



**osmanlı
menkul**

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

**01.01.2015 - 31.03.2016
DÖNEMİ FAALİYET RAPORU**

İÇİNDEKİLER

Genel Bilgiler.....	3
Tanıtıcı Bilgiler.....	3
Merkez ve Merkez Dışı Örgütler.....	3
Yetki Belgeleri.....	4
Sermaye ve Ortaklık Yapısı.....	4-5
Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı.....	5
Son Durum İtibarıyla Ortaklık Sermaye Piyasası Araçlarının Kote Edildiği Borsalar veya İşlem Gördüğü Teşkilatlanmış Piyasalar.....	6
İştirakler/Bağlı Ortaklıklar.....	6
Ana Ortaklığın Üst Yönetiminde Yıl İçerisinde Yapılan Değişiklikler ve Halen Görev Başında Bulunanların Adı-Soyadı ve Mesleki Tecrübeleri.....	7
Ana Ortaklığın Yönetim Kurulu Üyeleri, Üst Düzey Yöneticiler ve Personele Sağlanan Hak Ve Menfaatler.....	7
İşletmenin Performansını Etkileyen Ana Etmenler, İşletmenin Faaliyette Bulunduğu Çevrede Meydana Gelen Önemli Değişiklikler, İşletmenin Bu Değişikliklere Karşı Uyguladığı Politikalar, İşletmenin Performansını Güçlendirmek İçin Uyguladığı Yatırım ve Temettü Politikası.....	8
İşletmenin Finansman Kaynakları ve Risk Yönetim Politikaları.....	8-9
Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri.....	9
Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri.....	9-10-11
Yatırımlardaki Gelişmeler, Teşviklerden Yararlanma Durumu, Yararlanılmışsa Ne Ölçüde Gerçekleştirildiği.....	11
Mevzuat Uyarınca Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu Düzenleme Yükümlülüğünün Bulunması veya İsteğe Bağlı Olarak Hazırlanmış Olması Halinde Söz konusu Rapor.....	11
Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Bilgiler.....	11
Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler.....	11
Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Kurulu Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar.....	11
Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları.....	11
Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Bağış, Yardım ve Sosyal Sorumluluk Projeleri Hakkında Bilgi.....	12
İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör İçerisindeki Yeri.....	12
Finansal Tablolarda Yer Almayan Ancak Kullanıcılar İçin Faydalı Olacak Diğer Hususlar.....	12
Hesap Döneminin Kapanmasından İlgili Finansal Tabloların Görüşüleceği Yönetim Kurulu Toplantı Tarihine Kadar Geçen Sürede Meydana Gelen Önemli Olaylar.....	12-13

GENEL BİLGİLER

HESAP DÖNEMİ	01.01.2016-31.03.2016
ANA ORTAKLIĞIN ÜNVANI	OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Adres	Maslak Mah., Büyükdere Cad. No:257 İç Kapı No.69 Nurol Plaza 34398 Sarıyer/İstanbul
Telefon/Faks	0212 366 88 00 - 0212 328 40 70
İnternet / e-Posta Adresi	www.osmanlimenkul.com.tr / info@osmanlimenkul.com.tr
KEP Adresi	osmanlimenkul@hs03.kep.tr
Ticaret Tarih /Sicil No.	19.12.1996/ İstanbul Ticaret Sicili /358869-306451
Mersis No.	0470008738800016
Vergi Dairesi / Vergi Sicil No.	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 özet 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 30 Haziran 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

Merkez Dışı Örgüt Adı	Faaliyete Başlamasına İlişkin İzin Tarihi	İletişim Bilgileri
Ankara Şubesi	22.03.2016	Eskişehir Yolu Mustafa Kemal Mah. Tepe Prime A-Blok No:34 Ankara Tel: 0312 466 93 28 – Faks:0312 466 93 41
Denizli Şubesi	22.03.2016	Saraylar Mah. 464 Sk. No:1 Kat:3 Denizli Tel: 0258 262 18 88 –Faks:0258 262 17 77
İzmir Şubesi	22.03.2016	Cumhuriyet Bulvarı No: 99/19 Pasaport/Konak/İzmir Tel: 0232 484 35 70 – Faks:0232 484 35 80
Bursa Şubesi	22.03.2016	Zeno Business Center k:7/29 Odunluk Mah. Akademi Cad. No:2/C 16110 Nilüfer /Bursa Tel: 0224 252 34 36 – Faks:0224 453 15 44

