REFERANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İstanbul, Mart 2015

REFERANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İÇİNDEKİLER

	SAYFA
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU	1-2
FİNANSAL DURUM TABLOSU	3
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	6
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	7-28

REFERANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
Yönetim Kurulu Başkanlığı'na
İstanbul

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

REFERANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.'nin (Şirket) 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının ("TDS") bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre finansal tablolar, REFERANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

1) Şirketin 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeni ve finansal tabloların, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 402. maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu, tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

İstanbul, 13 Mart 2015

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
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARİYLE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Notlar	Cari Dönem 31 Aralık 2014
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar		**28.070.790**
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	27.583.547
Ticari Alacaklar	4	435.878
Peşin Ödenmiş Giderler	6	3.654
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	17	47.711
Diğer Dönen Varlıklar		-
Duran Varlıklar		**2.405.521**
Diğer Alacaklar	5	342.755
Maddi Duran Varlıklar	7	520.516
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	1.542.250
Diğer Duran Varlıklar		-
TOPLAM VARLIKLAR		**30.476.311**

KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**1.609.573**
Ticari Borçlar	4	435.272
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11	59.283
Diğer Borçlar	5	496.384
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3-5	1.730
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	5	494.654
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	618.634
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**6.311**
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	17	6.311
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-
ÖZKAYNAKLAR		**28.860.427**
Ödenmiş Sermaye	13	30.500.000
Net Dönem Karı/Zararı		(1.639.573)
TOPLAM KAYNAKLAR		**30.476.311**

1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait finansal tablolar 13 Mart 2015 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

REFERANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Notlar	Cari Dönem 01.01. - 31.12.2014
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER		
Hasılat	14	461.786
Satışların Maliyeti (-)	14	-
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		**461.786**
BRÜT KAR		**461.786**
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	15	(1.205.722)
Genel Yönetim Giderleri (-)	15	(2.019.702)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	4.947.351
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	16	(3.816.975)
ESAS FAALİYET KARI /ZARARI		**(1.633.262)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYE KARI /ZARARI		**(1.633.262)**
Finansman Gelirleri		-
Finansman Giderleri (-)		-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI /ZARARI		**(1.633.262)**
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		**(6.311)**
Dönem vergi gelir/gideri	17	-
Ertelenmiş vergi gelir/gideri	17	(6.311)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI /ZARARI		**(1.639.573)**
DÖNEM KARI /ZARARI		**(1.639.573)**
Pay Başına Kazanç /Kayıp		
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kayıp	18	**(0,1144)**
DİĞER KAPSAMLI GELİR		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**-**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**(1.639.573)**

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

REFERANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Notlar	Cari Dönem 01.01-31.12.2014
A.İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(650.865)**
Dönem Karı/Zararı		(1.639.573)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**209.133**
- Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	7-8	202.822
- Vergi Geliri/Gideri İle İlgili Düzeltmeler	17	6.311
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**779.575**
- Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	4	(435.878)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	(342.755)
- Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	4	435.272
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	496.384
- İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		626.552
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(650.865)**
B.YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(2.265.588)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	7-8	(2.265.588)
Alınan Faiz ve Vade Farkları		
C.FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**30.500.000**
Kuruluş Sermayesi	13	12.000.000
Sermaye Artırımı	13	18.500.000
D.NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ		**27.583.547**
E.DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**-**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	22	**27.583.547**

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

REFERANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
BAĞIMSIZ DENETİMDEN İTİBAREN
31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Notlar	Ödenmiş Sermaye	Net Dönem Karı/Zararı	Özkaynaklar
CARİ DÖNEM				
1 Ocak 2014 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)		**-**	**-**	**-**
Kuruluş sermayesi ödemesi	13	12.000.000		12.000.000
Sermaye artırımı	13	18.500.000		18.500.000
Net Dönem Zararı		-	(1.639.573)	(1.639.573)
31 Aralık 2014 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)		**30.500.000**	**(1.639.573)**	**28.860.427**

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 Kuruldan alarak faaliyetlerine başlamıştır. Şirket, forex piyasalarındaki faaliyetlerini tescilli markası "PRIMETRADE" ile sürdürmektedir.

