

**Osmanlı Menkul  
Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**

**1 Ocak – 31 Mart 2016 hesap dönemine ait  
konsolide finansal tablolar ve finansal tablolara ilişkin  
özet açıklayıcı dipnotlar**

## **Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.**

### **İçindekiler**

### **Sayfa**

|                                                                |        |
|----------------------------------------------------------------|--------|
| Konsolide finansal durum tablosu (bilanço)                     | 3      |
| Konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu       | 4      |
| Konsolide özkaynaklar değişim tablosu                          | 5      |
| Konsolide nakit akış tablosu                                   | 6      |
| Konsolide finansal tablolara ilişkin özet açıklayıcı dipnotlar | 7 - 48 |

**Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı****31 Mart 2016 tarihinde sona eren döneme ait  
Konsolide kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

|                                                                                              | Notlar | Sınırlı<br>İncelemeden<br>Geçmemiş<br>Konsolide<br>31 Mart 2016 | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>Bireysel<br>31 Aralık 2015 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| <b>Varlıklar</b>                                                                             |        |                                                                 |                                                                |
| <b>Dönen varlıklar</b>                                                                       |        |                                                                 |                                                                |
| Nakit ve nakit benzerleri                                                                    | 4      | 13.608.276                                                      | 1.066.632                                                      |
| Finansal yatırımlar                                                                          | 5      | 36.417.854                                                      | 27.881.202                                                     |
| Ticari alacaklar                                                                             |        |                                                                 |                                                                |
| -İlişkili taraflardan ticari alacaklar                                                       | 18     | 98.571                                                          | 150.569                                                        |
| -İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar                                               | 7,8    | 22.781.600                                                      | 31.186.858                                                     |
| Diğer alacaklar                                                                              |        | 3.850                                                           | 4.460.319                                                      |
| Peşin ödenmiş giderler                                                                       |        | 241.420                                                         | 56.251                                                         |
| Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar                                                       | 14     | 361.139                                                         | 243.458                                                        |
| Diğer Dönen Varlıklar                                                                        | 9      | 11.997                                                          | 2.000                                                          |
| <b>Toplam dönen varlıklar</b>                                                                |        | <b>73.524.707</b>                                               | <b>65.047.289</b>                                              |
| <b>Duran varlıklar</b>                                                                       |        |                                                                 |                                                                |
| Finansal yatırımlar                                                                          | 5      | 169.951                                                         | 169.951                                                        |
| Diğer alacaklar                                                                              |        |                                                                 |                                                                |
| -İlişkili taraflardan diğer alacaklar                                                        | 18     | -                                                               | -                                                              |
| -İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar                                                | 9      | -                                                               | 4.146.058                                                      |
| Maddi duran varlıklar                                                                        | 10     | 338.348                                                         | 366.356                                                        |
| Maddi olmayan duran varlıklar                                                                | 11     | 218.721                                                         | 227.009                                                        |
| Ertelenmiş vergi varlığı                                                                     | 17     | -                                                               | 68.762                                                         |
| <b>Toplam duran varlıklar</b>                                                                |        | <b>727.020</b>                                                  | <b>4.978.136</b>                                               |
| <b>Toplam varlıklar</b>                                                                      |        | <b>74.251.727</b>                                               | <b>70.025.425</b>                                              |
| <b>Kaynaklar</b>                                                                             |        |                                                                 |                                                                |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>                                                             |        |                                                                 |                                                                |
| Kısa vadeli borçlanmalar                                                                     | 6      | 14.968.760                                                      | 10.552.284                                                     |
| Ticari borçlar                                                                               |        |                                                                 |                                                                |
| -İlişkili taraflara ticari borçlar                                                           | 18     | 9.047.176                                                       | 7.237.350                                                      |
| -İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar                                                   | 7      | 21.092.607                                                      | 23.866.528                                                     |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar                                             | 12     | 241.564                                                         | 230.297                                                        |
| Diğer borçlar                                                                                |        |                                                                 |                                                                |
| -İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar                                                    | 9      | 158.066                                                         | 257.024                                                        |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                                                                 | 17     | -                                                               | 358.462                                                        |
| Kısa vadeli karşılıkları                                                                     |        |                                                                 |                                                                |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar                             | 8      | 158.669                                                         | 353.580                                                        |
| -Diğer kısa vadeli karşılıklar                                                               |        | 110.000                                                         | 110.000                                                        |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                                              | 13     | 395.937                                                         | 86.876                                                         |
| <b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>                                                      |        | <b>46.172.779</b>                                               | <b>43.052.401</b>                                              |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>                                                             |        |                                                                 |                                                                |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                                                                 | 17     | 124.607                                                         | -                                                              |
| Uzun vadeli karşılıkları                                                                     |        |                                                                 |                                                                |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar                             | 12     | 460.575                                                         | 414.424                                                        |
| <b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>                                                      |        | <b>585.182</b>                                                  | <b>414.424</b>                                                 |
| <b>Özkaynaklar</b>                                                                           |        |                                                                 |                                                                |
| Ödenmiş sermaye                                                                              | 15     | 19.700.000                                                      | 19.700.000                                                     |
| Sermaye düzeltme farkları                                                                    | 15     | 12.912.575                                                      | 12.912.575                                                     |
| Paylara İlişkin Primler                                                                      |        | 1.986.552                                                       | 1.986.552                                                      |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler |        |                                                                 |                                                                |
| -Aktüeryal kayıp / kazanç                                                                    | 15     | 14.399                                                          | 14.399                                                         |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler    |        |                                                                 |                                                                |
| - Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları                                                | 15     | 1.545                                                           | 1.545                                                          |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler                                                          | 15     | 814.234                                                         | 814.234                                                        |
| Geçmiş yıllar kar/zararları                                                                  | 15     | (8.870.705)                                                     | (11.829.458)                                                   |
| Net dönem kar/zararı                                                                         |        | 935.166                                                         | 2.958.753                                                      |
| <b>Toplam özkaynaklar</b>                                                                    |        | <b>27.493.766</b>                                               | <b>26.558.600</b>                                              |
| <b>Toplam kaynaklar</b>                                                                      |        | <b>74.251.727</b>                                               | <b>70.025.425</b>                                              |

**Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**

**31 Mart 2016 tarihinde sona eren döneme ait  
Konsolide kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

|                                                                        | Notlar | Sınırlı<br>İncelemeden<br>Geçmemiş<br>Konsolide<br>01 Ocak –<br>31 Mart 2016 | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>Bireysel<br>01 Ocak –<br>31 Mart 2015 |
|------------------------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| <b>Kar veya zarar kısmı</b>                                            |        |                                                                              |                                                                           |
| Satışlar                                                               | 16     | 30.066.197                                                                   | 240.825.582                                                               |
| Hizmet gelirleri                                                       | 16     | 3.598.188                                                                    | 3.233.659                                                                 |
| Satışların maliyeti (-)                                                | 16     | (28.575.963)                                                                 | (240.378.545)                                                             |
| <b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / Zarar</b>                          |        | <b>5.088.422</b>                                                             | <b>3.680.696</b>                                                          |
| Esas faaliyetlerden faiz gelirleri                                     |        | 109.499                                                                      | 191.703                                                                   |
| Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)                               |        | -                                                                            | -                                                                         |
| <b>Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/Zarar</b>                  |        | <b>5.197.921</b>                                                             | <b>3.872.399</b>                                                          |
| <b>Brüt kar/zarar</b>                                                  |        | <b>5.197.921</b>                                                             | <b>3.872.399</b>                                                          |
| Genel yönetim giderleri (-)                                            |        | (2.749.360)                                                                  | (2.693.930)                                                               |
| Pazarlama giderleri(-)                                                 |        | (619.072)                                                                    | (496.591)                                                                 |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                                     |        | 38.511                                                                       | 608.487                                                                   |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)                                 |        | (279.800)                                                                    | (9.568)                                                                   |
| <b>Esas faaliyet karı/zararı</b>                                       |        | <b>1.588.200</b>                                                             | <b>1.280.797</b>                                                          |
| Finansman gelirleri                                                    |        | 494.416                                                                      | 696.723                                                                   |
| Finansman giderleri (-)                                                |        | (954.081)                                                                    | (900.484)                                                                 |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı</b>                 |        | <b>1.128.535</b>                                                             | <b>1.077.036</b>                                                          |
| Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/geliri                             |        | (193.369)                                                                    | (57.984)                                                                  |
| Dönem vergi gideri / geliri                                            |        | -                                                                            | -                                                                         |
| Ertelenmiş vergi gideri / geliri                                       |        | (193.369)                                                                    | (57.984)                                                                  |
| <b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)</b>                    |        | <b>935.166</b>                                                               | <b>1.019.052</b>                                                          |
| <b>Durdurulan faaliyetler dönem karı/zararı</b>                        |        |                                                                              |                                                                           |
| <b>Dönem karı / (zararı)</b>                                           |        | <b>935.166</b>                                                               | <b>1.019.052</b>                                                          |
| Diğer kapsamlı gelirler                                                |        | -                                                                            | -                                                                         |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Hesaplanan Aktüeryal Kayıplar |        | -                                                                            | -                                                                         |
| Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir / (gideri)        |        | -                                                                            | -                                                                         |
| <b>Vergi sonrası diğer kapsamlı gelir/ (gider)</b>                     |        | <b>935.166</b>                                                               | <b>1.019.052</b>                                                          |
| <b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>                                   |        | <b>935.166</b>                                                               | <b>1.019.052</b>                                                          |

**Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**

**31 Mart 2016 tarihinde sona eren döneme ait  
konsolide özkaynaklar değişim tablosu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)**

|                                               | Notlar    | Ödenmiş<br>sermaye | Sermaye<br>Düzeltilme<br>Farkları | Sermaye<br>düzeltilme<br>farkları | Yeniden<br>değerleme ve<br>ölçüm kazanç/<br>kayıpları | Aktüeryal<br>kazanç/kayıp | Kardan<br>ayrılan<br>kısıtlanmış<br>yedekler | Geçmiş yıllar<br>kar/zararları | Net dönem<br>karı/zararı | Özkaynaklar       |
|-----------------------------------------------|-----------|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------|-------------------|
| <b>1 Ocak 2015</b>                            | <b>15</b> | <b>12.200.000</b>  | <b>12.912.575</b>                 | <b>1.985.287</b>                  | <b>1.545</b>                                          | <b>33.855</b>             | <b>662.494</b>                               | <b>(14.803.152)</b>            | <b>3.125.434</b>         | <b>16.118.038</b> |
| Dönem Karı/Zararı                             | 15        | -                  |                                   | -                                 | -                                                     | -                         | -                                            | -                              | 1.019.052                | 1.019.052         |
| Aktüeryal Kazanç/ Kayıp                       | 15        | -                  |                                   | -                                 | -                                                     | -                         | -                                            | -                              | -                        | -                 |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelir</b>                  |           | <b>-</b>           |                                   | <b>-</b>                          | <b>-</b>                                              | <b>-</b>                  | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                       | <b>1.019.052</b>         | <b>1.019.052</b>  |
| Geçmiş Yıllar Karları/(Zararlarına) Aktarılan |           |                    |                                   |                                   |                                                       | -                         |                                              | 2.973.694                      | (3.125.434)              |                   |
| Tutarlar                                      | 15        | -                  |                                   | -                                 | -                                                     |                           | 151.740                                      |                                |                          | -                 |
| Sermaye Artırımı                              | 15        | -                  |                                   | -                                 | -                                                     | -                         | -                                            | -                              | -                        | -                 |
| <b>31 Mart 2015</b>                           | <b>15</b> | <b>12.200.000</b>  | <b>12.912.575</b>                 | <b>1.985.287</b>                  | <b>1.545</b>                                          | <b>33.855</b>             | <b>814.234</b>                               | <b>(11.829.458)</b>            | <b>1.019.052</b>         | <b>17.137.090</b> |
| <b>1 Ocak 2016</b>                            | <b>15</b> | <b>19.700.000</b>  | <b>12.912.575</b>                 | <b>1.986.552</b>                  | <b>1.545</b>                                          | <b>14.399</b>             | <b>814.234</b>                               | <b>(11.829.458)</b>            | <b>2.958.753</b>         | <b>26.558.600</b> |
| Dönem Karı/Zararı                             | 15        | -                  |                                   | -                                 | -                                                     | -                         | -                                            | -                              | 935.166                  | 935.166           |
| Aktüeryal Kazanç/ Kayıp                       | 15        | -                  |                                   | -                                 | -                                                     | -                         | -                                            | -                              | -                        | -                 |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelir</b>                  |           | <b>-</b>           |                                   | <b>-</b>                          | <b>-</b>                                              | <b>-</b>                  | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                       | <b>935.166</b>           | <b>935.166</b>    |
| Geçmiş Yıllar Karları/(Zararlarına) Aktarılan |           |                    |                                   |                                   |                                                       | -                         | -                                            | 2.958.753                      | (2.958.753)              |                   |
| Tutarlar                                      | 15        | -                  |                                   | -                                 | -                                                     |                           |                                              |                                |                          | -                 |
| Sermaye Artırımı                              | 15        | -                  |                                   | -                                 | -                                                     | -                         | -                                            | -                              | -                        | -                 |
| <b>31 Mart 2016</b>                           | <b>15</b> | <b>19.700.000</b>  | <b>12.912.575</b>                 | <b>1.986.552</b>                  | <b>1.545</b>                                          | <b>14.399</b>             | <b>814.234</b>                               | <b>(8.870.705)</b>             | <b>935.166</b>           | <b>27.493.766</b> |

**Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı****31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait  
Konsolide Nakit Akış Tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

|                                                                                                                 | Notlar | Sınırlı<br>İncelemeden<br>Geçmemiş<br>Bireysel<br>1 Ocak -<br>31 Mart 2016 | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>Bireysel<br>1 Ocak<br>31 Mart 2015 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| <b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>                                                               |        | <b>(422.981)</b>                                                           | <b>2.249.531</b>                                                       |
| <b>Dönem karı /zararı</b>                                                                                       |        | <b>935.166</b>                                                             | <b>1.019.052</b>                                                       |
| <b>Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>                                                  |        | <b>566.527</b>                                                             | <b>(6.842)</b>                                                         |
| Amortisman ve itfa payları                                                                                      | 10-11  | 49.892                                                                     | 34.949                                                                 |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                                                                       | 12     | 460.575                                                                    | 88.828                                                                 |
| Kullanılmamış izin karşılığı                                                                                    | 12     | 67.698                                                                     | 22.437                                                                 |
| Personel prim karşılığı                                                                                         | 12     | --                                                                         | 413.808                                                                |
| İptal edilen diğer karşılıklar                                                                                  |        | --                                                                         | (400.000)                                                              |
| Kar/ zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler                                                              |        | --                                                                         | (224.848)                                                              |
| Dava Karşılığı                                                                                                  |        | 110.000                                                                    | --                                                                     |
| Esas faaliyet dışı finansal gelirler (kur farkı geliri hariç)                                                   | 16     | (603.915)                                                                  | --                                                                     |
| Esas faaliyet dışı finansal giderler (kur farkı gideri hariç)                                                   | 16     | 288.908                                                                    | --                                                                     |
| Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)                                                                                | 17     | 193.369                                                                    | 57.984                                                                 |
| <b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>                                                              |        | <b>(1.878.542)</b>                                                         | <b>1.237.321</b>                                                       |
| Finansal yatırımlar                                                                                             | 5      | (8.536.416)                                                                | 1.675.981                                                              |
| Ticari alacaklardaki değişim                                                                                    | 7      | 8.457.256                                                                  | (8.777.596)                                                            |
| Diğer dönen varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki değişim                                                     | 9,4    | (12.924.600)                                                               | -                                                                      |
| Diğer alacaklardaki değişim                                                                                     | 9      | 8.472.355                                                                  | (2.584.546)                                                            |
| Ticari borçlardaki değişim                                                                                      | 7      | (964.095)                                                                  | 11.131.575                                                             |
| Diğer borç ve karşılıklardaki değişim                                                                           |        | 3.127.779                                                                  | 152.562                                                                |
| Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler                                       |        | 309.061                                                                    | (360.655)                                                              |
| Diğer uzun vadeli yükümlülüklerdeki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler                                       |        | 180.118                                                                    | --                                                                     |
| <b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>                                                                |        | <b>(46.132)</b>                                                            | <b>--</b>                                                              |
| Alınan temettü                                                                                                  |        | --                                                                         | --                                                                     |
| Alınan Faizler                                                                                                  |        | 603.915                                                                    | --                                                                     |
| Ödenen faiz ve komisyonlar                                                                                      |        | (288.908)                                                                  | --                                                                     |
| Ödenen vergiler                                                                                                 | 17     | (361.139)                                                                  | --                                                                     |
| <b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>                                                   |        | <b>41.861</b>                                                              | <b>(2.029.040)</b>                                                     |
| İştirak sermaye ödemesi                                                                                         | 15     | --                                                                         | (2.000.000)                                                            |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları                                  | 10,11  | 41.861                                                                     | (29.040)                                                               |
| <b>C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>                                                             |        | <b>--</b>                                                                  | <b>(461.479)</b>                                                       |
| Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları                                                                        |        | --                                                                         | (461.479)                                                              |
| Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri                                                                        |        | --                                                                         | --                                                                     |
| <b>Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)</b> |        | <b>(381.120)</b>                                                           | <b>(240.988)</b>                                                       |
| <b>D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>                           |        | <b>--</b>                                                                  | <b>--</b>                                                              |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)</b>                                                |        | <b>(381.120)</b>                                                           | <b>(240.988)</b>                                                       |
| <b>E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>                                                                  | 4      | <b>1.066.288</b>                                                           | <b>568.248</b>                                                         |
| <b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)</b>                                                         |        | <b>685.168</b>                                                             | <b>327.260</b>                                                         |

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar

## Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 1. Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu

#### GENEL BİLGİLER

|                                        |                                                                                                       |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Adres</b>                           | Maslak Mah., Büyükdere Cad. No:257 İç Kapı No.69<br>Nurol Plaza 34398 Sarıyer/İstanbul                |
| <b>Telefon/Faks</b>                    | 0212 366 88 00 - 0212 328 40 70                                                                       |
| <b>İnternet / e-Posta Adresi</b>       | <a href="http://www.osmanlimenkul.com.tr">www.osmanlimenkul.com.tr</a> /<br>info@osmanlimenkul.com.tr |
| <b>Ticaret Tarih /Sicil No.</b>        | 19.12.1996/ İstanbul Ticaret Sicili /358869-306451                                                    |
| <b>Mersis No.</b>                      | 0470008738800016                                                                                      |
| <b>Vergi Dairesi / Vergi Sicil No.</b> | Boğaziçi Kurumlar Vd./ 4700087388                                                                     |

#### TANITICI BİLGİLER

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.10.2009 tarih ve B.02.1.SPK.0.16-1339 sayılı yazısı ile Shua 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 ünvanını "Osmanlı Menkul Değerler A.Ş." olarak değiştirmiştir.

Ana Ortaklık'ın ilişikteki konsolide finansal tablolarda konsolide ettiği bağlı ortaklığı konumundaki Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.'nin faaliyet konusu; SPK'nın ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. 11 Mart 2015 tarihinde kurulmuş olduğundan Ana Ortaklık tarafından ilk defa olarak 2015 tarihi itibarıyla konsolidasyona dahil edilmiştir.

#### MERKEZ VE MERKEZ DIŞI ÖRGÜTLER

**Merkez Adresi:** Maslak Mah. Büyükdere Cad. No:257 İç Kapı No:69 Nurol Plaza Sarıyer/İstanbul

| <b>Merkez Dışı Örgüt Adı</b> | <b>Faaliyete Başlamasına İlişkin İzin Tarihi</b> | <b>İletişim Bilgileri</b>                                                                                                         |
|------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ankara İrtibat Bürosu        | 01.08.2011                                       | Eskişehir Yolu Mustafa Kemal Mah. Tepe Prime A-Blok No:34 Ankara<br>Tel: 0312 466 93 28 – Faks:0312 466 93 41                     |
| Denizli İrtibat Bürosu       | 09.03.2012                                       | Saraylar Mah. 464 Sk. No:1 Kat:3 Denizli<br>Tel: 0258 262 18 88 –Faks:0258 262 17 77                                              |
| İzmir İrtibat Bürosu         | 26.02.2013                                       | Cumhuriyet Bulvarı No: 99/19<br>Pasaport/Konak/İzmir<br>Tel: 0232 484 35 70 – Faks:0232 484 35 80                                 |
| Bursa İrtibat Bürosu         | 01.09.2015                                       | Zeno Business Center k:7/29 Odunluk Mah.<br>Akademi Cad. No:2/C 16110 Nilüfer /Bursa<br>Tel: 0224 252 34 36 – Faks:0224 453 15 44 |