YETKİ BELGELERİ

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

(-)

Ana ortaklığın faaliyeti ile ilgili sahip olduğu diğer yetki belgeleri

Belge No

Belge Tarihi

Faaliyet Yetki Belgesi

PYŞ/PY.25/743

18.06.2015

SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

Kayıtlı Sermaye Tavanı : 50.000.000.TL
Çıkarılmış Sermayesi: 19.700.000 TL
Ödenmiş Sermayesi : 19.700.000 TL

Ödenmiş Sermayenin Ortaklar arasındaki dağılımı;

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

Pay Grup Bilgileri	Mevcut Sermaye (TL)	Rüçhan Hakkı Kullanım Tutarı (TL)	Rüçhan Hakkı Kullanım Oranı (%)	Rüçhan Hakkı Kullandırma Fiyatı (TL)	Verilecek Menkul Grubu	Toplam
B Grubu, OSMEN(Eski), TREOSMK00022	12.155.000	7.472.336	61,47	1	B	19.627.336
A Grubu, İşlem Görmüyor (İmtiyazlı) TREOSMK00030	45.000	27.664	61,47	1	B	72.664
Toplam	12.200.000	7.500.000	61,47			19.700.000

Ana Ortaklık'ın 17.04.2015 tarih, 16 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında, sermayenin 12.200.000 TL'den 7.500.000 TL arttırılarak 19.700.000 TL ye çıkartılmasına karar verilmiş olup artırılan sermayenin ortaklar tarafından ödemesi 23.07.2015 tarihinde tamamlanmıştır. Artırılan sermayenin ticaret siciline tescilinin 10.08.2015'te tamamlanmasının ardından 14 Ağustos 2015 tarih 8884 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

ÇIKARILMIŞ BULUNAN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ NİTELİĞİ VE TUTARI

Grubu	Nama/Hamiline	Beher Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam Nominal Değer (TL)	Sermayeye Oranı (%)	İmtiyaz Türü	Borsada İşlem Görüp Görmediği
A	NAMA	1,00	45.000,00	0,23	Yönetim kurulu üye seçiminde imtiyaz	HAYIR
B	NAMA	1,00	15.387.980,00	78,11		HAYIR
B	HAMİLİNE	1,00	4.267.020,00	21,66		EVET
		TOPLAM	19.700.000,00	100.00		

Şirket Yönetim Kurulunun 03 sayılı, 20.02.2015 tarihli toplantısı ile Şirket çalışanlarına Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. hissesi satın alma hakkı opsiyonu uygulamasına karar verilmiştir, buna göre Şirket Yönetim Kurulunun söz konusu kararı ile belirlenen opsiyon planı, 2016, 2017 ve 2018 yıllarında çalışanlara tanınacak opsiyon tutar ve opsiyon kullanım fiyatları ile opsiyon planı kapsamında yapılacak işlemleri 25.03.2015 tarihli Genel Kurulunda onaylanmıştır. İlgili karara göre 2016,2017 ve 2018 yıllarını kapsayan hisse alım opsiyon tutarları aşağıdaki gibi belirlenmiştir.

Yıl	Çalışanlara Verilecek Toplam Pay Alım Opsiyonu Neticesinde Alınabilecek Maksimum Pay Adedi	Opsiyon Kullanım Fiyatı (TL)
2016	108,800	2,40
2017	155,700	2,80
2018	198,200	3,25
Toplam	462,700	--

SON DURUM İTİBARIYLA ORTAKLIK SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ KOTE EDİLDİĞİ BORSALAR VEYA İŞLEM GÖRDÜĞÜ TEŞKİLATLANMIŞ PİYASALAR

