# REFERANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

# 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE SINIRLI DENETİM RAPORU

**İstanbul, Ağustos 2016**

**REFERANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE SINIRLI DENETİM RAPORU**

**İÇİNDEKİLER**


| | SAYFA |
|---|---|
| **SINIRLI DENETİM RAPORU** | **1** |
| **FİNANSAL DURUM TABLOSU** | **2-3** |
| **KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU** | **4** |
| **NAKİT AKIŞ TABLOSU** | **5** |
| **ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU** | **6** |
| **FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR** | **7-31** |

**REFERANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**
**Yönetim Kurulu Başkanlığı'na**
**İstanbul**

**REFERANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ'NİN**
**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI DENETİM RAPORU**

Giriş

REFERANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ'nin ("Şirket") 30 Haziran 2016 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık hesap dönemine ait ilgili kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

İstanbul, 12.08.2016

DEĞER BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
A member of ECOVIS international

YMM. Cafer TEZSEZEN
Sorumlu Denetçi

Büyükdere Caddesi No: 119/6 34349 Gayrettepe - İstanbul

## REFERANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİ İTİBARİYLE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

| | Notlar | Cari Dönem 30 Haziran 2016 | Önceki Dönem 31 Aralık 2015 |
|---|---|---|---|
| **VARLIKLAR** | | | |
| **Dönen Varlıklar** | | | |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 22 | 32.774.463 | 32.466.554 |
| Ticari Alacaklar | 4 | 5.323.936 | 5.546.357 |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | 3,4 | - | - |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 4 | 5.323.936 | 5.546.357 |
| Diğer Alacaklar | 5 | 166.541 | 5.952 |
| İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | 3,5 | - | - |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 5 | 166.541 | 5.952 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 6 | 78.973 | 4.185 |
| İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler | | - | - |
| İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler | | 78.973 | 4.185 |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar | 17 | 187.588 | 274.912 |
| **Toplam Dönen Varlıklar** | | **38.531.501** | **38.297.960** |
| | | | |
| **Duran Varlıklar** | | | |
| Diğer Alacaklar | 5 | 386.385 | 373.342 |
| İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | 3,5 | 27.021 | 27.021 |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 5 | 359.364 | 346.321 |
| Maddi Duran Varlıklar | 7 | 597.397 | 669.331 |
| Tesis, Makine ve Cihazlar | | 5.771 | 6.926 |
| Mobilya ve Demirbaşlar | | 517.750 | 576.264 |
| Özel Maliyetler | | 67.503 | 78.573 |
| Diğer Maddi Duran Varlıklar | | 6.373 | 7.568 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 8 | 1.392.345 | 1.423.571 |
| Bilgisayar Yazılımları | | 81.816 | 61.982 |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar | | 1.310.529 | 1.361.589 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 17 | 2.906 | - |
| **Toplam Duran Varlıklar** | | **2.379.033** | **2.466.244** |
| | | | |
| **Toplam Varlıklar** | | **40.910.534** | **40.764.204** |

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar

## REFERANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİ İTİBARİYLE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

| | Notlar | Cari Dönem 30 Haziran 2016 | Geçmiş Dönem 31 Aralık 2015 |
|---|---|---|---|
| **KAYNAKLAR** | | | |
| **Kısa Vadeli Yükümlülükler** | | | |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar | 19 | - | 82.805 |
| Ticari Borçlar | 4 | 6.592.481 | 6.270.118 |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar | 3-4 | - | 596.806 |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar | 4 | 6.592.481 | 5.673.312 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 11 | 103.193 | 119.380 |
| Diğer Borçlar | 5 | 186.934 | 251.018 |
| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar | 3-5 | 20.319 | 4.284 |
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar | 5 | 166.615 | 246.734 |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | 11 | 47.973 | 16.105 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | | 47.973 | 16.105 |
| Diğer Karşılıklar | | - | - |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 12 | 25.763 | 55.436 |
| **Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler** | | **6.956.344** | **6.794.862** |
| **Uzun Vadeli Yükümlülükler** | | | |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | 11 | 9.845 | 7.806 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | | 9.845 | 7.806 |
| Diğer Karşılıklar | | - | - |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 17 | - | 5.859 |
| **Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler** | | **9.845** | **13.665** |
| **Toplam Yükümlülükler** | | **6.966.189** | **6.808.527** |
| **Özkaynaklar** | | | |
| Ödenmiş Sermaye | 13 | 30.500.000 | 30.500.000 |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 13 | 171.612 | - |
| Yasal Yedekler | | 171.612 | - |
| Diğer Kısıtlanmış Yedekler | | - | - |
| Geçmiş Yıllar Karları/Zararları | 13 | 3.284.065 | (1.639.573) |
| Net Dönem Karı/Zararı | | (11.332) | 5.095.250 |
| **Toplam Özkaynaklar** | | **33.944.345** | **33.955.677** |
| **Toplam Kaynaklar** | | **40.910.534** | **40.764.204** |