Şirket'in 31.12.2014 itibariyle sahip olduğu yetki belgeleri aşağıdaki gibidir.

Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi (20.05.2014 ARK/ASA-418)
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Yetki Belgesi (20.05.2014 ARK/KAS-34)
Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi (20.05.2014 ARK/TAASA-231)

Şirket, 20.01.2015 tarihli Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edildiği üzere, sahip olduğu üç adet yetki belgesinin iptali için SPK'ya başvurmuş ve yerine Geniş Yetkili Aracı Kurum Yetki Belgesi talep etmiştir. Değişiklik SPK'nın 2014/35 sayılı bülteninde duyurulmuştur. 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	

NOT 1 – ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Şirketin merkez adresi:

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

Şirketin, merkez adresinden başka şubesi ve irtibat bürosu bulunmamaktadır.

Şirkette, bilanço tarihi itibariyle çalışan personel sayısı: 1 yönetici ve 30 çalışan olmak üzere toplam 31 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, 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

31 Aralık 2014 tarihli finansal tablolar Türk Lirası ("TL") cinsinden hazırlanmıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket 2014 yılında kurulmuş olduğundan finansal tablolar karşılaştırmalı olarak düzenlenmemiştir.

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

6102 sayılı Kanunun Geçici 6/1 maddesi uyarınca geçiş döneminde hazırlanan finansal tabloların hazırlanmasında TMS hükümleri uygulanmıştır. Bu itibarla, TMS'yi ilk kez uygulayan şirket, "TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması" Standardında yer alan hükümler çerçevesinde geçiş uygulaması yapmıştır.

TMS'ye göre ilk kez düzenlenen finansal tablolar ve tüm muhasebe politikaları, raporlama tarihinde yürürlükte olan tüm TMS'ler ile uyumludur. Daha önceki tarihlerde yürürlükte olan TMS'lerin farklı düzenlemeleri uygulanmamıştır. Bu itibarla, 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan standart, değişiklik ve yorumlar baz alınmıştır.

Yayınlanan, ancak yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından uygulanmamış, mevcut standartlardaki değişiklikler, yeni standartlar ve yorumlar:

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

TFRS 9 Finansal Araçlar

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart finansal varlık ve yükümlülüklerin, sınıflandırması ve ölçümü ile ilgili TMS 39 standartlarının yerine geçmiştir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir.

TMS 16 ve TMS 38 – Uygulanılabilir amortisman ve itfa yöntemlerine açıklık getirilmesi

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

TFRS 11 (değişiklik)-Müşterek anlaşmalar

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

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

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

UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

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

UFRS 14 Düzenleyici Erteleme Hesapları

UMSK 2012 yılında Oranı Düzenlenmiş Faaliyetler üzerine kapsamlı bir proje başlatmıştır. UMSK projenin bir parçası olarak oranı düzenlenen işletmelerden ilk defa UFRS uygulayacak olanlar için geçici bir çözüm olması açısından kısıtlı kapsamda bir Standart yayımlamıştır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Bu Standart ilk kez UFRS uygulayacak işletmeler için halihazırda genel kabul görmüş muhasebe prensiplerine göre muhasebeleştirdikleri düzenleyici erteleme hesaplarını UFRS'ye geçişlerinde aynı şekilde muhasebeleştirmelerine izin vermektedir. Bu Standart 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UMSK Mayıs 2014'te UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat ortak standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılata uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır UFRS 15, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

Yatırımcı işletmenin iştirakine veya iş ortaklığına yaptığı varlık satışı veya katkısı (TFRS 10 ve TMS 28'de değişiklikler)

Bu değişiklikler yürürlükteki konsolidasyon ve özkaynak muhasebesi uygulamalarının arasındaki çelişkiyi ele almaktadır. Değişiklikler transfer edilen varlıkların TFRS 3 İşletme Birleşmeleri standardındaki "iş" tanımına uyması haline bütün kazancın muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket 'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Konsolide finansal tablolarda özkaynak yöntemi (TMS 27'de değişiklikler)