Edilen/İşlem Gören Sermaye Piyasası Aracının Türü	Kote Edildiği/İşlem Görmeye Başladığı Tarih	İlgili Piyasanın /Borsanın Bulunduğu Ülke	İlgili Piyasanın / Borsanın İsmi	Piyasanın / Borsanın İlgili Pazarı
HİSSE SENEDİ	14.02.2012	TÜRKİYE	Borsa İstanbul A.Ş.	GİP

Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar Ve Şirketin Dahil Olduğu Endeksler:

Gelişen İşletmeler Piyasası

İŞTİRAKLER / BAĞLI ORTAKLIKLAR

	Sermayedeki Pay Oranı	Kuruluş ve Faaliyet Yeri	Esas Faaliyet Konusu
Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.	% 100	İstanbul / Türkiye	Portföy Yönetimi

Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş., 2.000.000 TL sermaye ile 11 Mart 2015 tarihinde kurulmuş olup 18 Haziran 2015 tarihinde faaliyete geçmiştir. Bu sermaye, her biri 1,00 Türk Lirası değerinde 2.000.000 paya ayrılmıştır. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 5.000.000 TL olup, her biri 1 (Bir) TL itibari değerinde 5.000.000 (Beş milyon) adet paya bölünmüştür. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2015-2019 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

ANA ORTAKLIĞIN ÜST YÖNETİMİNDE YIL İÇERİSİNDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER VE HALEN GÖREV BAŞINDA BULUNANLARIN ADI-SOYADI VE MESLEKİ TECRÜBELERİ

Adı Soyadı /Unvanı	Sorumluluk Alanı	Mesleki Tecrübesi
Ömer Zühtü Topbaş Yönetim Kurulu Başkanı	İç Denetimden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı	23
Hüsnü Serdar Akıner Yönetim Kurulu Üyesi	Kredi Komitesi Üyesi Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	15
Pınar Çakılka Yönetim Kurulu Üyesi	Genel Müdür, Acil ve Beklenmedik Durum Planı Uygulamasından Sorumlu-Kredi Komitesi Üyesi	21

Ana Ortaklığın Dönem İçinde Görev Alan Yönetim Ve Denetim Kurulu Üyeleri

Adı- Soyadı	Görevi	Görev Süresi
Ömer Zühtü Topbaş	Yönetim Kurulu Başkanı	25.03.2015-Devam
Mehmet Taylan Tatlısu	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	25.03.2015-09.10.2015
Hüsnü Serdar Akıner	Yönetim Kurulu Üyesi	09.10.2015-Devam
Pınar Çakılka	Yönetim Kurulu Üyesi	25.03.2015-Devam
Pınar Çakılka	Genel Müdür	19.03.2015-Devam
Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş. Member Firm of Grant Thornton International	Denetçi / Bağımsız Denetim Kuruluşu	25.03.2015-Devam

Genel Müdür Mehmet Taylan Tatlısu Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. ye Genel Müdür olarak atanmış, yerine 19.03.2015 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile Pınar Çakılka görev almıştır.

Yönetim Kurulu Üyesi Mehmet Taylan TATLISU görevinden istifa etmiş, yerine 09.10.2015 tarihinde Hüsnü Serdar AKINER Yönetim Kurulu üyesi olarak atanmıştır. Mehmet Taylan TATLISU'nun A Grubu imza yetkisinin iptaline ve Serdar AKINER'e A grubu imza yetkisi verilmesine 09.10.2015 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından karar verilmiştir.

ANA ORTAKLIĞIN YÖNETİM KURULU ÜYELERİ, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONELE SAĞLANAN HAK VE MENFAATLER

Ana Ortaklığın 31.03.2016 tarihi itibarıyla, Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 510.392 TL

Ana Ortaklığın 31.03.2016 döneminde personel sayısı 74 kişi, 2015 yılında ortalama personel sayısı 62 kişidir. Şirketimiz personeli herhangi bir sendikaya bağlı değildir ve toplu sözleşme görüşmeleri yapılmamaktadır. Personel ücretleri Şirket'in kârlılığı, diğer şirketlerdeki ücret seviyeleri ve personelin performansları göz önüne alınarak tespit edilmektedir. Dönem içinde personele sağlanan hak ve menfaatler; ücretler, maaş, prim ve ikramiyeler, çeşitli tazminatlar, SGK işveren payı, SGK İşsizlik Sigortası işveren payı ve SGK Sosyal Güvenlik Destekleme Primi işveren payından oluşmaktadır. Bunun yanı sıra personelimize ulaşım için yol yardımı ve yemek imkanı sağlanmakta, sağlık sigortası yapılmaktadır.

