REFERANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE SINIRLI DENETİM RAPORU

İstanbul, Ağustos 2015

REFERANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE SINIRLI DENETİM RAPORU

İÇİNDEKİLER

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

REFERANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
Yönetim Kurulu Başkanlığı'na
İstanbul

REFERANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ'NİN
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI DENETİM RAPORU

Giriş

REFERANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ'nin ("Şirket") 30 Haziran 2015 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, 12.08.2015

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

30 HAZİRAN 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARİYLE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

	Notlar	Cari Dönem 30 Haziran 2015	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2014
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**34.105.894**	**28.070.790**
Nakit ve Nakit Benzerleri	23	29.710.299	27.583.547
Ticari Alacaklar	4	4.262.029	435.878
Diğer Alacaklar	5	102.438	-
Peşin Ödenmiş Giderler	6	31.128	3.654
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	17	-	47.711
Duran Varlıklar		**2.376.284**	**2.405.521**
Diğer Alacaklar	5	360.392	342.755
Maddi Duran Varlıklar	7	527.818	520.516
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	1.488.074	1.542.250
TOPLAM VARLIKLAR		**36.482.178**	**30.476.311**
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**4.585.984**	**1.609.573**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	19	29.589	-
Ticari Borçlar	4	4.125.373	435.272
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar		553.780	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		3.571.593	435.272
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11	74.648	59.283
Diğer Borçlar	5	303.458	496.384
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	17	48.030	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	4.886	618.634
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**4.837**	**6.311**
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	17	4.837	6.311
ÖZKAYNAKLAR		**31.891.357**	**28.860.427**
Ödenmiş Sermaye	13	30.500.000	30.500.000
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	13	(1.639.573)	-
Net Dönem Karı/Zararı		3.030.930	(1.639.573)
TOPLAM KAYNAKLAR		**36.482.178**	**30.476.311**

1 Ocak – 30 Haziran 2015 ara hesap dönemine ait finansal tablolar 12 Ağustos 2015 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar

REFERANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 VE 2014 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. - 30.06.2015	Cari Dönem 01.04.-30.06.2015	Geçmiş Dönem 01.01. - 30.06.2014	Geçmiş Dönem 01.04.-30.06.2014
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Hasılat	14	1.002.114	485.439	-	-
Satışların Maliyeti (-)		-	-	-	-
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		**1.002.114**	**485.439**	**-**	**-**
BRÜT KAR		**1.002.114**	**485.439**	**-**	**-**
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	15	(829.813)	(482.168)	(160.871)	(145.462)
Genel Yönetim Giderleri (-)	15	(1.486.606)	(817.286)	(760.366)	(491.571)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	16.135.392	7.017.423	560.324	492.544
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	16	(11.444.980)	(5.825.865)	(728.889)	(728.818)
ESAS FAALİYET KARI /ZARARI		**3.376.107**	**377.543**	**(1.089.802)**	**(873.307)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		-	-	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		-	-	-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI /ZARARI		**3.376.107**	**377.543**	**(1.089.802)**	**(873.307)**
Finansman Gelirleri		-	-	-	-
Finansman Giderleri (-)		-	-	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI /ZARARI		**3.376.107**	**377.543**	**(1.089.802)**	**(873.307)**
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		**(345.177)**	**(107.192)**	**(5.855)**	**(4.080)**
Dönem vergi gelir/gideri	17	(346.651)	(108.666)	-	-
Ertelenmiş vergi gelir/gideri	17	1.474	1.474	(5.855)	(4.080)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI /ZARARI		**3.030.930**	**270.351**	**(1.095.657)**	**(877.387)**
DÖNEM KARI /ZARARI		**3.030.930**	**270.351**	**(1.095.657)**	**(877.387)**
Pay Başına Kazanç /Kayıp					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/ Kayıp	18	**0,0994**	**0,0089**	**(0,0685)**	**(0,0548)**
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-	-	-
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**-**	**-**	**-**	**-**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**3.030.930**	**270.351**	**(1.095.657)**	**(877.387)**