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar

## REFERANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

| | Notlar | Cari Dönem 01.01. - 30.06.2016 | Önceki Dönem 01.01. - 30.06.2015 | Cari Dönem 3 Aylık 01.04.- 30.06.2016 | Önceki Dönem 3 Aylık 01.04.- 30.06.2015 |
|---|---|---|---|---|---|
| **KAR VEYA ZARAR KISMI** | | | | | |
| Hasılat | 14 | 2.779.375 | 1.002.114 | 1.379.659 | 485.439 |
| Satışların Maliyeti (-) | | - | | - | - |
| **TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)** | | **2.779.375** | **1.002.114** | **1.379.659** | **485.439** |
| **BRÜT KAR (ZARAR)** | | **2.779.375** | **1.002.114** | **1.379.659** | **485.439** |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | 15 | (2.408.521) | (1.486.605) | (1.261.169) | (817.285) |
| Pazarlama Giderleri (-) | 15 | (1.049.400) | (829.813) | (323.508) | (482.168) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 16 | 12.550.001 | 16.135.392 | 6.073.288 | 7.017.423 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | 16 | (11.882.857) | (11.444.980) | (4.917.715) | (5.825.865) |
| **ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)** | | **(11.402)** | **3.376.108** | **950.555** | **377.544** |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | | - | - | - | - |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-) | | - | - | - | - |
| **FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)** | | **(11.402)** | **3.376.108** | **950.555** | **377.544** |
| Finansman Gelirleri | | - | - | - | - |
| Finansman Giderleri (-) | | - | - | - | - |
| **SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)** | | **(11.402)** | **3.376.108** | **950.555** | **377.544** |
| | | | | | **-** |
| **Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri** | | **70** | **(345.177)** | **70** | **(107.192)** |
| Dönem Vergi (Gideri) Geliri (-) | 17 | (8.695) | (346.651) | (8.695) | (108.666) |
| Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri (-) | 17 | 8.765 | 1.474 | 8.765 | 1.474 |
| **SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)** | | **(11.332)** | **3.030.931** | **950.625** | **270.352** |
| **DÖNEM KARI (ZARARI)** | | **(11.332)** | **3.030.931** | **950.625** | **270.352** |
| **Pay Başına Kazanç/Kayıp** | | | | | |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/Kayıp | 18 | **(0,0004)** | **0,0994** | **0,0312** | **0,0089** |
| **DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI** | | | | | |
| **DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)** | | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)** | | **(11.332)** | **3.030.931** | **950.625** | **270.352** |

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

## REFERANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

| | Notlar | Cari Dönem 01.01-30.06.2016 | Önceki Dönem 01.01-30.06.2015 |
|---|---|---|---|
| **A.İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI** | | **8.482** | **1.877.237** |
| **Dönem Karı (Zararı)** | | (11.332) | 3.376.107 |
| **Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler** | | **29.677** | **(154.912)** |
| - Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler | 7-8 | 173.084 | 141.523 |
| - Karşılıklarla İlgili Düzeltmeler | 11 | 33.907 | - |
| - Faiz Gelirleri İle İlgili Düzeltmeler | 16 | (452.156) | (344.164) |
| - Vergi Geliri/Gideri İle İlgili Düzeltmeler | 17 | 274.842 | 47.729 |
| **İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler** | | **186.420** | **(1.045.319)** |
| - İlişkili Olmayan Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler | 4 | 222.421 | (3.796.562) |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) | 5 | (173.632) | (120.075) |
| - Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler | | 322.363 | 3.690.101 |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) | 3,4 | (596.806) | 553.780 |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) | | 919.169 | 3.136.321 |
| - Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler | 3,5 | (64.084) | (192.926) |
| İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) | | 16.035 | 5.771 |
| İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) | | (80.119) | (198.697) |
| - İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler | | (120.648) | (625.857) |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış) | | (74.788) | (27.474) |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış) | | (45.860) | (598.383) |
| **Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları** | | **204.765** | **2.175.876** |
| Vergi Ödemeleri | | (196.283) | (298.639) |
| **B.YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI** | | **382.232** | **249.515** |
| Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları | 7 | (28.110) | (79.016) |
| Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları | 8 | (41.814) | (15.633) |
| Alınan Faizler | 16 | 452.156 | 344.164 |
| **C.FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI** | | **(82.805)** | **-** |
| Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları | 19 | (82.805) | - |
| **D.YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)** | | **307.909** | **2.126.752** |
| **E.NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ** | | **307.909** | **2.126.752** |
| **F.DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ** | | **32.466.554** | **27.583.547** |
| **DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ** | 22 | **32.774.463** | **29.710.299** |

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

## REFERANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

| | | | Kardan Ayrılan | Birikmiş Karlar | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Notlar | Ödenmiş Sermaye | Kısıtlanmış Yedekler | Geçmiş Yıl Kar/Zararları | Net Dönem Karı/Zararı | Birikmiş Karlar | Özkaynaklar |
| **Önceki Dönem** | | | | | | | |
| **1 Ocak 2015 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)** | | **30.500.000** | **-** | **-** | **(1.639.573)** | **(1.639.573)** | **28.860.427** |
| Transferler | | | | (1.639.573) | 1.639.573 | - | **-** |
| Dönem Karı/Zararı | | - | | - | 3.030.931 | 3.030.931 | **3.030.931** |
| **30 Haziran 2015 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)** | | **30.500.000** | **-** | **(1.639.573)** | **3.030.931** | **1.391.358** | **31.891.358** |
| **Cari Dönem** | | | | | | | |
| **01 Ocak 2016 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)** | 13 | **30.500.000** | **-** | **(1.639.573)** | **5.095.250** | **3.455.677** | **33.955.677** |
| Transferler | | | 171.612 | 4.923.638 | -5.095.250 | - | **-** |
| Dönem Karı/Zararı | | - | | - | -11.332 | -11.332 | **-11.332** |
| **30 Haziran 2016 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)** | 13 | **30.500.000** | **171.612** | **3.284.065** | **-11.332** | **3.444.345** | **33.944.345** |

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

## NOT 1 – ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

REFERANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ (Şirket), 901379 sicil numarası ile İstanbul Ticaret Sicili'ne 09.01.2014 tarihinde tescil edilerek kurulmuştur.

Şirket'in amacı 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır.

Şirket 15.05.2014 tarihinde yayınlanan Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni'nde Seri:V, No:46 sayılı Tebliğ'inin 10 uncu maddesi uyarınca faaliyete geçme başvurusunun ve Şirket'in alım satıma aracılık, türev araçların alım satımına aracılık (yurtdışı ve VİOP), kaldıraçlı alım satım işlemleri (piyasa yapıcısı) yetki belgeleri ile kredili işlem, açığa satış, ödünç alma ve verme işlemlerine ilişkin izin alma başvurularının olumlu karşılanmasına karar verilmiştir ve ilgili yetki belgelerini 20.05.2014 tarihinde Kurumdan alarak faaliyetlerine başlamıştır. Şirket, forex piyasalarındaki faaliyetlerini tescilli markası "PRIMETRADE" ile sürdürmektedir.

Şirketin sahip olduğu yetki belgesi ve izin verilen hizmet ve faaliyetler aşağıda yer almaktadır.