31.03.2016 itibarıyla ana ortaklık personel dağılımı aşağıda yer almaktadır.

Faaliyet Alanı	31.03.2016	31.12.2015
Satış ve Pazarlama	23	28
Şubeler	32	29
Bilgi İşlem	2	2
Mali ve İdari İşler (Operasyon)	12	9
İnsan Kaynakları	1	1
İç Denetim-Teftiş	1	1
Yönetim	3	3
TOPLAM	74	73

İŞLETMENİN PERFORMANSINI ETKİLEYEN ANA ETMENLER, İŞLETMENİN FAALİYETTE BULUNDUĞU ÇEVREDE MEYDANA GELEN ÖNEMLİ DEĞİŞİKLİKLER, İŞLETMENİN BU DEĞİŞİKLİKLERE KARŞI UYGULADIĞI POLİTİKALAR, İŞLETMENİN PERFORMANSINI GÜÇLENDİRMEK İÇİN UYGULADIĞI YATIRIM VE TEMETTÜ POLİTİKASI,

Bağlı ortaklık'ın ana faaliyet konusu, SPK'nın ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde işlem ve portföy aracılık işlemleri, yatırım danışmanlığı, halka arza aracılık ve saklama hizmeti sunulmasıdır. Ayrıca, sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmeti sunulması, kredi ya da ödünç verilmesi, finansman sağlanmasında aracılık hizmeti verilmesi, servet yönetimi ve finansal planlama yapılması ve bireysel emeklilik poliçesi satışı gibi yan hizmetlerde faaliyet konusu kapsamındadır.

Grup'un 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal tablolar Ana Ortaklık'ın yönetim kurulu tarafından 9 Mayıs 2016 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Ana Ortaklık'ın yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Şirket, rekabet gücünü ve sermaye piyasalarında ürün penetrasyonunu arttırmak için hisse senedi ve VİOP aracılık işlem, Opsiyon işlemleri ve hizmetleri dışında portföy yönetimi, farklı kurum yatırım fonları, yabancı işlemleri, fx platformu, elektronik alım satım platformları gibi yeni alanlara da yatırım yapmaktadır.

Şirketimiz, hisse senedi, varant, viop, varlık yönetimi, tahvil bono işlemleri, Kaldıraçlı İşlemleri aracılık hizmetlerini irtibat büroları ve online işlem platformları üzerinden sağlamaktadır. İnternet işlemleri ile çevresel farkların ortadan kalktığı günümüzde bilgi teknolojilerine önemli yatırımlar yapılmaktadır.

Artan müşteri sayısı ve elektronik işlem platformu kullanan müşteri ihtiyaçları gözönüne alınarak müşteri ilişkileri yönetimi sistemi ve çağrı merkezi hizmeti altyapısı oluşturulmuştur.

Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.'nin Kurucusu olduğu toplam 5 adet fonun Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurucu sıfatıyla devralınmasına ve ilk defa ihraç edilecek olan 2 adet fonun katılma paylarının ihracına ve izahnamelerin onaylanmasına ilişkin şirket talebi, Sermaye Piyasası Kurulu 03.07.2015 tarih ve 17/827 sayılı toplantısında izin verilmiş olup Fon İzahnameleri ve Yatırımcı Bilgi Formları SPK'nun 30.09.2015 tarihli yazısına istinaden 06.10.2015 tarihinde KAP sisteminde yayınlanmıştır.