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

REFERANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2015 VE 2014 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Notlar	Cari Dönem 01.01-30.06.2015	Geçmiş Dönem 01.01-30.06.2014
A.İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**1.877.237**	**(1.357.566)**
Dönem Karı/Zararı		3.376.107	(1.095.657)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**(154.912)**	**75.151**
- Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	7-8	141.523	69.296
- Faiz Gelir ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(344.164)	-
- Vergi Geliri/Gideri İle İlgili Düzeltmeler	17	47.729	5.855
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(1.045.319)**	**(337.060)**
- Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	4	(3.796.562)	(47.657)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	(120.075)	(34.832)
- Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	4	3.690.101	47.662
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	(192.926)	23.087
- İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(625.857)	(325.320)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**2.175.876**	**(1.357.566)**
Vergi Ödemeleri		(298.639)	-
B.YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**249.514**	**(2.160.380)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	7-8	(94.649)	(2.160.380)
Alınan Faiz ve Vade Farkları		344.164	-
C.FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**-**	**16.000.000**
Kuruluş Sermayesi	13	-	16.000.000
D.NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ		**2.126.752**	**12.482.054**
E.DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**27.583.547**	**-**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	23	**29.710.299**	**12.482.054**

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

REFERANS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2015 VE 2014 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Notlar	Ödenmiş Sermaye	Geçmiş Yıl Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Özkaynaklar
ÖNCEKİ DÖNEM					
1 Ocak 2014 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)		**-**	**-**	**-**	**-**
Kuruluş sermayesi ödemesi	13	16.000.000	-	-	16.000.000
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	(1.095.657)	(1.095.657)
30 Haziran 2014 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)		**16.000.000**	**0**	**(1.095.657)**	**14.904.343**

	Notlar	Ödenmiş Sermaye	Geçmiş Yıl Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Özkaynaklar
CARİ DÖNEM					
1 Ocak 2015 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)		**30.500.000**	**-**	**(1.639.573)**	**28.860.427**
Transferler	13	-	(1.639.573)	1.639.573	-
Toplam Kapsamlı Gelir				3.030.930	3.030.930
30 Haziran 2015 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)		**30.500.000**	**(1.639.573)**	**3.030.930**	**31.891.357**

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 37 çalışan olmak üzere toplam 38 kişidir. (31.12.2014: 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, 30 Haziran 2015 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 2015 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 2015 tarihli Finansal Durum Tablosu, 31 Aralık 2014 tarihli Finansal Durum Tablosu ile; 1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait Kapsamlı Gelir Tablosu, Nakit Akış Tablosu ve Özkaynak Değişim Tablosunu ise 1 Ocak – 30 Haziran 2014 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

30 Haziran 2015 tarihi itibariyle sona eren ara hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2015 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

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

TMS 19'a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirebileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

KGK, Eylül 2014'de '2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ve "2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlanmıştır. Değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış fayda planları"; TMS 19'a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Temmuz 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerli olacak değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler

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

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

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

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri

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

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

TMS 16.35(a) ve TMS 38.80(a)'daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur

i) Varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya
ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

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

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri

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

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında TFRS 3 ve TMS 40'ın karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Ara dönem 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. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları KGK tarafından kabul edildikten sonra değerlendirecektir.

TFRS 11 – "Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)"

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. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar"

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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

TMS 16 "Maddi duran varlıklar" ve TMS 41 "Tarımsal Faaliyetler"

1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asması, kauçuk ağacı, palmiye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklikle bu bitkiler TMS 41'in kapsamından çıkartılarak TMS 16'nın kapsamına alınmıştır.

Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

TMS 27 "Bireysel finansal tablolar"

1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yöntemini kullanmalarına izin vermektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

TFRS 10"Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"

1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirmektedir. Bu değişikliğin Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: "Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)"

Şubat 2015'de, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28'de değişiklikler yapmıştır: Değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS 1: Açıklama İnisiyatifi (TMS 1'de Değişiklik)

Şubat 2015'de, TMS 1'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayrıştırma ve alt toplamlar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları, Özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliklerin Şirket'in finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yıllık İyileştirmeler 2014 Dönemi

KGK, Şubat 2015'de "TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi'ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gerekçeler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- TFRS 5 Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler, satış yöntemlerine ilişkin değişiklikler
- TFRS 7 Finansal araçlar: Açıklamalar, TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik

- TMS 19 Çalışanlara sağlanan faydalar, iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
- TMS 34 Ara dönem finansal raporlama, bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik

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

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 ve yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UMSK Mayıs 2014'de UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat 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. Erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

UMSK, Temmuz 2014'te UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan projesi UFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai olarak yayınlamıştır. UFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanında muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir beklenen kredi kaybı modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, UFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonun seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen sorunu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir; ancak, erken uygulamaya izin verilmektedir. Ayrıca, finansal araçların muhasebesi değiştirilmeden "kendi kredi riski" ile ilgili değişikliklerinin tek başına erken uygulanmasına izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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.

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.

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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin 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.

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 Diğer Alacaklar

İlişkili taraf	İlişkinin niteliği	Yapılan işlem	30.06.2015	31.12.2014
Öncü Grup	Grup Şirketi	Verilen depozito	27.021	27.021

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar

İlişkili taraf	Yapılan işlem	30.06.2015	31.12.2014
İlişkili kişiler	Vadeli işlem teminat vs. borcu	553.780	-

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar

İlişkili taraf	İlişkinin niteliği	Yapılan işlem	30.06.2015	31.12.2014
Öncü Grup	Grup Şirketi	Muhtelif giderler	7.501	1.730

İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler

İlişkili Taraf	Yapılan işlem	01.01.-30.06.2015	01.04.-30.06.2015	01.01.-30.06.2014	01.04.-30.06.2014
İlişkili kişi	Alım hacim	-	-	2.134.121	2.134.121
İlişkili kişi	Satım hacim	-	-	2.133.275	2.133.275
İlişkili kişiler	Komisyon geliri	3.394	3.394	-	-
İlişkili şirket	Kira gideri	181.343	92.329	178.665	92.411

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

Şirket'in 30 Haziran 2015 tarihinde sona eren dönemde Yönetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür ile üst düzey yöneticilere sağladığı faydalar aşağıdaki gibidir.

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	01.01.-30.06.2015 Üst Düzey Yöneticiler	01.04.-30.06.2015 Üst Düzey Yöneticiler	01.01.-30.06.2014 Üst Düzey Yöneticiler	01.04.-30.06.2014 Üst Düzey Yöneticiler
Ücretler	56.026	28.013	44.528	26.717
Diğer Menfaatler	8.930	3.608	7.198	5.017
Toplam	**64.956**	**31.621**	**51.725**	**31.734**

NOT 4 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	30.06.2015	31.12.2014
Kaldıraçlı alım satım teminat alacakları	2.474.431	434.881
Vadeli işlem ve Opsiyon Sözleşmenin Takas Merkezleri (Müşteri)	1.177.505	-
Hisse Senedi Müşterilerinden Alacaklar	468.863	-
Vadeli işlem ve Opsiyon Sözleşmenin Takas Merkezleri (Portföy)	111.642	-
Kredili Müşterilerden Alacaklar	29.588	-
Müşterilerden Alacaklar	-	997
Toplam	**4.262.029**	**435.878**

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	30.06.2015	31.12.2014
Kaldıraçlı alım satım teminat borçları	2.462.996	434.881
Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmesi Borçları	648.112	-
İlişkili Taraflara VİOP ve KAS Borçları	540.828	-
Hisse Senedi Müşterilerine Borçlar	468.863	-
Müşteriler	4.574	391
Toplam	**4.125.373**	**435.272**

NOT 5 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	30.06.2015	31.12.2014
Hedge kurumundan olan teminat alacağı	50.214	-
Vergi Dairesinden Alacaklar	47.711	-
Personelden alacaklar	4.513	-
Toplam	**102.438**	**-**

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	30.06.2015	31.12.2014
Verilen depozito ve teminatlar	360.392	342.755
Toplam	**360.392**	**342.755**

