KARI / (ZARARI)		3.125.434	594.831
Pay Başına Kazanç	41	0,2562	0,0746
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	41	0,2562	0,0746
- Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç			
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	38	37.173	19.665
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler			
- Ertelenmiş Vergi Gideri (-)/Geliri	38	(7.435)	(3.933)
Diğer Kapsamlı Gelir		29.738	15.732
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		3.155.172	610.563

Ekli dipnotlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 12 Şubat 2015 tarihinde onaylanmıştır.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler	Birikmiş Karlar / (Zararlar)			
	Dipnot Referansı	Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	Paylara ilişkin primler/ iskontolar	Değer Artış Fonu	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Zararı	Cari Dönem Karı/ (Zararı)	Toplam
01.01.2013 tarihi itibarıyla bakiyeler		6.100.000	12.912.575	1.973.250	--	(11.615)	609.473	(15.909.856)	564.894	6.238.721
Geçmiş yıl karı /(zararına) transfer		-	-	-	-	-	-	564.894	(564.894)	-
Sermaye artışı		6.100.000	-	-	-	-	-	-	-	6.100.000
Paylara ilişkin primler/ iskontolar		-	-	12.037	-	-	-	-	-	12.037
Yasal yedeklere transfer		-	-	-	-	-	25.574	(25.574)	-	-
Takasbank bedelsiz sermaye		-	-	-	1.545	-	-	-	-	1.545
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	15.732	-	-	594.831	610.563
31.12.2013 tarihi itibarıyla bakiyeler		12.200.000	12.912.575	1.985.287	1.545	4.117	635.047	(15.370.536)	594.831	12.962.866
01.01.2014 tarihi itibarıyla bakiyeler		12.200.000	12.912.575	1.985.287	1.545	4.117	635.047	(15.370.536)	594.831	12.962.866
Geçmiş yıl zararlarına transfer	31	-	-	-	-	-	-	594.831	(594.831)	-
Yasal yedeklere transfer	31	-	-	-	-	-	27.447	(27.447)	-	-
Toplam kapsamlı gelir	31	-	-	-	-	29.738	-	-	3.125.434	3.155.172
31.12.2014 tarihi itibarıyla bakiyeler	31	12.200.000	12.912.575	1.985.287	1.545	33.855	662.494	(14.803.152)	3.125.434	16.118.038

Ekli dipnotlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 12 Şubat 2015 tarihinde onaylanmıştır.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

		Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 01.01.- 31.12.2014	Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 01.01.- 31.12.2013
	Dipnot Referansı		
<u>A. Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları</u>		(7.484.080)	(6.810.709)
Vergi Öncesi Net Dönem Karı/ (Zararı)		3.011.973	582.662
İşletme faaliyetlerinden sağlanan veya faaliyetlerde kullanılan net nakit turarının net kar ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:		9.317	180.693
-Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	19 - 22	140.321	85.365
-Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(338.577)	(40.450)
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler			
-Personel prim karşılığı	29	359.480	249.269
-Kıdem tazminatı karşılığı	29	140.306	114.426
-İptal edilen kıdem karşılıkları	29	--	--
-Kullanılmamış izin karşılığı	29	49.723	--
-İptal edilen izin karşılıkları	29	--	(5.408)
-Kar/ zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	7	(341.936)	(222.509)
İşletme sermayesindeki değişimler:		(10.505.370)	(7.574.064)
-Alım satım amaçlı finansal varlıklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	7	(2.935.409)	(10.018.154)
-Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	11	(6.991.119)	763.286
-Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(616.521)	(283.640)
-Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	11	(10.701)	4.933.199
-Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		325.723	(27.973)
-Ödenen personel primi	29	(249.269)	(2.898.585)
-Ödenen kıdem tazminatı	29	(28.074)	(42.197)
<u>B. Yatırım Faaliyetinden Kaynaklanan Nakit Akımları</u>		(153.478)	(328.493)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	19 -22	(153.478)	(176.364)
Paylara ilişkin primler/ iskontolar		--	12.037
Finansal yatırımlardaki değişim		--	(164.166)
<u>C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</u>		7.388.365	5.538.859
Finansal borçları ile ilgili nakit girişleri(+)/çıkışları(-)	8	7.049.845	(601.489)
Tahsil edilen faizler		338.520	40.348
Sermaye artışı		--	6.100.000
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C)		(249.193)	(1.600.343)
D. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit Ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		--	--
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış		(249.193)	(1.600.343)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	6	817.384	2.417.625
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler A+B+C+D+E	6	568.191	817.282

Ekli dipnotlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 12 Şubat 2015 tarihinde onaylanmıştır.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere İktisat Menkul Değerler A.Ş. adı altında 19.12.1996 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu 358869-306451 sicil no. ile tescil ile kurulmuştur. 2001 yılında İktisat Bankası T.A.Ş. yönetiminin BDDK / TMSF’ ye devri sonrası 2003 yılında yine TMSF bünyesindeki Eti Menkul Kıymetler A.Ş.’ye satılmıştır. Eti Menkul Kıymetler A.Ş. sahibi olduğu %99,87 oranındaki şirket hissesinin Mohammed Abdel-Khaleq Mohammed’e devrine Sermaye Piyasası Kurulu’nun 3 Ağustos 2006 tarih ve B.02.1.SPK.0.16-1239 sayılı yazısı ile izin verilmiştir. 2 Kasım 2007 tarihli TTSG’nde yayınlanan karar ile “İktisat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.” olan unvanını “Orion Investment Menkul Değerler A.Ş.” olarak değiştirmiştir. Şirket ortaklarından Mohammed Abdel-Khaleq Mohammed, sahip olduğu hisseyi 22.02.2008 tarihinde B.02.1.1.SPK.0.16-300/3134 sayılı ve aynı tarihli SPK onayı ile Orion Holding Overseas Limited’e devretmiş, Orion Holding Overseas Limited sahip olduğu hisseleri 05.06.2009 tarihli ve B.02.1.SPK.0.16-718 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu onayı ile Shuaa Securities Holding Limited’ne ve yine Sermaye Piyasası Kurulu’nun 30.10.2009 tarih ve B.02.1.SPK.0.16-1339 sayılı yazısı ile Shuaa Securities Holding Limited’in sahibi olduğu payların 7.664.888 adedini Ömer Zühtü Topbaş’a devretmiştir.