Değişiklikler özkaynak yönteminin bireysel finansal tablolarda kullanılmasına izin vermektedir ve bu uygulama sadece iştirak ve iş ortaklıkları için değil bağlı ortaklıklar için de geçerlidir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve geriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Açıklama inisiyatifi (TMS 1'de değişiklik)

Bu dar kapsamlı değişiklik, TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu standardını önemli ölçüde değiştirmek yerine, TMS 1'de sunulan gereklilikleri açıklığa kavuşturmaktadır. Değişiklikler çoğu durumda TMS 1'deki ifadelerin aşırı kuralcı yorumlamalarına yanıt vermektedir. Değişiklikler şu konulara açıklık getirmektedir: önemlilik seviyesi, dipnotların sıralaması, alt toplamlar, muhasebe standartları ve açılımlar. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

UFRS'deki iyileştirmeler

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan 'UFRS'de Yıllık İyileştirmeler – 2012-2014 Dönemi' aşağıda sunulmuştur. Değişiklikler 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerlidir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Yıllık iyileştirmeler - 2012–2014 Dönemi

UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler

Değişiklik, işletmelerin varlıkların (veya varlık gruplarının) elden çıkarılması yöntemini değiştirdikleri ve bu varlıkların dağıtım amaçlı elde tutulan varlık kriterine artık uymadığı durumlarda UFRS 5 gerekliliklerini açıklığa kavuşturmaktadır.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

UFRS 7, işletmenin devredilen finansal varlıklarla ilgisinin devam ettiği ve bu varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakıldığı durumlardaki hizmet anlaşmalarının bu standardın gerekli kıldığı açıklamaların kapsamına girdiği durumları açıklığa kavuşturmak amacıyla değiştirilmiştir. UFRS 7 aynı zamanda Açıklamalar: Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (UFRS 7'de değişiklikler) tarafından getirilen ek açıklama gerekliliklerini açıklığa kavuşturmak üzere değiştirilmiştir.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

UMS 19 iskonto oranının belirlenmesinde kullanılan yüksek kaliteli özel sektör tahvillerinin veya devlet tahvillerinin, faydaların ödeneceği para birimi ile aynı olması konusuna açıklık getirecek şekilde değiştirilmiştir.

UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama

UMS 34 bazı açıklamaların ara dönem finansal tablolara ait dipnotlara dahil edilmemesi durumunda, bu açıklamaların "ara dönem raporlamanın başka bölümlerinde" sunulabileceği konusuna açıklık getirmek üzere değiştirilmiştir. Örneğin, ara dönem finansal raporlara gönderme yaparak finansal raporlamanın başka bölümlerinde (yönetim yorumları veya risk raporları) bu bilgiler açıklanabilir.

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Gelir ve giderlerin tanınması

Şirket, hizmet hasılatını, 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.

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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Varlıklarda değer düşüklüğü

Sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir.

Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki 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.

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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

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 Taraflara Diğer Borçlar

İlişkili taraf	İlişkinin niteliği	Yapılan işlem	31.12.2014
Öncü Grup	Grup Şirketi	Doğalgaz, elektrik ve muhtelif giderler	1.730

İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler

İlişkili Taraf	Yapılan işlem	01.01.-31.12.2014
İlişkili kişi	Alım hacim	98.279.179
İlişkili kişi	Satım hacim	98.267.418

NOT 3 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren dönemde Yönetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür ile üst düzey yöneticilere sağladığı faydalar aşağıdaki gibidir.