NOT 5 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	30.06.2015	31.12.2014
Satıcılar	157.878	9.338
Ödenecek vergi ve haçlar	23.068	46.563
Diğer (*)	115.011	438.753
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	**295.957**	**494.654**
İlişkili taraflara diğer borçlar	**7.501**	**1.730**
Toplam	**303.458**	**496.384**

(*) Tutarın 111.327 TL'sı Hedge kurumuna ödenecek olan spread tutarından oluşmaktadır.(31.12.2014: 438.359 TL)

NOT 6– PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30.06.2015	31.12.2014
SPK yetki harcı	24.153	-
Peşin ödenen yazılım giderleri	5.917	3.404
Peşin ödenen sigorta giderleri	808	-
Verilen avans	250	250
Toplam	**31.128**	**3.654**

NOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

	01.01.2015	İlaveler	Çıkış	30.06.2015
Özel maliyetler	18.558	10.200	-	**28.758**
Tesis, makine ve cihazlar	2.308	1.155	-	**3.463**
Demirbaşlar	87.620	59.165	-	**146.785**
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 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	01.01.2014	İlaveler	Çıkış	**30.06.2014**
Tesis, makine ve cihazlar	-	11.542	-	**11.542**
Demirbaşlar	-	430.927	-	**430.927**
Toplam Maliyetler	**-**	**442.469**	**-**	**442.469**

	01.01.2014	İlaveler	Çıkış	**30.06.2014**
Tesis, makine ve cihazlar	-	1.154	-	**1.154**
Demirbaşlar	-	39.107		**39.107**
Toplam Birikmiş Amortismanlar	**-**	**40.261**	**-**	**40.261**
Net Defter Değeri	**-**		**-**	**402.208**

NOT 8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	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**

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

	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**

	01.01.2014	İlaveler	Çıkış	**30.06.2014**
SPK yetki belgeleri(*)	-	1.531.788	-	**1.531.788**
Bilgisayar yazılımları	-	64.185	-	**64.185**
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	-	121.939	-	**121.939**
Toplam Maliyetler	**-**	**1.717.911**	**-**	**1.717.911**

NOT 8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	01.01.2014	İlaveler	Çıkış	**30.06.2014**
SPK yetki belgeleri	-	17.020	-	**17.020**
Bilgisayar yazılımları	-	2.862	-	**2.862**
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	-	9.154	-	**9.154**
Toplam Birikmiş Amortismanlar	**-**	**29.035**	**-**	**29.035**
Net Defter Değeri	**-**		**-**	**1.688.876**

NOT 9 - KİRALAMA İŞLEMLERİ

Operasyonel kiralama yükümlülükleri

Şirket 30 Haziran 2015 tarihi itibariyle mevcut operasyonel kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan gelecek dönemlere ilişkin kira yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Kiralama dönemi	**30.06.2015**	**31.12.2014**
2015	197.944	373.309
2016	12.648	11.927
Toplam	**210.592**	**385.236**

Gelecek dönemlerdeki iş yeri kira yükümlüğü 191.045 TL'dir. (63.720 EURO) Araç kiralama yükümlülüğü ise 19.547 TL'dir. (6.520 EURO)

Şirket ilgili operasyonel kiralamaları nedeniyle 30 Haziran 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ait gelir tablosunda muhasebeleştirilmiş araçlar için 6.560 TL ve iş yeri için 181.343 TL'lik kira gideri bulunmaktadır.

NOT 10 – TAAHHÜTLER

Verilen İpotek, Teminat Mektubu, Teminat Senetleri ve Rehinler

Teminat Türü	**Açıklama**	**30.06.2015**	**31.12.2014**
Teminat mektubu	Takasbank	120.000	120.000
Teminat mektubu	Borsa İstanbul A.Ş. Ortalama Teminat Blokajı	4.216.221	-
Toplam		**4.336.221**	**120.000**

30 Haziran 2015 tarihi itibariyle Şirketin teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

NOT 10 – TAAHHÜTLER (Devamı)

	30.06.2015	31.12.2014
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	4.336.221	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	**4.336.221**	**120.000**

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirketin özkaynaklarına oranı 30.06.2015 tarihi itibariyle %0 'dır. (31.12.2014 tarihi itibariyle %0 'dır.)