31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

Yetki Belgeleri

| Yetki Belgesine İlişkin Bilgiler            |                |              |
|---------------------------------------------|----------------|--------------|
| Sahip Olunan Yetki Belgesi Türü             | Veriliş Tarihi | Sayısı       |
| Geniş Yetkili Aracı Kurum                   | 30.12.2015     | G-024 (389)  |
| İzin Verilen Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri |                |              |
| 1. Emir İletimine Aracılık Faaliyeti        | Yurt İçinde    | Yurt Dışında |
| 1.i. Paylar                                 | (-)            | (-)          |
| 1.ii. Diğer Menkul Kıymetler                | (-)            | (-)          |
| 1.iii. Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri      | (-)            | (-)          |
| 1.iv. Paya Dayalı Türev Araçlar             | (-)            | (-)          |
| 1.v. Pay Endekslerine Dayalı Türev Araçlar  | (-)            | (-)          |
| 1.vi. Diğer Türev Araçlar                   | (-)            | (-)          |
| 2. İşlem Aracılığı Faaliyeti                | Yurt İçinde    | Yurt Dışında |
| 2.i. Paylar                                 | İzni Var       | İzni Var     |
| 2.ii. Diğer Menkul Kıymetler                | İzni Var       | İzni Var     |
| 2.iii. Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri      | İzni Var       | (-)          |
| 2.iv. Paya Dayalı Türev Araçlar             | İzni Var       | İzni Var     |
| 2.v. Pay Endekslerine Dayalı Türev Araçlar  | İzni Var       | İzni Var     |
| 2.vi. Diğer Türev Araçlar                   | İzni Var       | İzni Var     |
| 3. Portföy Aracılığı Faaliyeti              | Yurt İçinde    |              |
| 3.i. Paylar                                 | İzni Var       |              |
| 3.ii. Diğer Menkul Kıymetler                | İzni Var       |              |
| 3.iii. Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri      | İzni Var       |              |
| 3.iv. Paya Dayalı Türev Araçlar             | İzni Var       |              |
| 3.v. Pay Endekslerine Dayalı Türev Araçlar  | İzni Var       |              |
| 3.vi. Diğer Türev Araçlar                   | İzni Var       |              |
| 4. Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti  | İzni Var       |              |
| 5. Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti           | İzni Var       |              |
| 6. Halka Arza Aracılık Faaliyeti            |                |              |
| 6.i. Aracılık Yüklenimi                     | (-)            |              |
| 6.ii. En İyi Gayret Aracılığı               | İzni Var       |              |
| 7. Saklama Hizmeti                          |                |              |
| 7.i. Sınırlı Saklama Hizmeti                | İzni Var       |              |
| 7.ii. Genel Saklama Hizmeti                 | (-)            |              |

## Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 1. Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

#### Merkez Adres

Grup'un ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

|                             | Grup | 31 Mart 2016<br>Ortaklık |             | 31 Aralık 2015<br>Ortaklık |             |
|-----------------------------|------|--------------------------|-------------|----------------------------|-------------|
|                             |      | Tutarı                   | Oranı       | Tutarı                     | Oranı       |
| Ömer Zühtü Topbaş           | A    | 45.000                   | 0,23%       | 45.000                     | 0,23%       |
| Ömer Zühtü Topbaş           | B    | 11.492.058               | 58,34%      | 11.492.058                 | 58,34%      |
| Georgerobert Wiederkehr     | B    | 1.943.226                | 9,86%       | 1.943.226                  | 9,86%       |
| Eskandar Maleki             | B    | 1.709.684                | 8,68%       | 1.709.684                  | 8,68%       |
| Mehmet Taylan Tatlısu       | B    | 1.002.784                | 5,09%       | 1.002.784                  | 5,09%       |
| Diğer                       | B    | 3.507.248                | 17,80%      | 3.507.248                  | 17,80%      |
| <b>Toplam</b>               |      | <b>19.700.000</b>        | <b>100%</b> | <b>19.700.000</b>          | <b>100%</b> |
| Sermaye Düzeltmesi Farkları |      | <b>12.912.575</b>        |             | <b>12.912.575</b>          |             |

Grubun 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 74 kişidir (31.12.2015: 73 kişi).

Şirket, aşağıda belirtilen bağlı ortaklığı ile birlikte ilerleyen dipnotlarda "Grup" olarak anılacaktır. Bağlı ortaklığın ünvanı, kurulduğu ülke ve faaliyet konusu şu şekildedir:

| Bağlı ortaklıklar             | Ülke    | Faaliyet konusu  |
|-------------------------------|---------|------------------|
| Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. | Türkiye | Portföy Yönetimi |

| Şirket adı                    | 31 Mart 2016<br>Sermayedeki<br>pay oranı | 31 Aralık 2015<br>Sermayedeki<br>pay oranı | Faaliyet konusu  |
|-------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------|
|                               |                                          |                                            |                  |
| Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. | %100,00                                  | %100,00                                    | Portföy yönetimi |

**31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar**

### **2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

#### **2.1.1) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı**

İlişikteki konsolide 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/UFRS 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.

### **2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

#### **2.1.1) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı**

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. Grup'un 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu, bu tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar, 9 Mayıs 2016 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

#### **2.1.2) Geçerli ve raporlama para birimi**

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

### **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.

**31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar**

### **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.

Grup, 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.

#### **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.

## Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

#### 2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

#### 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.

**31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar**

### **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

#### **2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

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.

#### *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*

Grubun 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.

Grubun finansal durum tablosu tarihi itibarıyla vadesine kadar elde tutulan finansal varlığı bulunmamaktadır.

**31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar**

### *Satılmaya hazır finansal varlıklar*

Grup 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.

### **2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

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.

### **Finansal Araçlar (devamı)**

#### *Krediler ve alacaklar*

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

#### *Finansal varlıklarda değer düşüklüğü*

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı, gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

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

**31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### **2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

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. Grubun bilanço tarihi itibarıyla VIOP işlemi bulunmamaktadır.

##### *Vadeli İşlem Sözleşmeleri:*

Grubun 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

Grubun finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grubun 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*

**31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

### **2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

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. Grubun, 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.

Grup, 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.

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. Grubun cari vergi yükümlülüğü finansal durum tablosu tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

**31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

### **2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### *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, Grubun 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.

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, Grubun 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 Grubun 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.

## **Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**

**31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

##### **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, Grubun aracılık ve portföy yönetimi faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grubun yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grubun finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

##### **Sermaye ve Temettüler**

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

##### **Konsolidasyon Esasları**

Konsolide finansal tablolar ana ortaklık OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve bağlı ortaklığının aşağıda belirtilen esaslara göre hazırlanan finansal tablolarını kapsamaktadır. Konsolidasyon kapsamı içinde yer alan şirketlerin finansal tabloları, konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla ve yeknesak muhasebe ilke ve uygulamaları gözetilerek SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır. Bağlı ortaklıkların faaliyet sonuçları, satın alma veya elden çıkarma işlemlerine uygun olarak söz konusu işlemlerin geçerlilik tarihlerinde dahil edilmiş veya hariç bırakılmıştır.

Bağlı ortaklıklar, Grup’un ya (a) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50’den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla; veya (b) oy kullanma hakkının %50’den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili hakimiyet etkisini kullanmak suretiyle mali ve işletme politikalarını Grup’un menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

## Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### Konsolidasyon Esasları

Bağlı ortaklıkların bilançoları ve gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiştir. OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş. ile bağlı ortaklığı arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında karşılıklı olarak netleştirilmiştir. OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.'nin sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüleri, ilgili özsermaye ve gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

Bağlı ortaklığın ana ortaklık (OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.) dışı hak sahiplerine atfedilen özkaynak ve net dönem karları, konsolide bilanço ve kapsamlı gelir tablosunda "kontrol gücü olmayan paylar" olarak gösterilmektedir.