Yatırım Fonu Eski Unvanı	Yatırım Fonu Yeni Unvanı
Devreden: Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.	Devir Alan: Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Anatolia Serbest Yatırım Fonu	Osmanlı Portföy Anatolia Serbest Fon
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu	Osmanlı Portföy Beylerbeyi Serbest Fon
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Virtus Hisse Yoğun Serbest Yatırım Fonu	Osmanlı Portföy Virtüs Serbest Fon
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Minerva Hisse Yoğun Serbest Yatırım Fonu	Osmanlı Portföy Minerva Serbest Fon
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. B Tip Tahvil Ve Bono Fonu	Osmanlı Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

Bağlı Ortaklığın, Sermaye Piyasası Kurulunun 03.07.2015 tarih 2015/17 sayılı Bülteninde belirtildiği üzere aşağıda yer alan fonların kurulmasına SPK tarafından izin verilmiştir.

Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu
Osmanlı Portföy Borçlanma Araçları Fonu
Osmanlı Portföy Avrasya Serbest Fon

İŞLETMENİN FİNANSMAN KAYNAKLARI VE RİSK YÖNETİM POLİTİKALARI

Şirket müşteri kredi finansman ihtiyacını ağırlıklı öz sermaye üzerinden karşılamakta kısmen İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde oluşturulan Borsa Para Piyasası'ndan karşılamaktadır. Risk

yönetim politikaları, Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin değerlendirmeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu kararı ile oluşturulmaktadır.

Bu çerçevede Şirketin ana faaliyet konusunu oluşturan daha önce ihraç edilmiş sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık hizmetinde sermaye piyasası araçlarının kredili alımı, açığa satış ve ödünç alma ve verme işlemlerinde, türev araçların alım satımına aracılık faaliyetinde ilgili mevzuat hükümleri yanında müşterilerin ödeme güçlerini, teminatlarının likiditesini ve piyasa riskini dikkate alan bir değerlendirme/teminatlandırma yapısı oluşturulmuştur. Bu yapıda rapor döneminde temel bir değişiklik olmamıştır.

Öte yandan Şirket kaynaklarının yatırılacağı alanlara ilişkin olarak yapılan değerlendirmeler sonucunda Yönetim Kurulu kararıyla oluşturulan yatırım ve işlem limitleri ile zararı durdurma sınırında da dönem içinde bir değişiklik yapılmamıştır.

Borsa üyeleri, müşterilerinin GİP'te işlem görececek menkul kıymetlerin birincil ve ikincil piyasa işlemlerine aracılık yapmadan önce, ortaklık paylarının GİP Listesi'ne kabul edilme kriterleri, piyasa danışmanı uygulaması, kamuyu aydınlatma hususunda GİP ve Hisse Senetleri Piyasası arasındaki farklılıklar ve GİP'te işlem görececek menkul kıymetlere yatırım yapmanın riski ve karşılaşılabilecekleri diğer riskler konusunda yatırımcıları bilgilendirmekle yükümlüdür. GİP Risk Bildirim Formu'nu müşterilerinin emirlerinin GİP'e iletilmesine ilk defa aracılık etmeden önce müşterilerine imzalatmaları zorunludur.

Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmak, Risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirmek amacıyla TTK md. 378 hükmü çerçevesinde riskin erken saptanması komitesi oluşturulmuştur.

YAPILAN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

Bilgi işlem altyapısının sürekli geliştirilmesi yönünde faaliyetler sürdürülmektedir. Yurtdışı ve yurtiçi rekabet ve müşteri ihtiyaçları gözönüne alınarak elektronik işlem platformları ve internet siteleri sürekli geliştirilmekte ve ihtiyaca uygun geliştirilmektedir.

DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER VE NEDENLERİ

Eski

SERMAYE ve HİSSE SENETLERİNİN TÜRÜ

Madde 6.

Şirket 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11.01.2013 tarih ve 2/23 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2013–2017 yılları (5 yıl) için geçerlidir. İzin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2017 yılının bitiminden sonra Yönetim Kurulu'nun, sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımı yapamaz. Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle kayıtlı sermaye sisteminden çıkabilir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000.- (ellimilyon) TL olup her biri 1 (bir) TL itibari değerde 50.000.000.- (ellimilyon) paya bölünmüştür.