Şirket, 15.10. 2010 tarihli Olağan Genel Kurul’da alınan ve 01.11. 2010 tarihli TTSG’nde yayınlanan karar ile de “Orion Investment Menkul Değerler A.Ş.” olan unvanını “Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.” olarak değiştirmiştir.

Şirketin, Sermaye Piyasası Kanunu’nun 12. maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: IV No. 38 sayılı Tebliği hükümleri uyarınca “kayıtlı sermaye sistemine geçilmesi” Sermaye Piyasası Kurulunun 22.01.2013 tarih, 29833736-110.04.01-101-499 sayılı yazı ile onaylanmıştır.

Şirket, 50.000.000 TL’lık kayıtlı sermaye tavanı içersin de 6.100.000 TL olan çıkarılmış sermayesini 12.200.000 TL’ye artırılması nedeniyle ihraç edilen toplam 6.100.000 TL nominal değerli B Grubu paylar; 14.08.2013 ile 28.08.2013 tarihleri arasında ortaklarımız bedelli yeni pay alma haklarının 6.082.559,06 TL lık kısmını kullanmışlar, kullanılmayan Rüçhan hakkı payları 17.440,940 nominal pay Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasada satışa sunulmuştur

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

- Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi (Alım Tarih/No: 25 Kasım 2010 - ARK/ASA-389)
- Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi (Alım Tarih/No: 25 Kasım 2010 - ARK/TAASA-181)
- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi (Alım Tarihi/No: 25 Kasım 2010 – ARK/PY-269)
- Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemlerinin İzin Belgesi (Alım Tarihi/No: 25 Kasım 2010)
- Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi (08.02.2013 – ARK/HAA-322)
- Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Yetki Belgesi (Alım Tarihi / No: 30.06.2014 – ARK/KAS-35)

Şirket’in Menkul Kıymetlerin Geri Alma (Repo) veya Satma (Ters Repo) Taahhüdü ile Alım Satımı Yetki Belgesi (Alım Tarihi/No: 25 Kasım 2010 - ARK/RP-277) SPK’nın 16.12.2014 tarihli 35 sayılı toplantısında aldığı karar neticesinde iptal edilmiştir.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Adres

Genel Müdürlük: Büyükdere Cad. Nurol Plaza No: 257 K: 8 Maslak / İstanbul.

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 52 kişidir (31.12.2013: 61 kişi).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan 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.

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na (UMS/IFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, finansal tablolarda 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("UMS/TMS 29") uygulanmamıştır.

Finansal tablolar ve tamamlayıcı notları, SPK tarafından açıklanan raporlama formatlarına uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, varlıklar için ödenen tutar esas alınmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu, bu tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar, 12 Şubat 2015 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

2.1.2) Geçerli ve raporlama para birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2) Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

2.3) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Esas Faaliyet Gelirleri / Giderleri

Faiz Geliri ve Gideri

Faiz gelir ve giderleri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir. Faiz geliri, sabit getirili menkul kıymetlerin üzerindeki kazanılan kuponlarını, hazine bonolarının tahakkuk etmiş iskonto ve primlerini ve diğer iskonto edilmiş araçları kapsar.

Komisyon Geliri ve Gideri

Ücret ve komisyonlar tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış işlemi gerçekleştiğinde gelir kaydetmektedir.

Temettü Geliri

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre kıst amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortisman tabi tutulur.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp, satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

	<u>Ekonomik ömrü</u>
Demirbaşlar	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre kıst amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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.

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.

Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Etkin faiz yöntemi

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

Şirket'in finansal durum tablosu tarihi itibarıyla vadesine kadar elde tutulan finansal varlığı bulunmamaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Geri alım ve satım sözleşmeleri

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük repo işlemlerinden sağlanan fonlara kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacakları olarak kaydedilir.

Krediler ve alacaklar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

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.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

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

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VIOP") İşlemleri

VIOP'ta işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden diğer gelirler / (giderlere) kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri olarak gösterilmektedir. Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla VIOP işlemi bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Vadeli İşlem Sözleşmeleri:

Şirket'in finansal durum tablosu tarihi itibarıyla vadeli tahvil alım sözleşmelerinden oluşan türev işlemleri bulunmaktadır. Alım-satım amaçlı pozisyonların piyasa dalgalanmalarından korunması amacıyla zaman zaman vadeli tahvil alım-satımı işlemlerine başvurulmaktadır. Finansal durum tablosu tarihi itibarıyla, türev finansal araçlarla ilgili işlemler alım-satım amacıyla yapılmakta ve gerçeğe uygun değer ile değerlendirilmekte olup, ilgili faiz tahakkuk esasına göre karar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme, özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

Finansal durum tablosu 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, finansal durum tablosu tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü finansal durum tablosu tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. 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 finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

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. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

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 Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta 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.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* Standardı ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Nakit Akım Tablosu

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

İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in aracılık ve portföy yönetimi 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, temettü dağıtım kararı alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31.12.2014 tarihi itibarıyla bilançosunu 31.12.2013 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 01.01.-31.12.2014 dönemine ilişkin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, nakit akım tablosunu ve özkaynaklar değişim tablosunu 01.01.-31.12.2014 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

SPK'nın 07.06.2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31.03.2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır.

Yürürlüğe giren bu formatlar uyarınca Şirket'in kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarında çeşitli sınıflamalar yapılmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, TMS/IFRS ve TMS/IFRS Yorumları ile tutarlı olarak uygulanmıştır. IFRS uyarınca 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumların Şirket'in finansal tabloları üzerinde etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan IFRS'ler

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.

IFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2012'de yapılan değişikliklerle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. IFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. IFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Şirket, standardın finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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

TMS 19'a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik, 1 Temmuz 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

TMS 16 ve TMS 38 – Kabul Edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)

TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

TMS/TFRS’lerdeki Yıllık İyileştirmeler

KGK, Eylül 2014’te ‘2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler” ve “2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler” ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler 1 Temmuz 2014’den itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler

Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesindeki özkaynak olarak sınıflanmayan koşullu bedel, TFRS 9 Finansal Araçlar kapsamında olsun ya da olmasın sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değerinden ölçülerek kar veya zararda muhasebeleşir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Değişiklikler şu şekildedir: i) Faaliyet bölümleri standardın ana ilkeleri ile tutarlı olarak birleştirilebilir/ toplulaştırılabilir. ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yöneticisine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

TMS 16.35(a) ve TMS 38.80(a)’daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur: i) Varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) Varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin, ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Değişiklik ile i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da TFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık ve finansal yükümlülükler değil TMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında TFRS 3 ve TMS 40'ın karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

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

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS'deki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/ yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UMSK Mayıs 2014'te UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat ortak standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatı uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. UFRS 15, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Şirket, standardın finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

UMSK, Temmuz 2014'te UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan projesi UFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai olarak yayınlamıştır. UFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanında muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir beklenen kredi kaybı modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur.

Buna ek olarak, UFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonun seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran “kendi kredi riski” denilen sorunu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir; ancak, erken uygulamaya izin verilmektedir. Ayrıca, finansal araçların muhasebesi değiştirilmeden ‘kendi kredi riski’ ile ilgili değişikliklerinin tek başına erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (Değişiklik)

Ağustos 2014'te UMSK, işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için UMS 27'de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- maliyet değeriyle
- UFRS 9 (veya UMS 39)'a göre veya
- özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Bunun sonucu olarak UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanmasında dâbir değişiklik yapılmıştır. UFRS 1'de yapılan değişiklik, ilk kez uygulama yapan işletmelerin, geçmişte gerçekleşen işletme birleşmeleri için yatırımın satın alınması sırasında UFRS 1 muafiyetini uygularken bireysel finansal tablolarında özkaynak yöntemini kullanarak yatırımlarını muhasebeleştirilmesine izin vermektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, geçmişe dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup, erken uygulama açıklanmalıdır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gerekçeleri’nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2012–2014 Dönemi

UMSK, Eylül 2014’te UFRS’deki yıllık iyileştirmelerini “UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi” adı altında yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili gerekçeler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerinde değişiklik

- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – hizmet sözleşmeleri; değişikliklerin UFRS 7’ye ara dönem özet finansal tablolara uygulanabilirliği

- UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – iskonto oranına ilişkin bölgesel pazar sorunu

- UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – bilginin ‘ara dönem finansal raporda başka bir bölümde’ açıklanması

Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 10 ve UMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları (Değişiklikler)

UMSK, Eylül 2014’te, UFRS 10 ve UMS 28’deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için UFRS 10 ve UMS 28’de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, UFRS 3’te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişiksiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. İşletmelerin bu değişikliği, 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için ileriye dönük olarak uygulamaları gerekmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (UFRS 10 ve UMS 28'de Değişiklik)

UMSK, Aralık 2014'te, UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanmasında ortaya çıkan aşağıdaki konuları ele almak için UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28'de değişiklikler yapmıştır: i) Konsolide finansal tablo sunumu muafiyeti, bir yatırım işletmesinin bağlı ortaklığı olan bir ana ortaklık için, yatırım ortaklığının bağlı ortaklıklarının tümünün gerçeğe uygun değeri ile ölçtüğü durumlarda geçerlidir, ii) Sadece kendisi bir yatırım işletmesi olmayan ve bir yatırım işletmesine destek hizmetleri sağlayan bir bağlı ortaklık konsolide edilir. Yatırım işletmesinin diğer tüm bağlı ortaklıkları gerçeğe uygun değeriyle ölçülür, iii) UMS 28 İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardındaki değişiklikler, yatırımcının, özkaynak yöntemini kullanırken, yatırım işletmesi olan iştirak veya iş ortaklığı tarafından bağlı ortaklıklarına uygulanan gerçeğe uygun değer ölçümünü muhafaza etmesine olanak sağlamaktadır. Değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmaktadır. Ancak, IFRS 10'daki değişiklikler ilk kez uygulandığında, UMS 8'in gerektirdiği sayısal bilginin sadece ilk uygulama tarihinden hemen önce gelen yıllık raporlama dönemi için sunulması gereklidir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 1: Açıklama İnisyatifi (UMS 1'de Değişiklik)

UMSK, Aralık 2014'te, UMS 1'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; önemlilik, ayrıştırma ve alt toplamalar, dipnot yapısı, muhasebe politikaları açıklamaları, özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliklerin Şirket'in finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLALAMA

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

18

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2014	31.12.2013
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	330.149	244.398
- Vadeli mevduat	238.042	572.884
Faiz tahakkuku	57	102
Toplam	568.248	817.384

31.12.2014 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz ve vade detayları aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31.12.2014 Tutar
TL	7,50%	02.01.2015	53.631
TL	9,50%	02.01.2015	160.404
TL	7,69%	02.01.2015	17.872
USD	0,50%	02.01.2015	6.135
			238.042

31.12.2013 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz ve vade detayları aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31.12.2013 Tutar
TL	6,50%	01.01.2014	566.191
TL	7,50%	01.01.2014	6.693
			572.884