Aşağıda yer alan tabloda 31 Mart 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.'nin bağlı ortaklığındaki oy hakları ve etkin ortaklık oranları gösterilmektedir:

| Bağlı ortaklıklar             | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-------------------------------|--------------|----------------|
| OSMANLI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. | %100         | --             |

#### 2.5. Yeni ve revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları

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

#### TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme

Aralık 2012'de yayınlanan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### 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 standartlarındaki 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.

**31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## **2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)**

### **2.5. Yeni ve revize edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)**

Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat hali hazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

#### **UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve TFRS 9, TFRS 7 ve TMS 39'daki değişiklikler – UFRS 9 (2013)**

UMSK Kasım 2013'de, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve TMS 39 ve TFRS 7'deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9'un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. Bu versiyona bağlı olarak işletmeler tüm riskten korunma işlemleri için TMS 39'un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Buna ek olarak Standart UFRS 9'un eski versiyonlarında yer alan 1 Ocak 2015 zorunlu yürürlük tarihini ertelemektedir. UFRS 9 (2013)'den sonra yayımlanan UFRS 9 (2014) ile zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2018 olarak belirlenmiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### **UFRS 9 Finansal Araçlar (2014)**

Temmuz 2014'de yayımlanan UFRS 9 standardı TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer kaybının hesaplanması için yeni bir beklenen kredi kayıp modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. UFRS 9 aynı zamanda TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışında bırakılması ile ilgili uygulamaları yeni UFRS 9 standardına taşımaktadır. UFRS 9 standardı 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### **UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmeler**

Yeni standart, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) ve Amerika Birleşik Devletleri Genel Kabul Görmüş Muhasebe Prensipleri'nde yer alan rehberlikleri değiştirip; müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getiriyor. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayrıştırma ve zaman boyunca muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## **2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)**

### **2.5. Yeni ve revize edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)**

#### **IFRS 16 Kiralama İşlemleri**

Yeni kiralama işlemleri standardı 13 Ocak 2016 tarihinde UMSK tarafından yayınlanmıştır. Bu standart kiralama işlemlerini yöneten mevcut TMS 17 Kiralama İşlemleri, TFRS Yorum 4 Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi ve TMS Yorum 15 Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler standartlarının yerini almakta ve TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller standardında da değişikliklere sebep olmaktadır. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve operasyonel kiralama işlemlerinin bilanço dışında gösterilmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiralayanlar için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmeler standardını uygulayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### **UMS 7’de değişiklikler – Açıklama İnisiyatifi**

UMSK’nın geniş kapsamlı açıklama inisiyatifinin bir parçası olarak finansal tablolardaki gösterim ve açıklamaları iyileştirmek amacıyla UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik, finansman aktiviteleri sonucu yükümlülüklerde meydana gelen nakit bazlı ve nakit bazlı olmayan değişimlerin finansal tablo kullanıcıları tarafından değerlendirilmesine olanak sağlanmış olacaktır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### **UMS 12’de değişiklikler – Gerçekleşmemiş Zararlar İçin Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Kayıtlara Alınması**

Değişiklikler, bir indirilebilir geçici farkın söz konusu olup olmadığının, sadece varlığın net defter değeri ve raporlama dönemi sonundaki vergi matrahının karşılaştırılmasına bağlı bulunduğu ve ilgili varlığın net defter değerinde gelecekte meydana gelebilecek olası değişikliklerden veya tahmin edilen geri kazanılma şeklinden etkilenmeyeceği konusuna açıklık getirmektedir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

## **3. Bölümlere Göre Raporlama**

Bulunmamaktadır.(31.12.2015: Yapıldı)

## Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 4. Nakit ve nakit benzerleri

|                                   | 31 Mart 2016   | 31 Aralık 2015 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Kasa                              | --             | --             |
| Vadesiz mevduatlar                | 571.525        | 350.204        |
|                                   | <b>571.525</b> | <b>350.204</b> |
| Vadeli mevduatlar                 | 113.751        | 716.256        |
| Repo işlemlerinden alacaklar      | 5.760.000      | --             |
| Borsa para piyasasından alacaklar | 7.163.000      | --             |
| Toplam nakit ve nakit benzerleri  | 13.608.276     | 1.066.460      |

Grup'un 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla konsolide ve 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bireysel nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

|                           | 31 Mart 2016   | 31 Aralık 2015   |
|---------------------------|----------------|------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | 13.608.276     | 1.066.460        |
| Müşteri varlıkları        | (12.923.000)   | --               |
| Faiz tahakkukları         | (108)          | (172)            |
|                           | <b>685.168</b> | <b>1.066.288</b> |

### 5. Finansal yatırımlar

#### Kısa vadeli finansal yatırımlar

| Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | 31 Mart 2016      | 31 Aralık 2015    |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Devlet tahvilleri ve hazine bonoları                                  | 4.254.147         | 1.093.565         |
| Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları                                  | 32.163.657        | 26.787.587        |
| Hisse senetleri                                                       | 50                | 50                |
|                                                                       | <b>36.417.854</b> | <b>27.881.202</b> |

**Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**

**31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**5. Finansal yatırımlar (devamı):**

Grup'un faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer 31 Mart 2016 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.

| <b>Uzun vadeli finansal yatırımlar</b>             | <b>31 Mart 2016</b> | <b>31 Aralık 2015</b> |
|----------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Takasbank - İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. | 10.240              | 10.240                |
| Borsa İstanbul A.Ş.                                | 159.711             | 159.711               |
| <b>Toplam</b>                                      | <b>169.951</b>      | <b>169.951</b>        |

**6. Kısa vadeli borçlanmalar**

|                                 | <b>31 Mart 2016</b> | <b>31 Aralık 2015</b> |
|---------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Banka Para Piyasasından borçlar | 9.099.989           | 10.453.951            |
| Banka Kredileri                 | 108.771             | 98.333                |
| Müşteri Repo Borçları           | 5.760.000           | --                    |
|                                 | <b>14.968.760</b>   | <b>10.552.284</b>     |

**7. Ticari alacak ve borçlar**

| <b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>         | <b>31 Mart 2016</b> | <b>31 Aralık 2015</b> |
|---------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Kredili müşterilerden alacaklar             | 2.049.809           | 3.121.570             |
| Müşterilerden alacaklar                     | 165.001             | 134.842               |
| İlişkili taraflardan alacaklar              | 98.571              | 150.569               |
| Diğer                                       | 208.149             | 494.256               |
| Borsa para piyasasından alacaklar           | --                  | 4.890.000             |
| BIST VIOP Müşteri İşlem teminatı alacakları | 17.871.942          | 21.955.053            |
| Kaldıraçlı işlemlerden alacaklar            | 2.486.699           | 591.138               |
|                                             | <b>22.880.171</b>   | <b>31.337.427</b>     |