**Geniş Yetkili Aracı Kurum Yetki Belgesi Tarihi ve Sayısı: 02.01.2015 G-004 (418)**

| **İzin alınan hizmet ve faaliyetler** | **Yurt içinde** | **Yurt dışında** |
|---|---|---|
| İşlem aracılığı faaliyeti | | |
| Paylar | İzin var | |
| Diğer menkul kıymetler | İzin var | |
| Paya dayalı türev araçlar | İzin var | İzin var |
| Pay endekslerine dayalı türev araçlar | İzin var | İzin var |
| Diğer türev araçlar | İzin var | İzin var |
| Portföy aracılığı faaliyeti | | |
| Paylar | İzin var | |
| Diğer menkul kıymetler | İzin var | |
| Kaldıraçlı alım satım işlemleri | İzin var | |
| Saklama hizmeti | | |
| Sınırlı saklama hizmeti | İzin var | |

Şirketin merkez adresi:

Orta Mahalle Topkapı Maltepe Cad. No:10 34030 Bayrampaşa – İstanbul'dur.

Şirketin, merkez adresinden başka herhangi bir yerde irtibat bürosu veya şubesi bulunmamaktadır.

Şirkette, bilanço tarihi itibariyle çalışan personel sayısı 1 yönetici ve 57 çalışan olmak üzere toplam 58 kişidir. (31.12.2015: 53 kişidir)

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

**TMS'ye Uygunluk Beyanı**

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete' de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır. Ayrıca ekli finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket, 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolarını TMS 34 no'lu Ara Dönem Finansal Raporlama standardına uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket, defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Ekli finansal tablolar, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır. Finansal tablolar, makul değerlerinden gösterilen finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibariyle raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Şirket'in finansal tabloları işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlanmıştır

**Kullanılan Para Birimi**

30 Haziran 2016 tarihli finansal tablolar Türk Lirası ("TL") cinsinden hazırlanmıştır.

**Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

Mali durum ve performans değerlendirmelerinin tespitine imkan vermek üzere 30 Haziran 2016 tarihli Finansal Durum Tablosu, 31 Aralık 2015 tarihli Finansal Durum Tablosu ile; 1 Ocak – 30 Haziran 2016 dönemine ait Kapsamlı Gelir Tablosu, Nakit Akış Tablosu ve Özkaynak Değişim Tablosunu ise 1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### Netleştirme / Mahsup

İçerik ve tutar itibariyle önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları veya fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibariyle toplulaştırılarak gösterilir. İşlem ve olayın özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayın net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların, değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez. Şirket'in normal iş akışı içinde gerçekleştirdiği işlemler sonucunda, elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla net değerleri üzerinden gösterilir.

### 2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Yoktur.

### 2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

### 2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

**Yeni ve değişikliğe tabi tutulmuş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın uygulanması**

30 Haziran 2016 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları TMS, TFRS ve TMS/TFRS Yorumları ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

**1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- TMS 1: Açıklama İnisiyatifi (TMS 1'de Değişiklik)
- TMS 16 ve TMS 38 – Kabul Edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)
- TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)
- TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)
- TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları – Değişiklikler
- TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnasının Uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)
- TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)
- TFRS 14 – Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

**30 Haziran 2016 tarihi itibariyle yayınlanan fakat henüz yürürlüğe girmemiş standartlar, değişiklikler ve yürürlük tarihleri;**

- TMS 7 'Nakit akış tabloları'ndaki değişiklikler; (1 Ocak 2017 den itibaren)
- TMS 12 'Gelir vergileri'ndeki değişiklikler; (1 Ocak 2017 den itibaren)
- TFRS 2 'Hisse bazlı ödemeler'deki değişiklikler; (1 Ocak 2018 den itibaren)
- TFRS 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat; (1 Ocak 2018 den itibaren)
- TFRS 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat' daki değişiklikler;
- TFRS 9, 'Finansal araçlar' (1 Ocak 2018 den itibaren)
- TFRS 16 'Kiralama işlemleri' (1 Ocak 2019 dan itibaren)

### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

**Gelir ve giderlerin tanınması**

Hizmet hasılatı, sonucunun güvenilir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda işlemin raporlama dönemi sonu itibariyle tamamlanma düzeyini dikkate alınarak finansal tablolara yansıtır. Hasılat, ancak işleme ilişkin ekonomik yararların işletme tarafından elde edilmesi muhtemel olduğunda finansal tablolara yansıtılır. Hasılat ile ilgili oluşan maliyetler güvenilir olarak ölçüldüğü durumlarda finansal tablolara alınır.

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, vadeli mevduat faizlerini içermektedir.

**Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri**

Müşterilerin Şirket ile yaptıkları kaldıraçlı işlemler nazım hesaplarda takip edilmektedir. Bu işlemler karşılığında işlem yapan müşterilerden alınarak yatırılan teminatlar ve karşılığında işlem yapan müşterilere borçlar bilançonun ticari alacaklar ve ticari borçlarında takip edilmektedir.

**Maddi duran varlıklar**

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana 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.

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

### Maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfaya tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür ve itfa 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 itfaya tabi tutulur.

### 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 değerin 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.

### Finansal araçlar

*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.

*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.

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### Kur değişiminin etkileri

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

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir.

### Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kâra ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket'in, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

### Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

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, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.
Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

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.

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

*Cari vergi*

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

*Ertelenmiş vergi*

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış 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 kâr elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kâr/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

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

### Çalışanlara ilişkin faydalara ilişkin karşılıklar / kıdem tazminatları

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

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılır.

Şirketin cari dönemde kıdem tazminatı karşılığı oluşmamıştır.