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

19

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar	31.12.2014	31.12.2013
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal yatırımlar	17.155.585	13.878.240
Toplam	17.155.585	13.878.240
Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da 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. Alım-satım amaçlı finansal varlıklar içindeki nominal değeri 2.834.307 TL (31 Aralık 2013: 3.727.218 TL) ve kayıtlı değeri 2.965.633 TL (31 Aralık 2013: 3.526.792 TL) olan borçlanma senetleri repo işlemleri kapsamında geri alma taahhüdü ile Şirket'in müşterilerine satılmış olup, bu işlem karşılığında müşterilerden sağlanan nakit tutarı repo işlemlerinden sağlanan fonlar olarak ticari borçlar içerisinde yer almaktadır (Dipnot 11).		
31.12.2014	Maliyet Değeri	Gerçeğe Uygun Değer
Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları	2.997.669	3.018.257
Özel Kesim Tahvil Senet ve Bonoları	13.815.980	14.137.291
Hisse Senetleri	-	37
Toplam	16.813.649	17.155.585
31.12.2013	Maliyet Değeri	Gerçeğe Uygun Değer
Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları	3.772.570	3.823.979
Özel Kesim Tahvil Senet ve Bonoları	9.883.161	10.054.230
Hisse Senetleri	-	31
Toplam	13.655.731	13.878.240
Uzun vadeli finansal yatırımlar	31.12.2014	31.12.2013
Takasbank - İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	10.240	10.240
Borsa İstanbul A.Ş.	159.711	159.711
Toplam	169.951	169.951

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

20

8. FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli finansal borçlar	31.12.2014	31.12.2013
Borsa para piyasasına borçlar	8.349.991	1.300.146
Banka kredileri	-	-
Toplam	8.349.991	1.300.146

31.12.2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla borsa para piyasasına borçların faiz ve vade detayları aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31.12.2014 Tutar
TL	8,50%	01.02.2015	8.349.991
Toplam			8.349.991

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31.12.2013 Tutar
TL	4,00%	02.01.2014	1.300.146
Toplam			1.300.146

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

21

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

10. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

10.1) İlişkili taraflarla bakiyeler:

10.1.1) İlişkili taraflardan alacaklar:

İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar (Dipnot 11)	31.12.2014	31.12.2013
Bosphoros Umbrella Sicav P.L.C .	1.941.542	34.991
Bosphoros Capital Portföy Yönetimi A.Ş.	7.352	5.499
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Virtus Serbest Yatırım Fonu	18.333	399
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Minerva Hisse Yoğun Serbest Yatırım Fonu	13	1.547
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Anatolia Serbest Yatırım Fonu	73.284	74.525
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu	111.847	18.391
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fon	2.592	927
Eskander Maleki	30.281	48.877
Toplam	2.185.244	185.156

10.1.2) İlişkili taraflara borçlar:

İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar (Dipnot 11)	31.12.2014	31.12.2013
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Virtus Serbest Yatırım Fonu	91	175.000
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Minerva Hisse Yoğun Serbest Yatırım Fonu	12.574	2.524.162
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Anatolia Serbest Yatırım Fonu	916.486	648.022
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu	1.017.212	479.948
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fon	4.457	6.803
Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş.	1	-
Ömer Zühtü Topbaş	2.397	3.191
Mehmet Taylan Tatlısu	6.600	-
Pınar Çakılıkaya	4	-
Eskander Maleki	1	25
Toplam	1.959.823	3.837.151

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

10. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

10.1.3) İlişkili taraflardan alınan gelirler:

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
Bosphoros Umbrella Sicav P.L.C .	2.599.196	657.203
Bosphoros Capital Portföy Yönetimi A.Ş.	95.494	62.921
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.		
Virtus Serbest Yatırım Fonu	100.449	100.013
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.		
Minerva Hisse Yoğun Serbest Yatırım Fonu	10.447	33.184
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.		
Anatolia Serbest Yatırım Fonu	278.864	394.786
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.		
Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu	323.010	222.622
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.		
B Tipi Tahvil ve Bono Fon	14.448	88.610
Eskander Maleki	622.619	776.595
Ömer Zühtü Topbaş	-	-
Mehmet Taylan Tatlısu	196	-
Pınar Çakılkaya	25	-
Toplam	4.044.748	2.335.934

10.2) Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı

31.12.2014 tarihi itibarıyla sona eren yılda, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere görevleri nedeniyle sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 506.065 TL (31.12.2013 tarihi itibarıyla sona eren yılda, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere görevleri nedeniyle sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 1.223.331 TL)'dir.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

11. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar	31.12.2014	31.12.2013
BIST VIOP Müşteri İşlem teminatı alacakları	12.135.613	8.510.071
Kredili müşterilerden alacaklar	5.815.752	2.429.920
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 10)	2.185.244	185.156
Borsa para piyasasından alacaklar	204.450	3.497.000
Müşterilerden alacaklar	1.190.525	100.222
Diğer	109.456	96.086
KAS İşlemleri müşteri teminat alacakları	168.534	-
Toplam	21.809.574	14.818.455

31.12.2014 tarihi itibarıyla borsa para piyasasından alacaklar Şirket adına müşterilere ait mevduat yapmak üzere açılan 204.450 TL (31.12.2013: 3.497.000) tutarında özel hesapları içermektedir. Bunların karşılığında aynı tutar kısa vadeli ticari borçlarda yer almaktadır.

Kısa vadeli ticari borçlar	31.12.2014	31.12.2013
BIST VIOP Müşteri İşlem teminatı borçları	10.192.642	6.446.976
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	2.946.679	3.524.823
Müşterilere borçlar	351.625	147.949
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 10)	1.959.812	3.837.151
Borsa para piyasasına borçlar	204.450	1.732.000
Satıcılar	193.657	170.667
Toplam	15.848.865	15.859.566

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

13. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31.12.2014	31.12.2013
Verilen depozito ve teminatlar (*)	773.777	221.706
Toplam	773.777	221.706

(*) Verilen depozitolar ve teminatların, 642.730 TL (31.12.2013: 152.367 TL) tutarındaki kısmı BIST Piyasalara verilen işlem teminatlarından, geri kalan kısmı ise diğer teminatlardan oluşmaktadır.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

24

13. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	31.12.2014	31.12.2013
Verilen depozito ve teminatlar (*)	933.714	861.432
Toplam	933.714	861.432

(*) 31.12.2014 ve 2013 tarihleri itibariyle verilen depozito ve teminatlar, Borsa İstanbul A.Ş.'ye ve VIOP'a verilen kamu kesimi tahvil, senet ve bonolarından oluşmaktadır.