Şirketin sermayesi 12.200.000 (Onikimilyonikiyüzbin) TL'dir. Bu sermaye, her biri 1 (Bir) TL itibari değerinde 12.200.000 (Onikimilyonikiyüzbin) adet hisseye ayrılmış olup bu hisselerin 45.000 (Kırk beş bin) adedi A Grubu Nama yazılı, 12.155.000 (Onikimilyonyüzellibeşbin) adedi B Grubu Nama yazılı hisseden oluşmaktadır.

Şirketin çıkarılmış sermayesinin tamamı muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiştir.

Çıkarılmış sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tutarına kadar nama veya hamiline yazılı pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya yetkilidir. Sermaye artırım neticesinde çıkarılan A Grubu paylar A Grubu pay sahiplerine, B Grubu paylar B Grubu pay sahiplerine verilir. A grubu pay ihraç edilmemesi halinde A grubu pay sahiplerine de B grubu paylar verilir.

Ayrıca Yönetim Kurulu itibari değerinin üzerinde veya altında pay çıkarmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya yetkilidir. Yönetim Kurulu'nun itibari değerinin üzerinde pay çıkarmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya ilişkin kararları Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği esaslar çerçevesinde ilan edilir.

Yönetim Kurulu, SPK düzenlemelerinde şarta bağlı sermaye artırımına konu edilebileceği belirtilen borçlanma araçlarının ihracı nedeniyle ortaklıktan alacaklı olanlara, ortaklık varantı sahiplerine ya da pay edindirme programları çerçevesinde pay edinme hakkı elde eden çalışanlarına yönelik olarak dönüştürme, kullanım veya alım haklarının kullanılması suretiyle şarta bağlı sermaye artırımını gerçekleştirilmesine karar verebilir. Yönetim Kurulu, şarta bağlı sermaye artırımının yapılabilmesi için yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanmasına karar verebilir. Şarta bağlı sermaye artırımlarında SPK'nın paya ve borçlanma araçlarına ilişkin düzenlemelerine uyulur. Yönetim kurulu, şarta bağlı sermaye artırımına ilişkin olarak alacağı kararda, artırılabilecek sermaye tutarına, ihraç edilecek payların grubuna ve türüne, dönüştürme, kullanım veya alım hakkından yararlanabilecek gruplara, çalışanlara pay edindirme programları çerçevesinde her bir çalışan bazında verilecek pay tutarına, pay alım hakkının kullanım süresi ile pay tutarının hesaplanma yöntemine ilişkin bilgiye yer verir.

Yeni

SERMAYE ve HİSSE SENETLERİNİN TÜRÜ

Madde 6.

Şirket 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11.01.2013 tarih ve 2/23 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2013–2017 yılları (5 yıl) için geçerlidir. İzin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılammış olsa dahi, 2017 yılının bitiminden sonra Yönetim Kurulu'nun, sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımını yapamaz. Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle kayıtlı sermaye sisteminden çıkabilir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000.- (ellimilyon) TL olup her biri 1 (bir) TL itibari değerinde 50.000.000.- (ellimilyon) paya bölünmüştür.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 19.700.000(Ondokuzmilyonyediyüzbin) TL'dir. Bu sermaye, her biri 1 (Bir) TL itibari değerinde 19.700.000(Ondokuzmilyonyediyüzbin) adet hisseye ayrılmış olup, bu hisselerin 45.000(Kırkbeşbin) adedi A Grubu Nama yazılı, 19.655.000 (Ondokuzmilyonaltıyüzellibeşbin) adedi B Grubu Nama yazılı hisseden oluşmaktadır.

Şirketin çıkarılmış sermayesinin tamamı muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiştir.

Çıkarılmış sermayeyi temsil eden paylar kaydıleştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tutarına kadar nama veya hamiline yazılı pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya yetkilidir. Sermaye artırımı neticesinde çıkarılan A Grubu paylar A Grubu pay sahiplerine, B Grubu paylar B Grubu pay sahiplerine verilir. A grubu pay ihraç edilmemesi halinde A grubu pay sahiplerine de B grubu paylar verilir.

Ayrıca Yönetim Kurulu itibari değerinin üzerinde veya altında pay çıkarmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya yetkilidir. Yönetim Kurulu'nun itibari değerinin üzerinde pay çıkarmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya ilişkin kararları Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği esaslar çerçevesinde ilan edilir.