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in aracılık faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

### 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.

## NOT 3 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

### İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

| İlişkili taraf | İlişkinin niteliği | Yapılan işlem | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|---|---|
| Öncü Grup | Grup Şirketi | Verilen depozito | 27.021 | 27.021 |

### İlişkili Taraflara Ticari Borçlar

| İlişkili taraf | Yapılan işlem | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|---|
| İlişkili kişiler | Vadeli işlem teminat vs. borcu | - | 596.806 |

### İlişkili Taraflara Diğer Borçlar

| İlişkili taraf | İlişkinin niteliği | Yapılan işlem | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|---|---|
| Öncü Grup | Grup Şirketi | Muhtelif giderler | 20.319 | 4.284 |

## NOT 3 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

### İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler

| İlişkili Taraf | Yapılan işlem | 01.01.-30.06.2016 | 01.04.-30.06.2016 | 01.01.-30.06.2015 | 01.04.-30.06.2015 |
|---|---|---|---|---|---|
| İlişkili şirket | Kira gideri | 205.000 | 102.958 | 181.343 | 92.329 |
| İlişkili kişiler | Komisyon geliri | - | - | 3.394 | 3.394 |
| **Toplam** | | **205.000** | **102.958** | **184.737** | **95.723** |

### Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere ve Kilit Personele Sağlanan Menfaatler

Şirket'in 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren dönemde üst düzey yöneticilere sağladığı faydalar aşağıdaki gibidir.

| Kısa vadeli faydalar | 01.01.-30.06.2016 | 01.04.-30.06.2016 | 01.01.-30.06.2015 | 01.04.-30.06.2015 |
|---|---|---|---|---|
| Ücretler | 54.275 | 28.523 | 56.026 | 28.013 |
| Diğer Menfaatler | 10.553 | 5.874 | 8.930 | 3.608 |
| **Toplam** | **64.828** | **34.397** | **64.956** | **31.621** |

## NOT 4 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

### Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Kaldıraçlı Alım Satım Teminat Alacakları | 4.351.558 | 3.817.416 |
| Hedge Kurumundan Teminat Alacağı | 972.378 | 678.314 |
| Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmenin Takas Merkezleri (Müşteri) | - | 735.765 |
| Para Piyasasından Alacaklar | - | 232.059 |
| Kredili Müşterilerden Alacaklar | - | 82.803 |
| **Toplam** | **5.323.936** | **5.546.357** |

Alacakların vadeleri 0-30 gün arasıdır. Vadesi geçen alacak bulunmamaktadır. (31.12.2015: Yoktur)

### Kısa Vadeli Ticari Borçlar

| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Kaldıraçlı Alım Satım Teminat Borçları | 4.351.558 | 3.806.180 |
| Spread Borcu | 1.940.784 | 1.356.627 |
| Müşterilerin Yabancı Para Hesapları | 290.785 | 123.466 |
| Müşteriler | 9.354 | 4.785 |
| İlişkili Taraflara VİOP ve KAS Borçları | - | 596.806 |
| Para Piyasasından Borçlar | - | 231.361 |
| **Toplam** | **6.592.481** | **6.270.118** |

## NOT 5 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

### Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Vergi alacakları | 154.022 | - |
| Personelden alacaklar | 12.519 | 5.952 |
| **Toplam** | **166.541** | **5.952** |

### Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| İlişkili taraflardan diğer alacaklar | 27.021 | 27.021 |
| Verilen depozito ve teminatlar | 359.364 | 346.321 |
| **Toplam** | **386.385** | **373.342** |

### Kısa Vadeli Diğer Borçlar

| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Satıcılar | 118.617 | 185.044 |
| Ödenecek vergi ve harçlar | 46.586 | 61.614 |
| Diğer | 1.412 | 76 |
| İlişkili taraflara diğer borçlar | 20.319 | 4.284 |
| **Toplam** | **186.934** | **251.018** |

## NOT 6– PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

### Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| SPK yetki harcı | 25.497 | - |
| Peşin ödenen aidat giderleri | 49.531 | - |
| Peşin ödenen diğer giderler | 3.944 | - |
| Peşin ödenen yazılım giderleri | - | 4.185 |
| **Toplam** | **78.973** | **4.185** |

## NOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

| | **01.01.2016** | İlaveler | Çıkış | **30.06.2016** |
|---|---|---|---|---|
| Tesis, makine ve cihazlar | 11.542 | | | **11.542** |
| Demirbaşlar | 793.051 | 28.110 | | **821.161** |
| Özel maliyetler | 118.692 | | | **118.692** |
| Diğer maddi duran varlıklar | 11.950 | | | **11.950** |
| **Toplam Maliyetler** | **935.235** | **28.110** | | **963.345** |

| | **01.01.2016** | İlaveler | Çıkış | **30.06.2016** |
|---|---|---|---|---|
| Tesis, makine ve cihazlar | 4.616 | 1.155 | | **5.771** |
| Demirbaşlar | 216.787 | 86.624 | | **303.411** |
| Özel maliyetler | 40.119 | 11.071 | | **51.190** |
| Diğer maddi duran varlıklar | 4.382 | 1.195 | | **5.577** |
| **Toplam Birikmiş Amortismanlar** | **265.904** | **100.045** | **-** | **365.949** |
| | | | | |
| **Net Defter Değeri** | **669.331** | | **-** | **597.397** |

| | **01.01.2015** | İlaveler | Çıkış | **30.06.2015** |
|---|---|---|---|---|
| Tesis, makine ve cihazlar | 11.542 | | | **11.542** |
| Demirbaşlar | 497.514 | 79.016 | | **576.530** |
| Özel maliyetler | 109.988 | | | **109.988** |
| Diğer maddi duran varlıklar | 11.950 | | | **11.950** |
| **Toplam Maliyetler** | **630.994** | **304.241** | **-** | **710.010** |

| | **01.01.2015** | İlaveler | Çıkış | **30.06.2015** |
|---|---|---|---|---|
| Tesis, makine ve cihazlar | 2.308 | 1.155 | | **3.463** |
| Demirbaşlar | 87.620 | 59.165 | | **146.785** |
| Özel maliyetler | 18.558 | 10.200 | | **28.758** |
| Diğer maddi duran varlıklar | 1.992 | 1.194 | | **3.186** |
| **Toplam Birikmiş Amortismanlar** | **110.478** | **71.714** | **-** | **182.192** |
| | | | | |
| **Net Defter Değeri** | **520.516** | | **-** | **527.818** |