31.12.2014	Maliyet Değeri	Gerçeğe Uygun Değer
Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları	929.201	933.714
Toplam	929.201	933.714

31.12.2013	Maliyet Değeri	Gerçeğe Uygun Değer
Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları	880.178	861.432
Toplam	880.178	861.432

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31.12.2014	31.12.2013
Ödenecek vergi ve kesintiler (*)	231.407	274.402
Toplam	231.407	274.402

(*) 31 Aralık 2014 tarihindeki Ödenecek vergi ve kesintiler bakiyesinin 128.711 TL'si müşteriler adına yapılan vergi kesintilerden oluşmaktadır (31.12.2013: 100.375 TL).

14. STOKLAR

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

15. CANLI VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

25

16. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin Ödenmiş Giderler (Kısa Vadeli)	31.12.2014	31.12.2013
Gelecek aylara ait peşin ödenmiş giderler	35.619	55.554
Toplam	35.619	55.554

Ertelenmiş gelirler

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

17. CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR VE BORÇLAR

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	31.12.2014	31.12.2013
Peşin ödenen vergi ve fonlar	14.118	12.439
Toplam	14.118	12.439

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

18. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

26

19. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet	31.12.2013	Giriş	31.12.2014
Demirbaşlar	877.220	122.313	999.533
Özel maliyetler	67.219	--	67.219
Toplam	944.439	122.313	1.066.752
Birikmiş Amortisman			
Demirbaşlar amortismanı (-)	585.272	104.432	689.704
Özel maliyetler amortismanı (-)	37.069	13.443	50.512
Toplam	622.341	117.875	740.216
Net Defter Değeri	322.098		326.536
Maliyet	31.12.2012	Giriş	31.12.2013
Demirbaşlar	704.978	172.242	877.220
Özel maliyetler	67.219	--	67.219
Toplam	772.197	172.242	944.439
Birikmiş Amortisman			
Demirbaşlar amortismanı (-)	528.432	56.840	585.272
Özel maliyetler amortismanı (-)	23.626	13.443	37.069
Toplam	552.058	70.283	622.341
Net Defter Değeri	220.139		322.098

20. HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

21. ÜYELERİN KOOPERETİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

27

22. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	31.12.2013	Giriş	31.12.2014
Haklar	32.777	--	32.777
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	98.814	31.165	129.979
Toplam	131.591	31.165	162.756
Birikmiş Amortisman			
Haklar	19.665	6.555	26.220
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	62.209	15.891	78.100
Toplam	81.874	22.446	104.320
Net Defter Değeri	49.717		58.436
Maliyet	31.12.2012	Giriş	31.12.2013
Haklar	32.777	--	32.777
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	94.692	4.122	98.814
Toplam	127.469	4.122	131.591
Birikmiş Amortisman			
Haklar	13.110	6.555	19.665
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	53.682	8.527	62.209
Toplam	66.792	15.082	81.874
Net Defter Değeri	60.677		49.717
Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılımları ve lisanslardan oluşmakta olup 5 yılda itfa edilmektedir.			

23. ŞEREFİYE

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

24. MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

28

25. İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALAR

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

26. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

27. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.12.2014	31.12.2013
Dava karşılığı (*)	110.000	222.037
Borsa payı gider karşılığı	--	40.519
Diğer karşılıklar	400.000	--
Toplam	510.000	262.556

(*) Şirket, 31.12.2013 tarihi itibarıyla 222.037 TL karşılık ayırdığı davayı 2014 yılında kaybetmiş ve bedeli davacıya ödemiştir. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla müşterilerden birine açılan alacak-menfi tespit davası karşılığı 110.000 TL karşılığı ayrılmıştır.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

29

27. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla verilen teminat mektuplarının dökümü aşağıdaki gibidir:

Verilen teminat mektupları	31.12.2014	31.12.2013
Sermaye Piyasası Kurulu	302.780	302.780
BİAŞ	4.121.500	4.382.500
Takasbank	10.496.000	8.395.000
VİOP	-	140.000
Diğer	77.711	294.025
Toplam	14.997.991	13.514.305

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

Şirket Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ)	31.12.2014	31.12.2013
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	14.997.991	13.514.305
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	14.997.991	13.514.305

Şirket Tarafından Kullanılan Krediler

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla kredi kullandırılan müşterilerin emanetteki menkul kıymetlerinin borsa rayiçleri toplam değeri 15.136.670 TL'dir (31 Aralık 2013: 7.765.883 TL).

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

30

27. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan VİOP, yatırım fonları, varantlar, devlet tahvili ve hisse senetlerinin nominal tutarlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014	31.12.2013
BIST VİOB işlemleri açık kısa / uzun pozisyon (adet)	34.392	11.273
Yatırım fonları (adet)	24.687.948.732	13.486.846.719
Varantlar	492.772.000	635.256.000
Tahvil-bono işlemleri	973.205	1.743.835
Hisse senetleri	25.648.215.990	116.861.440.110
Özel sektör tahvilleri	11.653.491	5.981.272
KAS işlemleri	72.429	-
	50.841.670.239	130.991.279.209

28. TAAHHÜTLER

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

29. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	31.12.2014	31.12.2013
Ödenecek vergi ve kesintiler	132.628	-
Ödenecek SSK primleri	70.836	81.165
Toplam	203.464	81.165

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalara ilişkin karşılıklar kullanılmayan izin karşılığından ve personel prim karşılıklarından oluşmaktadır.