	01.01.-31.12.2014		
Ödemelerin Türü	**Ortaklar**	**Üst Düzey Yöneticiler**	**Toplam**
(a) Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	-	90.404	90.404
(b) İşten ayrılma sonrası sağlanan faydalar	-	-	-
(c) Diğer uzun vadeli faydalar	-	-	-
(d) İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-	-
(e) Diğer	-	-	-
Toplam	**-**	**90.404**	**90.404**

		01.01.-31.12.2014		
(a)	**Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar**	**Ortaklar**	**Üst Düzey Yöneticiler**	**Toplam**
	Ücretler	-	72.445	72.445
	Diğer Menfaatler	-	17.959	17.959
Toplam		**-**	**90.404**	**90.404**

NOT 4 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	31.12.2014
Kaldıraçlı alım satım teminat alacakları	434.881
Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmenin takas merkezleri (Müşteri)	997
Toplam	**435.878**

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31.12.2014
Kaldıraçlı alım satım teminat borçları	434.881
Müşteriler	391
Toplam	**435.272**

NOT 5 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	31.12.2014
Verilen depozito ve teminatlar	342.755
Toplam	**342.755**

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	31.12.2014
Satıcılar	9.338
Ödenecek vergi ve haçlar	46.563
Diğer (*)	438.753
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	**494.654**
İlişkili taraflara diğer borçlar	**1.730**
Toplam	**496.384**

(*) Tutar, Hedge kurumuna ödenecek Spead payından oluşmaktadır.

NOT 6– PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	31.12.2014
Peşin ödenen yazılım giderleri	3.404
Verilen avans	250
Toplam	**3.654**

NOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	01.01.2014	İlaveler	Çıkış	**31.12.2014**
Özel maliyetler	-	109.988	-	**109.988**
Tesis, makine ve cihazlar	-	11.542	-	**11.542**
Demirbaşlar	-	497.514	-	**497.514**
Diğer maddi duran varlıklar	-	11.950	-	**11.950**
Toplam Maliyetler	**-**	**630.994**	**-**	**630.994**

NOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	01.01.2014	İlaveler	Çıkış	**31.12.2014**
Özel maliyetler	-	18.558	-	**18.558**
Tesis, makine ve cihazlar	-	2.308	-	**2.308**
Demirbaşlar	-	87.620	-	**87.620**
Diğer maddi duran varlıklar	-	1.992	-	**1.992**
Toplam Birikmiş Amortismanlar	**-**	**110.478**	**-**	**110.478**
Net Defter Değeri	**-**		**-**	**520.516**

NOT 8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	01.01.2014	İlaveler	Çıkış	**31.12.2014**
SPK yetki belgeleri(*)	-	1.531.788	-	**1.531.788**
Bilgisayar yazılımları	-	102.806	-	**102.806**
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	**-**
Toplam Maliyetler	**-**	**1.634.594**	**-**	**1.634.594**

	01.01.2014	İlaveler	Çıkış	**31.12.2014**
SPK yetki belgeleri	-	68.079	-	**68.079**
Bilgisayar yazılımları	-	24.265	-	**24.265**
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	**-**
Toplam Birikmiş Amortismanlar	**-**	**92.344**	**-**	**92.344**
Net Defter Değeri	**-**		**-**	**1.542.250**

(*) 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 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle mevcut operasyonel kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan gelecek dönemlere ilişkin kira yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Kiralama dönemi	**31.12.2014**
2015	373.309
2016	11.927
Toplam	**385.236**

Gelecek dönemlerdeki iş yeri kira yükümlüğü 360.299 TL'dir. (127.440 Euro) Araç kiralama yükümlüğü 24.937 TL'dir. (8.821 Euro) Şirketin, gelir tablosunda muhasebeleştirilmiş iş yeri kira gideri 359.401 TL, araçlar kiralama gideri 24.529 TL'dir.

NOT 10 – TAAHHÜTLER

Verilen İpotek, Teminat Mektubu, Teminat Senetleri ve Rehinler

Teminat Türü	Açıklama	31.12.2014
Teminat mektubu	Takasbank, SPK Sermaye Blokajı	120.000

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle Şirketin teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

	31.12.2014
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	120.000
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine	-
vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-
i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-
Toplam	**120.000**

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirketin özkaynaklarına oranı 31.12.2014 tarihi itibariyle %0 'dır.