## NOT 8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

| | **01.01.2016** | İlaveler | Çıkış | **30.06.2016** |
|---|---|---|---|---|
| SPK yetki belgeleri(*) | 1.531.788 | | | **1.531.788** |
| Bilgisayar yazılımları | 124.623 | 41.814 | | **166.437** |
| **Toplam Maliyetler** | **1.656.411** | **41.814** | **-** | **1.698.225** |

| | **01.01.2016** | İlaveler | Çıkış | **30.06.2016** |
|---|---|---|---|---|
| SPK yetki belgeleri | 170.199 | 51.059 | | **221.258** |
| Bilgisayar yazılımları | 62.641 | 21.980 | | **84.621** |
| **Toplam Birikmiş Amortismanlar** | **232.840** | **73.039** | **-** | **305.879** |
| | | | | |
| **Net Defter Değeri** | **1.423.571** | | **-** | **1.392.346** |

| | **01.01.2015** | İlaveler | Çıkış | **30.06.2015** |
|---|---|---|---|---|
| SPK yetki belgeleri(*) | 1.531.788 | | | **1.531.788** |
| Bilgisayar yazılımları | 102.806 | 15.632 | | **118.438** |
| **Toplam Maliyetler** | **1.634.594** | **15.632** | **-** | **1.650.226** |

| | **01.01.2015** | İlaveler | Çıkış | **30.06.2015** |
|---|---|---|---|---|
| SPK yetki belgeleri | 68.079 | 51.060 | | **119.139** |
| Bilgisayar yazılımları | 24.265 | 18.748 | | **43.013** |
| **Toplam Birikmiş Amortismanlar** | **92.344** | **69.808** | **-** | **162.152** |
| | | | | |
| **Net Defter Değeri** | **1.542.250** | **-** | **-** | **1.488.074** |

(*) Şirket, Öner Menkul Değerler A.Ş.'den 3 adet yetki belgesi devri nedeniyle 1.531.788 TL (625.000 USD) tutarını fatura karşılığı ödeyerek elde ettiği yetki belgelerini maddi olmayan duran varlık olarak yasal defterlerine kaydetmiştir.

## NOT 9 - KİRALAMA İŞLEMLERİ

### Operasyonel kiralama yükümlülükleri

Şirket 30 Haziran 2016 tarihi itibariyle mevcut operasyonel kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan gelecek dönemlere ilişkin kira yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

| Kiralama dönemi | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| 2016 | 191.409 | 420.394 |
| 2017 | 346.442 | 14.651 |
| **Toplam** | **537.851** | **435.045** |

2017 Yılına ilişkin iş yeri kira yükümlüğü 346.442 TL'dir. (108.000 Euro) 2016 yılı için kalan bina kira yükümlülüğü 173.221 TL (54.000 Euro) araç kiralama yükümlüğü 18.188 TL'dir. (5.670 Euro) Şirketin, gelir tablosunda muhasebeleştirilmiş iş yeri kira gideri 205.000 TL, araçlar kiralama gideri 7.448 TL'dir. (30.06.2015: Sırasıyla 181.343 TL ve 6.560 TL)

## NOT 10 – TAAHHÜTLER

### Verilen İpotek, Teminat Mektubu, Teminat Senetleri ve Rehinler

| Teminat Türü | Açıklama | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|---|
| Teminat mektubu | Takasbank | - | 120.000 |
| Teminat mektubu | Borsa İstanbul A.Ş. Ortalama Teminat Blokajı | 200.000 | 4.216.221 |

30 Haziran 2016 tarihi itibariyle Şirketin teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | 200.000 | 4.336.221 |
| B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine | - | - |
| vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | - | - |
| C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin | | |
| borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | - | - |
| D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı | - | - |
| **Toplam** | **200.000** | **4.336.221** |

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirketin özkaynaklarına oranı 30.06.2016 tarihi itibariyle %0 'dır. (31.12.2015 tarihi itibariyle %0 'dır.)

## NOT 11 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

### Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Ödenecek vergi ve sosyal güvenlik kesintileri | 103.193 | 118.927 |
| Personele borçlar | - | 453 |
| **Toplam** | **103.193** | **119.380** |

### Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar/İzin Ücreti Karşılığı

Çalışanların birikmiş izin haklarına ilişkin karşılık bilgisi aşağıdaki gibidir.

| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| 1 Ocak bakiyeleri | 16.105 | - |
| İlave edilen karşılık | 31.868 | 16.105 |
| İptal edilen karşılık | - | - |
| **İzin Ücreti Karşılığı** | **47.973** | **16.105** |

### Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar/Kıdem Tazminatı Karşılığı

Aşağıda belirtilen yasal yükümlülükler haricinde, Şirket'in herhangi bir emeklilik taahhüdü anlaşması bulunmamaktadır.

Şirket, Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 01 Ocak 2016 tarihi itibariyle 4.092,53 TL ile vergiden sınırlandırılmıştır. Türkiye'de kıdem tazminatı karşılığı için fon oluşturma zorunluluğu olmadığından dolayı herhangi bir özel fon ayrılmamıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin aktüer öngörüler doğrultusunda tahmin edilmesiyle hesaplanır.

| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| İskonto oranı (%) | 3,23% | 1,38% |
| Personelin emeklilik olasılığına ilişkin oran (%) | 52,07% | 67,07% |

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

## NOT 11 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir.

| | **30.06.2016** | **31.12.2015** |
|---|---|---|
| 1 Ocak bakiyeleri | 7.806 | - |
| İlave edilen karşılık | 2.039 | 7.806 |
| İptal edilen karşılık | - | - |
| **Kıdem Tazminatı Karşılığı** | **9.845** | **7.806** |

## NOT 12 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

### Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

| | **30.06.2016** | **31.12.2015** |
|---|---|---|
| Gider tahakkukları | 25.763 | 55.436 |

## NOT 13 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

### Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Sermaye, tamamı ödenmiş 30.500.000 TL'dir ve her biri 1 TL tutarında 30.500.000 adet paya bölünmüştür. İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

Şirketin bilanço tarihi itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

| | **30.06.2016** | | **31.12.2015** | |
|---|---|---|---|---|
| | Pay Oranı % | Pay Tutarı | Pay Oranı % | Pay Tutarı |
| İsmail TACİR | 40,00 | 12.200.000 | 40,00 | 12.200.000 |
| Ziya TACİR | 40,00 | 12.200.000 | 40,00 | 12.200.000 |
| Nermin TACİR | 20,00 | 6.100.000 | 20,00 | 6.100.000 |
| **Toplam** | **100,00** | **30.500.000** | **100,00** | **30.500.000** |

## NOT 13 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

### Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na göre, yedek akçeler, genel kanuni yedek akçeler ve Şirketin iktisap ettiği kendi pay senetleri için ayrılan yedek akçe ve yeniden değerleme fonları olmak üzere ikiye ayrılır.