31.12.2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla kullanılmayan izin karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

Kullanılmayan izin karşılıkları

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
Kullanılmayan izin karşılıkları		
1 Ocak	14.854	20.262
Dönem içinde ayrılan karşılık (Dipnot 34)	49.723	-
Dönem içinde yapılan ödemeler (-)	-	(5.408)
Toplam	64.577	14.854

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

31

29. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Personel prim karşılıkları

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
Personel prim karşılığı		
1 Ocak	249.269	2.898.585
Dönem içinde ayrılan karşılık	359.480	249.269
Dönem içinde yapılan ödemeler (-)	(249.269)	(2.898.585)
Toplam	359.480	249.269

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, 31.12.2014 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:

	2014	2013
İskonto oranı (%)	3,81	4,05
Emeklilik olasılığının tahmini için kullanılan oran (%)	100	100

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

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

29. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
Kıdem tazminatı karşılıkları		
1 Ocak	144.601	92.036
Cari dönem hizmet maliyeti (Dipnot 34)	126.930	105.913
Faiz maliyeti	13.376	8.513
Aktüeryal kazanç/kayıp (Dipnot 38)	(37.173)	(19.665)
Dönem içinde yapılan ödemeler	(28.074)	(42.196)
Dönem sonu	219.660	144.601

30. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	31.12.2014	31.12.2013
İş avansları	12.424	2.000
Toplam	12.424	2.000
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31.12.2014	31.12.2013
Gider tahakkukları	89.348	90.373
Toplam	89.348	90.373

31. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

31.1) Ödenmiş Sermaye

31.12.2014 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi her biri 1 TL nominal değerde 12.200.000 adet (31.12.2013: 12.200.000 adet) paydan meydana gelmektedir. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 12.200.000 TL (31.12.2013: 12.200.000 TL)'dir.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla toplam payların 45.000 adedi A grubu hisse senetlerinden, 12.155.000 adedi B grubu hisselerinden oluşmaktadır (31.12.2013: 45.000 adedi A grubu hisse, 12.155.000 B grubu).

Şirket, 50.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içersinde 2013 yılı içersinde 6.100.000 TL olan çıkarılmış sermayesini 12.200.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilen toplam 6.100.000 TL nominal değerli B Grubu paylar; 14.08.2013 ile 28.08.2013 tarihleri arasında ortaklarımız bedelli yeni pay alma haklarının 6.082.559 TL'lik kısmını kullanmışlar, kullanılmayan rüçhan hakkı payları 17.440 nominal pay Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasada 04.09.2013-10.09.2013 tarihleri arasında satışa sunulmuş ve 09.09.2013 tarihinde satış 29.477 TL tutar ile tamamlanmış, bu işlem sonucu 12.037 TL'lik emisyon primi oluşmuştur.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

31. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

31.1) Ödenmiş Sermaye (devamı)

Pay sahipleri ve pay oranları aşağıda belirtilmiştir:

	31.12.2014		31.12.2013	
	Ortaklık		Ortaklık	
	Tutarı	Oranı	Tutarı	Oranı
Ömer Zühtü Topbaş	45.000	0,37%	45.000	0,37%
Ömer Zühtü Topbaş	7.020.493	57,55%	6.985.493	57,26%
Georg Robert Wwiederkehr	1.203.419	9,86%	1.203.419	9,86%
Eskandar Maleki	1.000.000	8,20%	1.000.000	8,20%
Mehmet Taylan Tatlısu	701.014	5,75%	701.014	5,75%
Diğer (*)	2.230.074	18,28%	2.265.074	18,57%
Toplam	12.200.000	100 %	12.200.000	100 %
Sermaye Düzeltmesi Farkları	12.912.575		12.912.575	

(*) Hisse oranı % 5'in altında olanlar toplu olarak gösterilmiştir.

Şirket 27 Haziran 2014 tarihinde yapılan ana sözleşme değişikliği ile çalışanlarına hisse opsiyonlu pay verilmesi için gerekli düzenlemeleri yapmıştır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesinin halka açıklık oranı % 21,57'dir (31 Aralık 2013: % 21,57).

31.2) Paylara İlişkin Primler/ İskontolar

Finansal tablolarda yer alan hisse senetleri ihraç primleri, Şirket'in ilk kuruluşundan sonraki sermaye artışlarında ihraç edilen hisse senetlerinin nominal değerinin üzerinde bir bedelle ihraç edilmeleri sonucu, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki farktan oluşmaktadır.

	31.12.2014	31.12.2013
Paylara ilişkin primler	1.985.287	1.985.287
Toplam	1.985.287	1.985.287

31.3) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

31. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

31.3) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (devamı)

Yasal Yedekler:

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

Şirket' in yasal kayıtlarına göre:

	31.12.2014	31.12.2013
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	662.494	635.047
Toplam	662.494	635.047

31.4) Diğer Kazanç/ Kayıplar:

	31.12.2014	31.12.2013
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar	33.855	4.117
Dönem sonu	33.855	4.117

31.5) Değer Artış Fonları:

	31.12.2014	31.12.2013
Takasbank bedelsiz sermaye	1.545	1.545
Dönem sonu	1.545	1.545

31.6) Geçmiş Yıllar Zararları:

	31.12.2014	31.12.2013
Olağanüstü Yedekler	1.608.639	1.608.639
Geçmiş Yıl Kar/(Zararları)	(16.411.791)	(16.979.175)
Toplam	(14.803.152)	(15.370.536)

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

35

32. HASILAT

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
Satış Gelirleri		
Hisse senedi satışları	3.197.190	3.995.410
Tahvil, bono ve repo satışları	1.168.232.547	1.047.003.240
Diğer mankul kıymet satışları	764.331	29.978.637
Toplam	1.172.194.068	1.080.977.287
Hizmet Gelirleri		
Hisse senedi alım/satım aracılık komisyonları	5.114.864	4.901.990
Devlet tahvili alım/satım aracılık komisyonları	83.946	322.005
Portföy yönetim komisyonları	3.051.900	2.172.182
Diğer komisyon ve gelirler	2.515.204	1.482.216
Toplam	10.765.914	8.878.393
Satış iadeleri (-)		
Müşterilere komisyon iadeleri (-)	(22.064)	(62.720)
Toplam	(22.064)	(62.720)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir / (Giderler),net		
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	318.190	646.577
Toplam	318.190	646.577
Toplam Hasılat	1.183.256.108	1.090.439.537
Satışların Maliyeti (-)	(1.171.467.627)	(1.080.909.457)
Brüt Kar	11.788.481	9.530.080