NOT 11 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	31.12.2014
Ödenecek vergi ve sosyal güvenlik kesintileri	58.805
Personele borçlar	478
Toplam	**59.283**

NOT 12 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	31.12.2014
Gider tahakkukları	618.634

NOT 13 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Sermaye ve Ortaklık Yapısı

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

Şirketin bilanço tarihi itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

	31.12.2014	
	Pay Oranı %	Pay Tutarı
İsmail TACİR	40,00	12.200.000
Ziya TACİR	40,00	12.200.000
Nermin TACİR	20,00	6.100.000
Toplam	**100,00**	**30.500.000**

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

	01.01.-31.12.2014
Hasılat	461.786
Satış gelirleri (Brüt)	**461.786**
Satışların maliyeti	**-**
Ticari faaliyetlerden brüt kar	**461.786**

Şirketin hasılatı, kaldıraçlı alım satım işlemlerinden oluşmaktadır.

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

	01.01.-31.12.2014
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(1.205.722)
Genel yönetim giderleri	(2.019.702)
Toplam	**(3.225.424)**

	01.01.-31.12.2014
İnternet ilan gideri	(530.379)
Yetkili kuruluş aidat giderleri	(441.338)
SPK harç gideri	(131.610)
Program ve yazılım otomasyon giderleri	(69.620)
İnternet hizmet gideri	(21.313)
Temsil ve ağırlama giderleri	(7.279)
Diğer	(4.183)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	**(1.205.722)**

	01.01.-31.12.2014
Personel ücret giderleri	(984.370)
Kira giderleri	(359.401)
Amortisman ve itfa giderleri	(202.822)
İletişim giderleri	(77.098)
Vergi, resim ve harç giderleri	(70.013)
Denetim ve müşavirlik giderleri	(59.619)
Takasbank üye komisyon giderleri	(53.111)
Kırtasiye ve ofis giderleri	(42.015)
Araç giderleri	(37.506)
Diğer	(33.630)
Elektrik ve doğalgaz giderleri	(22.326)
Bakım onarım giderleri	(20.320)
Temsil ağırlama giderleri	(16.870)
Karşılık giderleri	(15.000)
Kuruluş giderleri	(14.045)
İnternet ve web sayfası giderleri	(11.556)
Genel Yönetim Giderleri	**(2.019.702)**

NOT 16 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	01.01.-31.12.2014
Kur değerleme gelirleri	4.666.548
Faiz gelirleri	277.322
Diğer	3.481
Toplam	**4.947.351**

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	01.01.-31.12.2014
Kur değerleme giderleri	(3.816.894)
Diğer	(81)
Toplam	**(3.816.975)**

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

Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Tevkifatı

Kurumlar vergisi oranı 2014 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.

Cari dönem vergisiyle ilgili yükümlülükler ve varlıklar aşağıdaki gibidir.

	31.12.2014
Hesaplanan geçici/kurumlar vergisi	-
Peşin ödenen geçici vergi ve stopajlar	47.711
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	**47.711**

Gelir tablosunda yer alan vergi karşılığı aşağıdaki gibi hesaplanmıştır.

	01.01.-31.12.2014
Hesaplanan geçici vergi / kurumlar vergisi	-
Ertelenen vergi gideri	(6.311)
Gelir Tablosu Vergi Karşılığı (net)	**(6.311)**

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 31.12.2014	Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü 31.12.2014
Ertelenen Vergi Varlıkları	**-**	**-**
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	**31.553**	**(6.311)**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	31.553	(6.311)
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü (net)	**31.553**	**(6.311)**

Ertelenen vergi yükümlülüğünün dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.12.2014
1 Ocak bakiyeleri	-
Ertelenen vergi geliri	-
Ertelenen vergi gideri	(6.311)
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü (net)	**(6.311)**

NOT 18 - PAY BAŞINA KAZANÇ /KAYIP

31 Aralık 2014 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 kayıp, dönem net zararın, dönem boyunca piyasada bulunan adi ve imtiyazlı payların ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