Yıllık karın yüzde beşi, ödenmiş sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır. Ayrıca, Pay sahiplerine yüzde beş oranında kar payı ödendikten sonra, kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın yüzde onu, genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

### Geçmiş Yıl Kar / Zararları

Şirketin geçmiş yıl karları tutarı 3.284.065 TL'dir. Şirketin, net dönem karından geçmiş yıl zararlarının düşülmesi ve genel yedek akçelerin ayrılmasından sonra kalan kısım dağıtılabilirdir. Dönem karı ve geçmiş yıl karları dışında dağıtılabilir başka kaynak bulunmamaktadır.

### Kar Dağıtımı

Şirketler, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

## NOT 14 – HASILAT

### Satış Gelirleri

| | 01.01.-30.06.2016 | 01.04.-30.06.2016 | 01.01.-30.06.2015 | 01.04.-30.06.2015 |
|---|---|---|---|---|
| Hasılat | 2.779.375 | 1.379.659 | 1.002.114 | 485.439 |
| **Satış gelirleri** | **2.779.375** | **1.379.659** | **1.002.114** | **485.439** |
| **Satışların maliyeti** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Ticari faaliyetlerden brüt kar** | **2.779.375** | **1.379.659** | **1.002.114** | **485.439** |

## NOT 14 – HASILAT (Devamı)

| | 01.01.-30.06.2016 | 01.04.-30.06.2016 | 01.01.-30.06.2015 | 01.04.-30.06.2015 |
|---|---|---|---|---|
| KAS İşlemleri Spread Gelirleri | 3.334.789 | 1.694.101 | 947.196 | 485.416 |
| KAS İşlemleri Komisyon İadesi | (599.697) | (322.193) | (184.548) | - |
| Komisyon Gelirleri | 44.283 | 7.751 | 239.466 | - |
| **Satış gelirleri** | **2.779.375** | **1.379.659** | **1.002.114** | **485.416** |

## NOT 15– GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

| | 01.01.-30.06.2016 | 01.04.-30.06.2016 | 01.01.-30.06.2015 | 01.04.-30.06.2015 |
|---|---|---|---|---|
| Personel ücret giderleri | (1.572.323) | (780.931) | (936.508) | (531.669) |
| Kira giderleri | (212.448) | (110.407) | (181.343) | (92.329) |
| Amortisman ve itfa giderleri | (173.084) | (86.744) | (141.522) | (74.877) |
| İletişim giderleri | (124.334) | (60.265) | (73.109) | (47.450) |
| Komisyon ve hizmet giderleri | (103.925) | (103.925) | (11.744) | (6.324) |
| Denetim ve müşavirlik giderleri | (43.029) | (15.635) | (37.318) | (8.908) |
| Ofis giderleri | (60.188) | (49.856) | (39.415) | (8.672) |
| Elektrik, su ve doğalgaz giderleri | (31.136) | (16.475) | (14.627) | (7.250) |
| Vergi, resim ve harç giderleri | (30.281) | (19.482) | (27.860) | (17.264) |
| İzin ücreti karşılığı | (31.868) | (31.868) | - | - |
| Kıdem tazminatı karşılığı | (2.039) | (2.039) | - | - |
| Diğer | (23.866) | 16.456 | (23.159) | (22.542) |
| **Genel Yönetim Giderleri** | **(2.408.521)** | **(1.261.169)** | **(1.486.605)** | **(817.285)** |

| | 01.01.-30.06.2016 | 01.04.-30.06.2016 | 01.01.-30.06.2015 | 01.04.-30.06.2015 |
|---|---|---|---|---|
| İnternet ilan gideri | (647.794) | (128.247) | (433.006) | (239.891) |
| Promosyon gideri | (137.471) | (69.333) | (44.787) | (44.787) |
| Yetkili kuruluş aidat giderleri | (78.962) | (42.886) | (54.450) | (29.908) |
| Program ve yazılım otomasyon giderleri | (69.000) | (34.500) | (60.000) | (30.000) |
| İnternet hizmet gideri | (27.479) | (6.985) | (15.662) | (9.867) |
| SPK harç gideri | (25.503) | (12.751) | (24.153) | (12.077) |
| Ofis giderleri | (24.889) | (24.889) | (18.823) | (18.823) |
| Temsil ve ağırlama giderleri | (21.673) | (11.002) | (11.782) | (11.782) |
| Komisyon giderleri | (1.870) | (1.008) | (17.711) | (17.711) |
| VIOP pay piyasası gideri | (2.699) | (1.260) | (148.406) | (148.406) |
| Diğer | (12.060) | 9.353 | (1.033) | 81.084 |
| **Pazarlama Giderleri** | **(1.049.400)** | **(323.508)** | **(829.813)** | **(482.168)** |

## NOT 16– ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

### Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

| | 01.01.-30.06.2016 | 01.04.-30.06.2016 | 01.01.-30.06.2015 | 01.04.-30.06.2015 |
|---|---|---|---|---|
| Kur değerleme gelirleri (*) | 12.068.373 | 5.847.949 | 15.693.094 | 6.747.178 |
| Faiz gelirleri | 452.156 | 222.452 | 344.164 | 173.397 |
| Diğer | 29.472 | 2.887 | 21.042 | 19.756 |
| Konusu kalmayan karşılıklar | - | - | 77.092 | 77.092 |
| **Toplam** | **12.550.001** | **6.073.288** | **16.135.392** | **7.017.423** |

### Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

| | 01.01.-30.06.2016 | 01.04.-30.06.2016 | 01.01.-30.06.2015 | 01.04.-30.06.2015 |
|---|---|---|---|---|
| Kur değerleme giderleri (*) | (11.882.857) | (4.917.715) | (11.444.952) | (5.830.909) |
| Türev araçlar kar zarar | - | - | - | 5.072 |
| Diğer | - | - | (28) | (28) |
| **Toplam** | **(11.882.857)** | **(4.917.715)** | **(11.444.980)** | **(5.825.865)** |

(*) Kur değerleme gelir ve giderleri, genelde dövizli vadeli mevduatların günlük değerleme farklarından oluşmaktadır.