31.12.2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
Satışların Maliyeti (-)		
Hisse senedi alışları	3.210.338	3.999.518
Tahvil, bono ve repo alışları	1.167.501.379	1.046.946.341
Diğer mankul kıymet alışları	755.910	29.963.598
Toplam	1.171.467.627	1.080.909.457
BRÜT KAR / (ZARAR)	11.788.481	9.530.080

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

33. İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

34. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	1.102.319	890.476
Genel yönetim giderleri	9.150.662	8.687.591
Toplam	10.252.981	9.578.067

Faaliyet giderleri	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
Personel ücret prim ve giderleri	5.757.375	6.041.925
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	1.102.319	890.476
Kira giderleri	763.181	650.522
Bilgi işlem dağıtım ve hizmet giderleri	374.887	242.989
Vergi, resim, harç ve resmi takip giderleri	359.846	270.334
Seyahat, konaklama ve ulaşım giderleri	301.596	115.092
Danışmanlık ve benzeri hizmetler	125.444	100.630
Amortisman ve itfa giderleri	140.321	85.365
Haberleşme giderleri	109.759	294.424
Kıdem tazminatı karşılığı	126.930	105.913
Bina yönetim giderleri	147.561	208.714
İzin karşılığı	49.723	--
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	103.647	78.104
Sigorta giderleri	26.635	79.805
Dava karşılık gideri	111.878	--
Reklam ilan ve temsil giderleri	70.435	76.276
Diğer giderler	581.444	337.498
Toplam	10.252.981	9.578.067

Amortisman ve itfa giderleri	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
Genel yönetim giderleri	140.321	85.365
Toplam	140.321	85.365

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

35. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
<u>Diğer faaliyetlerden gelirler</u>		
Hizmet, komisyon ve hesap işletim ücretleri	239.896	123.081
Konusu kalmayan karşılıklar	-	15.396
Diğer faaliyet gelirleri	6.118	67.791
Toplam	246.014	206.268

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
<u>Diğer faaliyetlerden giderler</u>		
Diğer	8.848	150.956
Toplam	8.848	150.956

36. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
<u>Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler</u>		
Devlet iç borçlanma senetleri faiz gelirleri	1.537.959	570.881
Temettü gelirleri	--	1.455
Devlet tahvili, özel sektör tahvilleri		
gerçekleşmemiş değer artışları	204.449	205.425
Borsa İstanbul A.Ş. pay geliri	--	159.711
Toplam	1.742.408	937.472

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
<u>Yatırım Faaliyetlerinden Giderler</u>		
Devlet tahvili, özel sektör tahvilleri		
gerçekleşmemiş değer azalışları	47.676	58.169
Toplam	47.676	58.169

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

37. FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ)

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
Finansman Gelirleri		
Mevduat faiz gelirleri	338.577	40.450
Diğer finansal gelirler	-	6.701
Kur farkı geliri	31.725	-
Toplam	370.302	47.151
	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
Finansman Giderleri		
Faiz giderleri:		
Banka kredileri faiz giderleri	4.554	1.202
Borsa para piyasası faiz giderleri	589.850	189.997
Finansal kiralama faiz giderleri	-	9
Diğer faiz giderleri	13.376	8.383
Vadeli tahvil alımı değerlendirme farkı gideri	-	-
Teminat mektubu komisyonları	135.040	103.112
Kur farkı gideri	24.596	2.059
Banka masrafları	58.311	46.355
Toplam	825.727	351.117

38. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları

TMS-19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardındaki değişikliklerle birlikte kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında dikkate alınan aktüeryal kayıp kazançların gelir tablosunda muhasebeleştirilmesine izin vermemektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar özkaynaklar içerisinde “Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları” hesabında muhasebeleştirilmiştir.

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
Diğer Kapsamlı Gelir		
Aktüeryal kazanç/(kayıplar)	37.173	19.665
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	(7.435)	(3.933)
	29.738	15.732

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

39. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (01.01. -31.12.2013: Yoktur).

40. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla % 20 (31.12.2013: % 20)’dir. 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. Şirket, Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5. maddesi d/1 bendine göre Kurumlar Vergisi’nden istisnadır.

<u>Dönem karı vergi yükümlülüğü</u>	31.12.2014	31.12.2013
Cari kurumlar vergisi karşılığı	--	--
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(14.118)	(12.439)
Toplam	(14.118)	(12.439)

Vergi öncesi kar’a yasal vergi oranı uygulanıp bulunan kurumlar vergisi gideri ile 31 Aralık tarihi itibarıyla sona eren yıllara ait gelir tablosunda gösterilen kurumlar vergisi gideri arasındaki mutabakat aşağıdaki gibidir:

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

40

40. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
Vergi geliri / (gideri) mutabakatı		
Vergi öncesi kar / (zarar)	3.011.973	582.662
Hesaplanan vergi: %20	(602.395)	(116.532)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(2.022)	(1.033)
Cari yılda kullanılan mali zarar etkisi	715.307	136.750
Diğer düzeltmelerin etkisi	2.571	(7.016)
Vergi geliri / (gideri)	113.461	12.169

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren dönem içerisinde toplam 5.139.374 TL tutarındaki mali zararlarından 3.576.534 TL 'yi mahsup ederek kullanmıştır. Şirket'in gelecek dönemlere devreden 1.562.840 TL devreden mali zararı bulunmakta olup gelecek dönemlerde vergilendirilebilir kar oluşması durumunda kullanılabilir. Mali zararların son kullanım tarihi 31 Aralık 2016'dır.