31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. Ticari alacak ve borçlar (devamı)

| Kısa vadeli ticari borçlar                | 31 Mart 2016      | 31 Aralık 2015    |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Müşterilere borçlar                       | 5.326.234         | 3.112.788         |
| İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 18)    | 9.047.176         | 7.237.350         |
| Müşterilere borçlar                       | 464.436           | 379.033           |
| Kaldıraçlı işlemlerden borçlar            | 297.160           | 193.788           |
| BIST VIOP Müşteri İşlem teminatı borçları | 15.004.777        | 19.163.594        |
| Repo işlemlerinden sağlanan fonlar        | --                | 1.017.325         |
| Diğer                                     | --                | --                |
|                                           | <b>30.139.783</b> | <b>31.103.878</b> |

8. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 31 Mart 2016   | 31 Aralık 2015 |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Ödenecek SGK Primleri                            | 108.057        | 128.526        |
| Ödenecek vergi ve kesintiler                     | 121.404        | 101.771        |
| Personele borçlar                                | 12.103         | --             |
|                                                  | <b>241.564</b> | <b>230.297</b> |

9. Diğer alacak ve borçlar

| Kısa vadeli diğer alacaklar  | 31 Mart 2016   | 31 Aralık 2015 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Satıcılar                    | 11.997         | 2.000          |
|                              | <b>11.997</b>  | <b>2.000</b>   |
| Kısa vadeli diğer borçlar    | 31 Mart 2016   | 31 Aralık 2015 |
| Ödenecek vergi ve kesintiler | 158.066        | 257.024        |
|                              | <b>158.066</b> | <b>257.024</b> |

## Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 10. Maddi Duran Varlıklar

31 Mart 2016 tarihinde sona eren üç aylık dönemde Grup, maddi duran varlık (31 Aralık 2015 – 174.981TL) 29.302 TL'lik maddi duran varlık alımı gerçekleştirmiştir. 31 Mart 2016 ile 31 Aralık 2015 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi duran varlıklar için 33.102TL (31 Aralık 2015 – 135.161TL) olarak gerçekleşmiştir. 31 Mart 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde rehin bulunmamaktadır. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların net defter değeri 338.348 TL olarak gerçekleşmiştir.

### 11. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Mart 2016 tarihinde sona eren üç aylık dönemde Grup, maddi olmayan duran varlık 12.830 TL'lik (31 Aralık 2015 – 188.697TL) maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirmiştir. 31 Mart 2016 ile 31 Aralık 2015 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi olmayan duran varlıklar için ise 16.790 TL (31 Aralık 2015 – 20.124TL) olarak gerçekleşmiştir. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla, maddi olmayan duran varlıkların net defter değeri 218.721 TL olarak gerçekleşmiştir.

### 12. Çalışanlara sağlanan faydalar

#### Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Karşılıklar

|                              | 31 Mart 2016   | 31 Aralık 2015 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Kullanılmamış izin karşılığı | 158.669        | 79.523         |
| Personel prim karşılığı      | --             | 274.057        |
| <b>Toplam</b>                | <b>158.669</b> | <b>353.580</b> |

#### Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Karşılıklar

|                           | 31 Mart 2016   | 31 Aralık 2015 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 460.575        | 414.424        |
| <b>Toplam</b>             | <b>460.575</b> | <b>414.424</b> |

**Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**

**31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**13. Diğer kısa vadeli karşılıklar**

| <b>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</b> | <b>31 Mart 2016</b> | <b>31 Aralık 2015</b> |
|----------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Gider tahakkukları                     | 395.937             | 86.876                |
| <b>Toplam</b>                          | <b>395.937</b>      | <b>86.876</b>         |

**14. Diğer varlık ve yükümlülükler**

| <b>Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar</b> | <b>31 Mart 2016</b> | <b>31 Aralık 2015</b> |
|-----------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Peşin ödenen vergi ve fonlar                  | 361.139             | 243.458               |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>361.139</b>      | <b>243.458</b>        |

**15. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri**

**15.1) Ödenmiş Sermaye**

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık'ın sermayesi her biri 1 TL nominal değerde 19.700.000 adet (31 Aralık 2015: 19.700.000 adet) paydan meydana gelmektedir. Ana Ortaklık'ın çıkarılmış sermayesi 19.700.000 TL (31 Aralık 2015: 19.700.000 TL)'dir.

Bilanço tarihi itibarıyla toplam payların 45.000 adedi A grubu hisse senetlerinden, 19.655.000 adedi B grubu hisselerinden oluşmaktadır (31.12.2015: 45.000 adedi A grubu hisse, 12.155.000 B grubu).

## Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 15. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri (devamı)

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Ana Ortaklık'ın sahipleri ve pay oranları aşağıda belirtilmiştir:

|                             | Grup | 31 Mart 2016<br>Ortaklık |             | 31 Aralık 2015<br>Ortaklık |             |
|-----------------------------|------|--------------------------|-------------|----------------------------|-------------|
|                             |      | Tutarı                   | Oranı       | Tutarı                     | Oranı       |
| Ömer Zühtü Topbaş           | A    | 45.000                   | 0,23%       | 45.000                     | 0,23%       |
| Ömer Zühtü Topbaş           | B    | 11.492.058               | 58,34%      | 11.492.058                 | 58,34%      |
| Georgrobert Wiederkehr      | B    | 1.943.226                | 9,86%       | 1.943.226                  | 9,86%       |
| Eskandar Maleki             | B    | 1.709.684                | 8,68%       | 1.709.684                  | 8,68%       |
| Mehmet Taylan Tatlısu       | B    | 1.002.784                | 5,09%       | 1.002.784                  | 5,09%       |
| Diğer                       | B    | 3.507.248                | 17,80%      | 3.507.248                  | 17,80%      |
| <b>Toplam</b>               |      | <b>19.700.000</b>        | <b>100%</b> | <b>19.700.000</b>          | <b>100%</b> |
| Sermaye Düzeltmesi Farkları |      | <b>12.912.575</b>        |             | <b>12.912.575</b>          |             |

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık'ın sermayesinin halka açıklık oranı % 20,04'dir (31 Aralık 2015: % 21,66).

|                         | 31 Mart 2016     | 31 Aralık 2015   |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Paylara ilişkin primler | 1.986.552        | 1.986.552        |
| <b>Toplam</b>           | <b>1.986.552</b> | <b>1.986.552</b> |

#### 15.3) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

##### Yasal Yedekler:

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Grup'un ödenmiş sermayesinin % 20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın % 5'i olarak ayrılır.

**Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**

**31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**15. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri (devamı)**

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. Grup'un yasal kayıtlarına göre:

|                                     | <b>31 Mart 2016</b> | <b>31 Aralık 2015</b> |
|-------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 814.234             | 814.234               |
| <b>Toplam</b>                       | <b>814.234</b>      | <b>814.234</b>        |

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

**15.4) Diğer Kazanç/ Kayıplar:**

|                                                     | <b>31 Mart 2016</b> | <b>31 Aralık 2015</b> |
|-----------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar | 14.399              | 14.399                |
| <b>Dönem sonu</b>                                   | <b>14.399</b>       | <b>14.399</b>         |

**15.5) Değer Artış Fonları:**

|                            | <b>31 Mart 2016</b> | <b>31 Aralık 2015</b> |
|----------------------------|---------------------|-----------------------|
| Takasbank bedelsiz sermaye | 1.545               | 1.545                 |
| <b>Dönem sonu</b>          | <b>1.545</b>        | <b>1.545</b>          |

**15.6) Geçmiş Yıllar Zararları:**

|                            | <b>31 Aralık 2015</b> | <b>31.12.2014</b>   |
|----------------------------|-----------------------|---------------------|
| Olağanüstü yedekler        | 1.608.634             | 1.608.634           |
| Geçmiş yıl kar/(zararları) | (10.479.339)          | (13.438.092)        |
| <b>Toplam</b>              | <b>(8.870.705)</b>    | <b>(11.829.458)</b> |

**15.7) Kontrol Gücü Olmayan Paylar**

Bağlı ortaklıkların net varlıklarından ana Ortaklık'ın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları konsolide finansal durum tablosunda "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" kalemi içinde sınıflandırılmıştır. Ana Ortaklık, bağlı Ortaklık'ın %100'üne sahip olduğundan kontrol gücü olmayan pay oluşmamıştır.

**31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**15. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri (devamı)**

Grup'un 2015 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 31 Mayıs 2016 tarihinde yapılacaktır.

**16. Hasılat ve satışların maliyeti**

**a) Satışlar ve satışların maliyeti**

|                                | <b>1 Ocak-<br/>31 Mart 2016</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Mart 2015</b> |
|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Satışlar</b>                |                                 |                                 |
| Hisse senedi satışları         | 94.115                          | 3.096.163                       |
| Tahvil, bono ve repo satışları | 27.279.764                      | 237.662.577                     |
| Diğer menkul kıymet satışları  | 2.632.551                       | 69.709                          |
|                                | <b>30.006.430</b>               | <b>240.828.449</b>              |

**Satışların Maliyeti**

|                                |                   |                    |
|--------------------------------|-------------------|--------------------|
| Hisse senedi satışları         | 94.335            | 3.104.278          |
| Tahvil, bono ve repo satışları | 25.851.220        | 237.204.705        |
| Diğer menkul kıymet satışları  | 2.630.408         | 69.562             |
|                                | <b>28.575.963</b> | <b>240.378.545</b> |

|                                                 | <b>1 Ocak-<br/>31 Mart 2016</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Mart 2015</b> |
|-------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Hizmet geliri</b>                            |                                 |                                 |
| Hisse senedi alım/satım aracılık komisyonları   | 965.556                         | 1.462.962                       |
| Devlet tahvili alım/satım aracılık komisyonları | 12.491                          | 17.737                          |
| Portföy yönetim komisyonları                    | 731.517                         | 416.073                         |
| Halka arz satış geliri                          | --                              | 100.000                         |
| Diğer komisyon ve gelirler                      | 1.888.625                       | 1.236.887                       |
|                                                 | <b>3.598.188</b>                | <b>3.233.659</b>                |

**17. Gelir vergileri (ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dâhil)**

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla % 20 (31.12.2015: % 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.

**31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**17. Gelir vergileri (ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dâhil)**

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 bulunan vergi dairesine verilir.

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

Grup'un vergiye tabi matrahı bulunmadığından vergi karşılığı ayrılmamıştır.

|                                            | <b>01 Ocak.-<br/>31 Mart 2016</b> | <b>01 Ocak.-<br/>31 Aralık 2015</b> |
|--------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| <b><u>Dönem karı vergi yükümlülüğü</u></b> |                                   |                                     |
| Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı      | --                                | 358.462                             |
| Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar         | 348.520                           | (243.458)                           |
| <b>Toplam</b>                              | <b>348.520</b>                    | <b>115.004</b>                      |

31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 17. Gelir vergileri (ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dâhil) (devamı)

##### Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükler

Sonraki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin %20 vergi oranı (31 Aralık 2015 - %20) kullanılarak yapılan hesaplama aşağıdaki gibidir.

|                                                  | Geçici Farklar     |                  | Ertelenmiş Vergi Varlıkları/ (Yükümlülükleri) |                 |
|--------------------------------------------------|--------------------|------------------|-----------------------------------------------|-----------------|
|                                                  | 31 Mart 2016       | 31 Aralık 2015   | 31 Mart 2016                                  | 31 Aralık 2015  |
| <b><u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u></b>         |                    |                  |                                               |                 |
| Vergiden indirilebilir zararlar                  | 102.829            | --               | 20.566                                        | --              |
| İzin Karşılığı                                   | 158.119            | 79.523           | 31.624                                        | 15.905          |
| Kıdem tazminatı düzeltmesi                       | 460.575            | 414.424          | 92.115                                        | 82.885          |
| Gider karşılığı                                  | --                 | --               | --                                            | --              |
| <b>Toplam</b>                                    | <b>721.523</b>     | <b>493.947</b>   | <b>144.305</b>                                | <b>98.790</b>   |
| <b><u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u></b>     |                    |                  |                                               |                 |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Kayıtlı |                    |                  |                                               |                 |
| Değerleri ile Vergi Matrahları Arasındaki Fark   | (116.286)          | (150.091)        | (23.257)                                      | (30.018)        |
| Gelir tahakkukları                               | (6.304)            | -                | (1.261)                                       | -               |
| Menkul Kıymet Değer Artışları                    | (1.221.969)        | (49)             | (244.394)                                     | (10)            |
| <b>Toplam</b>                                    | <b>(1.344.559)</b> | <b>(150.140)</b> | <b>(268.912)</b>                              | <b>(30.028)</b> |
| <b>Ertelenmiş Vergi Varlık / (Yükümlülük)</b>    |                    |                  | <b>(124.607)</b>                              | <b>68.762</b>   |

**Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**

**31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**18. İlişkili taraf açıklamaları**

| <b>İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar</b>               | <b>31 Mart 2016</b> | <b>31 Aralık 2015</b> |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Bosphoros Umbrella Sicav P.L.C .                                       | 568                 | 378                   |
| Hüsnü Serdar Akıner                                                    | (46)                | --                    |
| Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. Virtus Serbest Yatırım Fonu              | --                  | 25.425                |
| Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. Minerva Hisse Yoğun Serbest Yatırım Fonu | 5.283               | 3.241                 |
| Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. Anatolia Serbest Yatırım Fonu            | 19.555              | 21.454                |
| Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu          | 39.866              | 46.400                |
| Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu      | 13.363              | 20.471                |
| Eskander Maleki                                                        | 22                  | 66                    |
| Georgrobert Wiederkehr                                                 | 606                 | 568                   |
| Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Fonu                  | 19.354              | 32.566                |
| <b>Toplam</b>                                                          | <b>98.571</b>       | <b>150.569</b>        |

| <b>İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar</b>                   | <b>31 Mart 2016</b> | <b>31 Aralık 2015</b> |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.                                          | 15.886              | --                    |
| Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. Minerva Hisse Yoğun Serbest Yatırım Fonu | 298                 | 292                   |
| Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. Anatolia Serbest Yatırım Fonu            | 1.050.896           | 698.086               |
| Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu          | 833.905             | 821.689               |
| Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu      | 2.310.000           | 2.500.000             |
| Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Fonu                  | 3.272.955           | 1.742.379             |
| Hüsnü Serdar Akıner                                                    | --                  | 47.528                |
| Ömer Zühtü Topbaş                                                      | 1.560.206           | 22.635                |
| Mehmet Taylan Tatlısu                                                  | 2.926               | 2.644                 |
| Pınar Çakılkaya                                                        | 104                 | 6.916                 |
| Eskander Maleki                                                        | --                  | 1.395.181             |
| <b>Toplam</b>                                                          | <b>9.047.176</b>    | <b>7.237.350</b>      |

**Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**

**31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**18. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)****İlişkili taraflara ödenen giderler:**

|                                                     | <b>01 Ocak.-<br/>31 Mart 2016</b> | <b>01 Ocak.-<br/>31 Mart 2015</b> |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Hüsnü Serdar Akıner                                 | -                                 | 27                                |
| Osmanlı Portföy Anatolia Serbest Fonu               | -                                 | 315                               |
| Osmanlı Portföy Beylerbeyi Serbest Fonu             | -                                 | 7.769                             |
| Osmanlı Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu | -                                 | 473                               |
| Ömer Zühtü Topbaş                                   | -                                 | 342                               |
| Pınar Çakılka                                       | -                                 | 40                                |
| Georgrobert Wiederkehr                              | -                                 | 124                               |
| Mehmet Taylan Tatlısu                               | -                                 | 22                                |
| <b>Toplam</b>                                       | <b>-</b>                          | <b>9.112</b>                      |

**İlişkili taraflardan alınan gelirler:**

|                                                     | <b>01 Ocak.-<br/>31 Mart 2016</b> | <b>01 Ocak.-<br/>31 Mart 2015</b> |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Bosphoros Umbrella Sicav P.L.C .                    | 143.838                           | 36.425                            |
| Bosphoros Capital Portföy Yönetimi A.Ş.(*)          | --                                | --                                |
| Osmanlı Portföy Virtus Serbest Yatırım Fonu         | 35.672                            | 60.236                            |
| Osmanlı Portföy Minerva Serbest Fonu                | 6.543                             | 484                               |
| Osmanlı Portföy Anatolia Serbest Fonu               | 41.119                            | 56.922                            |
| Osmanlı Portföy Beylerbeyi Serbest Fonu             | 79.752                            | 65.188                            |
| Osmanlı Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu | 25.095                            | 4.984                             |
| Eskander Maleki                                     | 70.220                            | 125.381                           |
| Ömer Zühtü Topbaş                                   | --                                | 105                               |
| Mehmet Taylan Tatlısu                               | --                                | 1.972                             |
| Pınar Çakılka                                       | --                                | 99                                |
| Georgrobert Wiederkehr                              | --                                | --                                |
| Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu             | 41.173                            | --                                |
| Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.                       | 77.111                            | --                                |
| <b>Toplam</b>                                       | <b>520.523</b>                    | <b>351.796</b>                    |

|  | <b>01 Ocak.-<br/>31 Mart 2016</b> | <b>01 Ocak.-<br/>31 Mart 2015</b> |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|

|                                |         |         |
|--------------------------------|---------|---------|
| Üst yönetime sağlanan faydalar | 449.339 | 584.242 |
|--------------------------------|---------|---------|

**31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## **19. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi**

Grup faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup'un toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Grup'un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

### **i. Kredi riski açıklamaları**

Grup'un kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Grup yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

### **Sermaye Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri**

11.07.2013 tarihli ve 28704 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri:V, No:134 Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği (Seri:V, No:34)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ'e göre aracı kurumların asgari özsermayeleri dar yetkili aracı kurumlar için 2 milyon TL, kısmi yetkili aracı kurumlar için 10 milyon TL ve geniş yetkili aracı kurumlar için 25 milyon TL olarak belirlenmiştir. Anılan tebliğin yürürlük tarihi 1 Temmuz 2014 olup 1 yıl geçiş süresi belirlenmiştir.

Ana Ortaklık, geniş yetkili aracı kurum yetkisini Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 30.12.2015 tarihinde almıştır.

Ekli konsolide finansal tablolara göre Ana Ortaklık'ın özsermayesi 27.493.776 TL (31.12.2015: 26.558.600 TL) olup geniş yetkili aracı kurumlar için belirlenen asgari özsermaye tutarının üzerinde olduğundan Ana Ortaklık ilgili tebliğde belirtilen asgari özsermaye yükümlülüğünü yerine getirmektedir.

### **Finansal Risk Faktörleri**

Grup, 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 Grup genelinde tanımlanmış bir risk yönetimi modeli ve aktif uygulaması bulunmamaktadır. Tanımlanmış bir risk yönetimi modeli bulunmamakla beraber Grup yönetimi aldığı kararlar ve uygulamaları ile riski yönetmektedir.

31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 19. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı):

### Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Grup'un yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülükleri tablosu;

|                                   | 31 Mart 2016     |                  |                |                     |
|-----------------------------------|------------------|------------------|----------------|---------------------|
|                                   | TL<br>Karşılığı  | ABD<br>Doları    | Avro           | İngiliz<br>Sterlini |
| Ticari alacaklar                  | 2.822.093        | 996.009          | --             | --                  |
| Parasal finansal varlıklar        | --               | --               | --             | --                  |
| Nakit ve nakit benzeri            | 1.633.291        | 161.158          | 334.237        | 25.610              |
| <b>Toplam varlıklar</b>           | <b>4.455.384</b> | <b>1.157.167</b> | <b>334.237</b> | <b>25.610</b>       |
| Ticari borçlar                    | 1.633.291        | 161.158          | 334.237        | 25.610              |
| Finansal Kiralama Borçları        | --               | --               | --             | --                  |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>       | <b>1.633.291</b> | <b>161.158</b>   | <b>334.237</b> | <b>25.610</b>       |
| <b>Net yabancı para varlıklar</b> | <b>2.822.093</b> | <b>996.009</b>   | <b>--</b>      | <b>--</b>           |

|                                   | 31 Aralık 2015   |                |           |                     |
|-----------------------------------|------------------|----------------|-----------|---------------------|
|                                   | TL<br>Karşılığı  | ABD<br>Doları  | Avro      | İngiliz<br>Sterlini |
| Ticari alacaklar                  | 591.138          | 202.559        | --        | --                  |
| Parasal finansal varlıklar        | 79.923           | 23.335         | --        | --                  |
| Nakit ve nakit benzeri            | --               | --             | --        | --                  |
| Diğer                             | 391.822          | 134.283        | --        | --                  |
| <b>Toplam varlıklar</b>           | <b>1.062.883</b> | <b>360.177</b> | <b>--</b> | <b>--</b>           |
| Ticari borçlar                    | 591.138          | 202.559        | --        | --                  |
| Finansal Kiralama Borçları        | --               | --             | --        | --                  |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>       | <b>591.138</b>   | <b>202.559</b> | <b>--</b> | <b>--</b>           |
| <b>Net yabancı para varlıklar</b> | <b>471.745</b>   | <b>157.618</b> | <b>--</b> | <b>--</b>           |

## 20. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Yoktur.