## NOT 17 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

**Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Tevkifatı**

Kurumlar vergisi oranı 2016 yılı için %20'dir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanmaktadır.

## NOT 17 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Finansal durum tablosunda yer alan cari dönem vergisiyle ilgili yükümlülükler ve varlıklar aşağıdaki gibidir.

| | **30.06.2016** | **31.12.2015** |
|---|---|---|
| Hesaplanan geçici/kurumlar vergisi | (8.695) | (864.026) |
| Peşin ödenen geçici vergi ve stopajlar | 196.283 | 1.138.938 |
| **Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar** | **187.588** | **274.912** |

Gelir tablosunda yer alan vergi karşılığı aşağıdaki gibi hesaplanmıştır.

| | **01.01.-30.06.2016** | **01.04.-30.06.2016** | **01.01.-30.06.2015** | **01.04.-30.06.2015** |
|---|---|---|---|---|
| Hesaplanan geçici vergi / kurumlar vergisi | (8.695) | (8.695) | (346.651) | (108.666) |
| Ertelenen vergi geliri/ gideri | 8.765 | 8.765 | 1.474 | 1.474 |
| **Gelir Tablosu Vergi Karşılığı (net)** | **70** | **70** | **(345.177)** | **(107.192)** |

**<u>Vergi Karşılığı Hesaplaması</u>**

| | **01.01.-30.06.2016** | **01.04.-30.06.2016** | **01.01.-30.06.2015** | **01.04.-30.06.2015** |
|---|---|---|---|---|
| Vergi öncesi kar /zarar | (11.402) | 950.555 | 3.376.108 | 377.544 |
| Vergi hesaplaması (%20) | 2.280 | (190.111) | (675.222) | (75.509) |
| İndirime/vergiye konu olmayan giderlerin/gelirlerin etkisi, net | (10.975) | 181.416 | 328.571 | (33.157) |
| **Cari Dönem Vergi Karşılığı** | **(8.695)** | **(8.695)** | **(346.651)** | **(108.666)** |

## NOT 17 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

**Ertelenen Vergi Varlık ve Yükümlülükleri**

Sonraki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin %20 vergi oranı kullanılarak yapılan hesaplama aşağıdaki gibidir.

| | Toplam Geçici Farklar 30.06.2016 | Toplam Geçici Farklar 31.12.2015 | Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü 30.06.2016 | Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü 31.12.2015 |
|---|---|---|---|---|
| Kıdem tazminatı karşılığı | (9.845) | (7.806) | 1.969 | 1.561 |
| İzin ücret karşılığı | (47.973) | (16.105) | 9.595 | 3.221 |
| **Ertelenen Vergi Varlıkları** | **(57.818)** | **(23.911)** | **11.564** | **4.782** |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar | 43.288 | 53.207 | (8.658) | (10.641) |
| **Ertelenen Vergi Yükümlülüğü** | **43.288** | **53.207** | **(8.658)** | **(10.641)** |
| **Ertelenen Vergi Yükümlülüğü (net)** | **(14.530)** | **29.296** | **2.906** | **(5.859)** |

Ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğünün dönem içi hareketi aşağıdaki gibidir.

| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| 1 Ocak bakiyeleri | (5.859) | - |
| Ertelenen vergi geliri | 8.765 | - |
| Ertelenen vergi gideri | - | (5.859) |
| **Ertelenen Vergi Varlığı /(Yükümlülüğü)-net** | **2.906** | **(5.859)** |

## NOT 18 - PAY BAŞINA KAZANÇ /KAYIP

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren dönem için ayrıca diğer mali enstrümanlara ilişkin pay başına kazanç /kayıp hesaplamasını gerektirecek başka bir mali enstrüman bulunmamaktadır. Kapsamlı Gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç/kayıp, dönem net kar/zararın, dönem boyunca piyasada bulunan adi ve imtiyazlı payların ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

| | 01.01.-30.06.2016 | 01.04.-30.06.2016 | 01.01.-30.06.2015 | 01.04.-30.06.2015 |
|---|---|---|---|---|
| Ağırlıklı ortalama pay adedi | 30.500.000 | 30.500.000 | 30.500.000 | 30.500.000 |
| Net dönem karı/zararı | (11.332) | (973.289) | 3.030.930 | 270.351 |
| **Hisse başına kazanç/kayıp** | **- 0,0004** | **- 0,0319** | **0,0994** | **0,0089** |

Pay başına kaznaç/kayıp hesaplaması 1 TL itibari değerdeki paylara göre yapılmıştır.

## NOT 19 – FİNANSAL ARAÇLAR

| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Kısa vadeli borçlanmalar | - | 82.805 |
| **Toplam** | **-** | **82.805** |

## NOT 20 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

**Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi**

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V, No: 34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" ("Seri: V, No: 34 sayılı Tebliğ") kapsamında yapmaktadır. Şirket Seri: V, No: 34 sayılı Tebliğ kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK' ya göndermekle yükümlüdür.

Şirket'in finansal araçlardan kaynaklanan riskler ile ilgili yönetim politikalarına ve uygulamalarına ilişkin detaylar aşağıda sunulmaktadır:

**Döviz Pozisyonu Riski Açıklamaları**

Yabancı para riski herhangi bir finansal enstrümanın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir.

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirketin yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur.