	01.01.-31.12.2014
Dönem başı	12.000.000
Nakit sermaye artırımı	18.500.000
Dönem sonu	30.500.000
Ağırlıklı ortalama pay adedi	14.329.096
Net dönem zararı	(1.639.573)
Hisse başına kayıp	**(0,1144)**

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

NOT 19 – 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:

Kredi riski

Şirket'in genel olarak kredi riski bulunmaktadır. Hazır değerler ve alacakların kredi riskine ilişkin tutarları aşağıdaki gibidir

Cari Dönem (31 Aralık 2014)	**Ticari Alacaklar**		**Diğer Alacaklar**		**Bankalardaki**
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Mevduat**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	-	435.878	-	342.755	27.583.547
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	435.878	-	342.755	27.583.547
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri					
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3) - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri					
-Vadesi Geçmiş (Brüt Defter Değeri)					
- Değer Düşüklüğü (-)					
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar					

NOT 19 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite riski

Aşağıdaki tablo, Şirketin türev niteliğinde olmayan yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir.

Cari Dönem (31 Aralık 2014)	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Ticari borçlar	435.272	435.272	435.272		-
Diğer borçlar	496.384	496.384	496.384	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	59.283	59.283	59.283	-	-
Diğer Yükümlülükler	618.634	618.634	618.634		-

Döviz pozisyonu riski açıklamaları

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

	31.12.2014		
	TL Karşılığı	USD	EURO
1. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka dahil)	27.560.188	11.838.531	4.637
2.Ticari Alacaklar	434.694	186.742	58
3.Diğer Alacaklar	27.021	-	9.000
4. Toplam Varlıklar	**28.021.903**	**12.025.273**	**13.695**
5. Ticari Borçlar	434.694	186.742	58
6. Diğer Borçlar	438.359	189.037	-
7. Borç Karşılıkları	518.525	223.608	-
8. Toplam Yükümlükler	**1.391.578**	**599.387**	**58**
9. Net Yabancı Para Varlık / (Yük.) Pozisyonu (4-8)	**26.630.325**	**11.425.886**	**13.637**

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.

NOT 19 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31.12.2014 Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
EURO'nun TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:		
1- Euro net varlık/yükümlülüğü	4.013	- 4.013
2- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- Euro Net Etki (1+2)	**4.013**	**- 4.013**
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:		
4- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	2.659.020	- 2.659.020
5- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- ABD Doları Net Etki (4+5)	**2.659.020**	**- 2.659.020**
Toplam (3+6)	**2.663.033**	**- 2.663.033**

NOT 20 -FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal Araç Kategorileri

	31.12.2014	
	Defter Değeri	**Gerçeğe Uygun Değeri**
Finansal Varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	27.583.547	27.583.547
Ticari Alacaklar	435.878	435.878
Diğer alacaklar	342.755	342.755
Finansal Yükümlülükler		
Ticari Borçlar	435.272	435.272
Diğer Borçlar	496.384	496.384

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değerleri

Finansal Varlıklar

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

Finansal Yükümlülükler

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 13 Mart 2015 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.

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir.

	31.12.2014
Bankalar	27.583.547
Vadesiz Mevduat TL	23.357
Vadesiz Mevduat USD	770.170
Vadesiz Mevduat EURO	13.109
Vadeli Mevduat USD	26.776.911
Toplam	**27.583.547**

Vadeli mevduat hesaplarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir.

		31.12.2014			
	Orijinal Maliyet	Maliyet	Makul Değer	Vade	Faiz Oranı
Halkbank	9.000.000 USD	20.942.100	20.956.166	20.01.2015	% 2,50
Halkbank	1.500.000 USD	3.490.350	3.491.327	27.01.2015	% 2,50
İş Bank A.Ş.	1.000.001 USD	2.326.902	2.329.419	09.01.2015	% 2,10
Toplam Vadeli Hesaplar		**26.759.352**	**26.776.911**		

Şirketin, banka hesapları üzerinde bloke mevcut değildir.