Yönetim Kurulu, SPK düzenlemelerinde şarta bağlı sermaye artırımına konu edilebileceği belirtilen borçlanma araçlarının ihracı nedeniyle ortaklıktan alacaklı olanlara, ortaklık varantı sahiplerine ya da pay edindirme programları çerçevesinde pay edinme hakkı elde eden çalışanlarına yönelik olarak dönüştürme, kullanım veya alım haklarının kullanılması suretiyle şarta bağlı sermaye artırımı gerçekleştirilmesine karar verebilir. Yönetim Kurulu, şarta bağlı sermaye artırımının yapılabilmesi için yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanmasına karar verebilir. Şarta bağlı sermaye artırımlarında SPK'nın paya ve borçlanma araçlarına ilişkin düzenlemelerine uyulur. Yönetim kurulu, şarta bağlı sermaye artırımına ilişkin olarak alacağı kararda, artırılabilecek sermaye tutarına, ihraç edilecek payların grubuna ve türüne, dönüştürme, kullanım veya alım hakkından yararlanabilecek gruplara, çalışanlara pay edindirme programları çerçevesinde her bir çalışan bazında verilecek pay tutarına, pay alım hakkının kullanım süresi ile pay tutarının hesaplanma yöntemine ilişkin bilgiye yer verir.

YATIRIMLARDAKİ GELİŞMELER, TEŞVİKLERDEN YARARLANMA DURUMU, YARARLANILMIŞSA NE ÖLÇÜDE GERÇEKLEŞTİRİLDİĞİ,
Yoktur.

MEVZUAT UYARINCA KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU DÜZENLEME YÜKÜMLÜLÜĞÜNÜN BULUNMASI VEYA İSTEĞE BAĞLI OLARAK HAZIRLANMIŞ OLMASI HALİNDE SÖZ KONUSU RAPOR:
Şirketin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu düzenleme yükümlülüğü yoktur.

FAALİYET YILI İÇERİSİNDE YAPILAN ÖZEL DENETİME VE KAMU DENETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER
Yoktur.

ŞİRKET ALEYHİNE AÇILAN VE ŞİRKETİN MALİ DURUMUNU VE FAALİYETLERİNİ ETKİLEYEBİLECEK NİTELİKTEKİ DAVALAR VE OLASI SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER:
Yoktur.

MEVZUAT HÜKÜMLERİNE AYKIRI UYGULAMALAR NEDENİYLE ŞİRKET VE

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ HAKKINDA UYGULANAN İDARİ VEYA ADLİ YAPTIRIMLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR:

Yoktur.

FAALİYET YILI İÇERİSİNDE YAPILAN OLAĞANÜSTÜ GENEL KURUL TOPLANTILARI:

Yoktur.

FAALİYET YILI İÇERİSİNDE YAPILAN BAĞIŞ, YARDIM VE SOSYAL SORUMLULUK PROJELERİ HAKINDA BİLGİ:

Yoktur.

İŞLETMENİN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR İÇERİSİNDEKİ YERİ

Pay Piyasasında Hisse Senedi İşlemleri İşlem Hacmimiz 2,089,350,604 TL olup işlem yapan 63 Yatırım Kuruluşu arasında 40'inci sırada yer almaktayız. Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında 703,168,416 TL, Repo/Ters Repo Pazarında 357,940,000 TL işlem hacmimiz bulunmakta, Vadeli İşlem Piyasasında 4,362,479,145 TL işlem hacmi ile 58 Yatırım Kuruluşu arasında 17'uncü, opsiyon piyasasında ise 475,282,425 TL işlem hacmi 32 kurum arasında 5'inci sırada yer almaktayız. Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri ise 429,488,191 USD işlem hacmi ile 40 aracı kurumdan biridir.