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

| | 30.06.2016 | | |
|---|---|---|---|
| | **TL Karşılığı** | **USD** | **EURO** |
| 1. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka dahil) | 32.714.609 | 11.315.457 | 22.023 |
| 2.Ticari Alacaklar | 972.378 | 337.058 | - |
| 3.Diğer Alacaklar | 27.021 | - | 9.000 |
| **4. Toplam Varlıklar** | **33.714.008** | **11.652.515** | **31.023** |
| 5. Ticari Borçlar | 2.231.569 | 695.670 | - |
| **6. Toplam Yükümlükler** | **2.231.569** | **695.670** | **-** |
| **7. Net Yabancı Para Varlık / (Yük) Pozisyonu (4-6)** | **31.482.439** | **10.956.845** | **31.023** |

## NOT 20 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

| | 31.12.2015 | | |
|---|---|---|---|
| | **TL Karşılığı** | **USD** | **EURO** |
| 1. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka dahil) | 32.395.026 | 11.077.496 | 21.919 |
| 2.Ticari Alacaklar | 3.273.109 | 1.117.028 | 4.244 |
| 3.Diğer Alacaklar | 27.021 | - | 9.000 |
| **4. Toplam Varlıklar** | **35.695.156** | **12.194.524** | **35.163** |
| 5. Ticari Borçlar | 3.273.109 | 1.117.028 | 4.244 |
| 6. Diğer Borçlar | 144.896 | 49.654 | - |
| **7. Toplam Yükümlükler** | **3.418.005** | **1.166.682** | **4.244** |
| **8. Net Yabancı Para Varlık / (Yük) Pozisyonu (4-7)** | **32.277.150** | **11.027.842** | **30.919** |

Aşağıdaki tablo, Şirket'in ABD Doları ve Euro'nun diğer kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD Doları ve Euro'nun TL karşısında %10 oranında değer artışının/azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder.

| | 30.06.2016 Kar/Zarar | |
|---|---|---|
| | **Yabancı paranın değer kazanması** | **Yabancı paranın değer kaybetmesi** |
| EURO'nun TL karşısında % 10 Değişmesi halinde: | | |
| 1- Euro net varlık/yükümlülüğü | 9.952 | - 9.952 |
| 2- Euro riskinden korunan kısım (-) | - | - |
| **3- Euro Net Etki (1+2)** | **9.952** | **- 9.952** |
| ABD Doları'nın TL karşısında % 10 Değişmesi halinde: | | |
| 4- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | 3.160.940 | - 3.160.940 |
| 5- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - |
| **6- ABD Doları Net Etki (4+5)** | **3.160.940** | **- 3.160.940** |
| **Toplam (3+6)** | **3.170.892** | **- 3.170.892** |

## NOT 20 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

| | 31.12.2015 Kar/Zarar | |
|---|---|---|
| | **Yabancı paranın değer kazanması** | **Yabancı paranın değer kaybetmesi** |
| EURO'nun TL karşısında % 10 Değişmesi halinde: | | |
| 1- Euro net varlık/yükümlülüğü | 9.844 | - 9.844 |
| 2- Euro riskinden korunan kısım (-) | - | - |
| **3- Euro Net Etki (1+2)** | **9.844** | **- 9.844** |
| ABD Doları'nın TL karşısında % 10 Değişmesi halinde: | | |
| 4- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | 3.217.871 | - 3.217.871 |
| 5- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - |
| **6- ABD Doları Net Etki (4+5)** | **3.217.871** | **- 3.217.871** |
| **Toplam (3+6)** | **3.227.715** | **- 3.227.715** |

**Finansal Araçlar**

Finansal araçlar, finansal varlık ve finansal yükümlülükleri kapsamaktadır. Finansal araçlar, Şirket'in finansal tabloları üzerinde likidite riski, karşı taraf riski ve piyasa riski yaratabilecek, etkileyecek ve azaltabilecek niteliktedir. Tüm finansal varlıklar, değer düşüklüğü riskine karşı incelenir.

Rayiç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini rayiç değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz. Rayiç değerlerin tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Varlıklar

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

Finansal Yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir.

## NOT 21- RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Mali Tabloların Yayınlanması

Ekli finansal tablolar, Yönetim kurulu tarafından 12 Ağustos 2016 tarihinde onaylanmış ve yayınlanmak üzere yetki verilmiştir.

## NOT 22 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirketin faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Şirket, işletme faaliyetlerine ilişkin nakit akımlarını, net kar/zararın, gayri nakdi işlemlerin, geçmiş ya da gelecek işlemlerle ilgili nakit giriş ve çıkışları tahakkuklarının veya ertelemelerinin ve yatırım veya finansman ile ilgili nakit akımlarına ilişkin gelir veya gider kalemlerinin etkilerine göre düzeltildiği dolaylı yönteme göre göstermektedir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, şirketin finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzeri değerler, banka mevduatları bakiyesini gösterir.

30 Haziran 2016 tarihi itibariyle, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir.

| | **30.06.2016** | **31.12.2015** |
|---|---|---|
| Bankalar | 32.774.463 | 32.466.554 |
| Vadesiz Mevduat TL | 59.854 | 71.528 |
| Vadesiz Mevduat EURO | 70.647 | 69.785 |
| Vadesiz Mevduat USD | 2.577.635 | 1.632.408 |
| Vadeli Mevduat USD | 30.066.327 | 30.692.832 |
| **Toplam** | **32.774.463** | **32.466.554** |

Vadeli mevduat hesaplarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir.

| | | **30.06.2016** | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Orijinal Maliyet | Maliyet | Makul Değer | Vade | Faiz Oranı |
| A Bank | 10.400.000 USD | 30.001.965 | 30.066.327 | 04.07.2016 | % 2,80 |
| **Toplam Vadeli Hesaplar** | | **30.001.965** | **30.066.327** | | |

## NOT 22 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

| | | **31.12.2015** | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Orijinal Maliyet | Maliyet | Makul Değer | Vade | Faiz Oranı |
| Halkbank | 8.011.790 USD | 23.379.204 | 23.393.202 | 18.01.2016 | % 2,05 |
| Halkbank | 1.500.000 USD | 4.377.150 | 4.379.412 | 22.01.2016 | % 2,30 |
| Halkbank | 1.000.000 USD | 2.918.100 | 2.920.219 | 18.01.2016 | % 2,02 |
| **Toplam Vadeli Hesaplar** | | **30.674.454** | **30.692.832** | | |

Şirketin, banka hesapları üzerinde bloke mevcut değildir.