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükler

Sonraki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin %20 vergi oranı (31 Aralık 2013 - %20) kullanılarak yapılan hesaplama aşağıdaki gibidir.

	Geçici Farklar		Varlıkları/ (Yükümlülükleri)	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
<u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u>				
Kıdem tazminatı düzeltmesi	219.660	144.601	43.932	28.920
İzin karşılığı	64.582	14.854	12.916	2.970
Gider karşılıkları	400.000	-	80.000	-
Toplam	684.242	159.455	136.848	31.890
<u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u>				
İptal edilen dava karşılığı	-	(5.341)	-	(1.068)
Toplam	-	(5.341)	-	(1.068)
Ertelenmiş Vergi Varlık / (Yükümlülük)			136.848	30.822
Ertelenen vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:				
Dönem Başı			30.822	22.586
Dönem vergi geliri/(gideri)			113.461	12.169
Dönem vergi geliri/(gideri)- diğer kapsamlı gelir			(7.435)	(3.933)
31 Aralık 2014 ve 2013 kapanış bakiyesi			136.848	30.822

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

41. PAY BAŞINA KAZANÇ

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
Şirket Net Dönem Karı/(Zararı) (TL)	3.125.434	594.831
Çıkarılmış Adi Hisselerin	12.200.000	7.971.781
Hisse Başına Kar/(Zarar) (TL)	0,2562	0,0746

42. PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur (01.01. -31.12.2013: Yoktur).

43. SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur (01.01. -31.12.2013: Yoktur).

44. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine ilişkin Esaslar Tebliği'ne (" Seri: V No: 34" sayılı Tebliğ) uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar. Bu kapsamda Şirket için toplam asgari öz sermaye tutarı 2.050.000 TL'dir (31 Aralık 2013: 2.032.000 TL).

a) Halka arza aracılık faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50'si,

b) Menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satımı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50'si,

c) Portföy yöneticiliği faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 40'ı,

Seri: V No: 34 sayılı Tebliğ'in 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Seri: V No: 34 sayılı Tebliğ'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Finansal Risk Faktörleri

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.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

44. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

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. 31.12.2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

31.12.2014

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa
Türev olmayan finansal yükümlülükler			
Ticari borçlar	15.848.865	15.848.865	15.848.865
Diğer borçlar	231.407	231.407	231.407
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	89.348	89.348	89.348
Toplam	16.169.620	16.169.620	16.169.620

31.12.2013

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa
Türev olmayan finansal yükümlülükler			
Ticari borçlar	15.859.566	15.859.566	15.859.566
Diğer borçlar	274.402	274.402	274.402
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	90.373	90.373	90.373
Toplam	16.224.341	16.224.341	16.224.341

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

44. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Kredi riski**

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31.12.2014**Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski
(A+B+C+D+E)**

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne

uğramamış finansal varlıkların net defter değeri

- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya
değer

düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri

C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter
değeri

- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

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

Alacaklar						
Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri		
İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Yatırımlar	Bankadaki nakit	Vob işlem teminatı
2.185.244	19.624.330	--	773.777	17.325.536	568.248	--
--	--	--	--	--	--	--
2.185.244	19.624.330	--	773.777	17.325.536	568.248	--
2.185.244	19.624.330	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--
2.185.244	19.624.330	--	773.777	17.325.536	568.248	--

Toplam

(*) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Kredili müşterilerden alınan teminat tutarıdır.

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

44. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

31.12.2013	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Yatırımlar	Bankadaki nakit Vob işlem teminatı
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	185.156	14.633.299	--	221.706	14.048.191	817.384
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	185.156	14.633.299	--	221.706	14.048.191	817.384
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	185.156	14.633.299	--	--	--	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
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	--	--	--	--	--	--
Toplam	185.156	29.266.598	--	221.706	14.048.191	817.384

(*) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Kredili müşterilerden alınan teminat tutarıdır.

**31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

45

44. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 31.12.2013 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sadece banka hesabında 47.910 ABD Doları bulunmaktadır.

Faiz Riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir. Şirket'in bilançosunda finansal varlık olarak sınıflanan sabit faiz oranlı finansal araç bulunduğundan faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır.

Faiz Pozisyonu Tablosu

Sabit faizli finansal araçlar	Cari Dönem	Önceki Dönem
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	17.155.548	13.878.209
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	8.349.991	1.300.146
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	--	--

Fiyat Riski

Şirket'in bilançosunda finansal varlık olarak sınıflanan hisse senedi bulunmadığından meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmamaktadır.

Piyasa Riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir. Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek önceki yılda olduğu gibi, maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

**31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

46

45. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

31.12.2014	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	568.248	568.248
Ticari alacaklar	21.809.574	21.809.574
Finansal yatırımlar	17.325.536	17.325.536
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	15.848.865	15.848.865
Finansal borçlar	8.349.991	8.349.991
31.12.2013	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	817.384	817.384
Ticari alacaklar	14.818.455	14.818.455
Finansal yatırımlar	14.048.191	14.048.191
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	15.859.566	15.859.566
Finansal borçlar	1.300.146	1.300.146
<i>Finansal araçların gerçeğe uygun değeri</i>		

- 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 endirekt 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.

**31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

47

45. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇECESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların (alım satım amaçlı finansal varlıklar) raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

46. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in 31.10.2014 Yönetim Kurulu tarihli kararı ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde, Osmanlı Portföy Yönetim Şirketi A.Ş. ünvanlı 2.000.000 TL'lik kuruluş sermayesinin tamamı Şirket'e ait olmak üzere bir portföy yönetim şirketi kurulmasına karar verilmiştir.

Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. ünvanlı portföy yönetim şirketinin kuruluşu SPK tarafından onaylanmış olup, izin onayı 23.01.2015 tarihli SPK Bülteninde yayınlanmıştır.

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

Yoktur.

48. ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Yoktur.