FİNANSAL TABLOLARDA YER ALMAYAN ANCAK KULLANICILAR İÇİN FAYDALI OLACAK DİĞER HUSUSLAR

Düzenlenen finansal tablo ve bilgiler esas alınarak hesaplanan finansal durum, karlılık ve borç ödemelerine ilişkin temel rasyolar (*)

	Oran
Cari Oran	1,5900
Borç-Aktifler Oranı, Finansal Kaldıraç	0,6300
Finansal Duran Varlıklar-Duran Varlıklar Oranı	0,2337
Karlılık Oranı	0,0410
Hisse Başına Kazanç	0,573

*Rasyolar, finansal tablo esas alınarak hesaplanmıştır.

HESAP DÖNEMİNİN KAPANMASINDAN İLGİLİ FİNANSAL TABLOLARIN GÖRÜŞÜLECEĞİ YÖNETİM KURULU TOPLANTI TARİHİNE KADAR GEÇEN SÜREDE MEYDANA GELEN ÖNEMLİ OLAYLAR

YOK.

	Notlar	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş Konsolide 31 Mart 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Bireysel 31 Aralık 2015
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri		13.608.276	1.066.632
Finansal yatırımlar		36.417.854	27.881.202
Ticari alacaklar			
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar		98.571	150.569
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		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		361.139	243.458
Diğer Dönen Varlıklar		11.997	2.000
Toplam dönen varlıklar		73.524.707	65.047.289
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar		169.951	169.951
Diğer alacaklar			
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		-	4.146.058
Maddi duran varlıklar		338.348	366.356
Maddi olmayan duran varlıklar		218.721	227.009
Ertelenmiş vergi varlığı		-	68.762
Toplam duran varlıklar		727.020	4.978.136
Toplam varlıklar		74.251.727	70.025.425
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar		14.968.760	10.552.284
Ticari borçlar			
-İlişkili taraflara ticari borçlar		9.047.176	7.237.350
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		21.092.607	23.866.528
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		241.564	230.297
Diğer borçlar			
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		158.066	257.024
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		-	358.462
Kısa vadeli karşılıkları			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		158.669	353.580
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		110.000	110.000
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		395.937	86.876
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		46.172.779	43.052.401
Uzun vadeli yükümlülükler			
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		124.607	-
Uzun vadeli karşılıkları			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		460.575	414.424
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		585.182	414.424
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye		19.700.000	19.700.000
Sermaye düzeltme farkları		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		14.399	14.399
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları		1.545	1.545
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		814.234	814.234
Geçmiş yıllar kar/zararları		(8.870.705)	(11.829.458)
Net dönem karı/zararı		935.166	2.958.753
Toplam özkaynaklar		27.493.766	26.558.600
Toplam kaynaklar		74.251.727	70.025.425

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

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

Notlar	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş Bireysel 1 Ocak - 31 Mart 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Bireysel 1 Ocak 31 Mart 2015
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları	(422.981)	2.249.531
Dönem karı /zararı	935.166	1.019.052
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler	566.527	(6.842)
Amortisman ve itfa payları	49.892	34.949
Kıdem tazminatı karşılığı	460.575	88.828
Kullanılmamış izin karşılığı	67.698	22.437
Personel prim karşılığı	--	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)	(603.915)	--
Esas faaliyet dışı finansal giderler (kur farkı gideri hariç)	288.908	--
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	193.369	57.984
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	(1.878.542)	1.237.321
Finansal yatırımlar	(8.536.416)	1.675.981
Ticari alacaklardaki değişim	8.457.256	(8.777.596)
Diğer dönen varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki değişim	(12.924.600)	-
Diğer alacaklardaki değişim	8.472.355	(2.584.546)
Ticari borçlardaki değişim	(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	--
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	(46.132)	--
Alman temettü	--	--
Alman Faizler	603.915	--
Ödenen faiz ve komisyonlar	(288.908)	--
Ödenen vergiler	(361.139)	--
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	41.861	(2.029.040)
İştirak sermaye ödemesi	--	(2.000.000)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	41.861	(29.040)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları	--	(461.479)
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	--	(461.479)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	--	--
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)	(381.120)	(240.988)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	--	--
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)	(381.120)	(240.988)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	1.066.288	568.248
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	685.168	327.260



osmanlı
menkul