NOT 11 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	30.06.2015	31.12.2014
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri ve diğer vergiler	74.196	58.805
Personele borçlar	452	478
Toplam	**74.648**	**59.283**

NOT 12 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	30.06.2015	31.12.2014
Gider tahakkukları (*)	4.886	618.634

(*) Gider tahakkukları, geç gelen faturalara yönelik ayrılan karşılıklardan oluşmaktadır.

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.

Şirketin bilanço tarihi itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

	30.06.2015		**31.12.2014**	
	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**

Geçmiş Yıllar Karları/ Zararları

	30.06.2015	**31.12.2014**
2014 yılı zararından transfer	(1.639.573)	-

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.-30.06.2015	**01.04.-30.06.2015**	**01.01.-30.06.2014**	**01.04.-30.06.2014**
Hasılat	1.002.114	485.439	-	-
Satış gelirleri (Net)	**1.002.114**	**485.439**	**-**	**-**
Satışların maliyeti	**-**	**-**	**-**	**-**
Ticari faaliyetlerden brüt kar	**1.002.114**	**485.439**	**-**	**-**

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

	01.01.-30.06.2015	01.04.-30.06.2015	01.01.-30.06.2014	01.04.-30.06.2014
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(829.813)	(482.168)	(160.871)	(145.462)
Genel yönetim giderleri	(1.486.606)	(817.286)	(760.366)	(491.571)
Toplam	**(2.316.419)**	**(1.299.454)**	**(921.237)**	**(637.033)**

	01.01.-30.06.2015	01.04.-30.06.2015	01.01.-30.06.2014	01.04.-30.06.2014
İnternet ilan gideri	(433.006)	(239.891)	-	-
Pay piyasası borsa payı	(148.406)	(148.406)	-	-
Program ve yazılım otomasyon giderleri	(60.000)	(30.000)	(20.060)	(12.980)
Yetkili kuruluş aidat giderleri	(54.450)	(29.908)	(87.998)	(87.998)
Promosyon giderleri	(44.787)	(44.787)	-	-
SPK harç gideri	(24.153)	(12.077)	(32.903)	(32.903)
Kırtasiye ve ofis giderleri	(18.823)	(18.823)	-	-
Komisyon giderleri	(17.711)	(17.711)	-	-
İnternet hizmet gideri	(15.662)	(9.867)	(11.765)	(6.578)
Temsil ve ağırlama giderleri	(11.782)	(11.782)	-	-
Diğer	(1.033)	81.084	(8.145)	(5.003)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	**(829.813)**	**(482.168)**	**(160.871)**	**(145.462)**

	01.01.-30.06.2015	01.04.-30.06.2015	01.01.-30.06.2014	01.04.-30.06.2014
Personel ücret giderleri	(936.508)	(531.669)	(338.110)	(261.439)
Kira giderleri	(181.343)	(92.329)	(178.665)	(92.411)
Amortisman ve itfa giderleri	(141.522)	(74.877)	(69.296)	(46.837)
Haberleşme giderleri	(73.109)	(47.450)	(20.535)	(15.834)
Ofis malzeme giderleri	(39.415)	(8.672)	(24.116)	(7.590)
Denetim ve müşavirlik gideri	(37.318)	(8.908)	(24.769)	(19.441)
Noter, Vergi, resim ve harç giderleri	(27.860)	(17.264)	(26.164)	(14.906)
Bakım ve onarım gideri	(11.744)	(6.324)	(11.588)	(7.020)
Araç giderleri	(9.188)	(9.188)	-	-
Seyahat ve ulaşım giderleri	-	-	(22.979)	(14.091)
Kuruluş ve teşkilandırma gideri	-	-	(14.045)	-
Diğer	(28.599)	(20.605)	(30.100)	(12.002)
Genel Yönetim Giderleri	**(1.486.606)**	**(817.286)**	**(760.366)**	**(491.571)**

NOT 16– ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	01.01.-30.06.2015	01.04.-30.06.2015	01.01.-30.06.2014	01.04.-30.06.2014
Kur değerleme gelirleri	15.693.094	6.747.178	443.494	441.060
Faiz gelirleri	344.164	173.397	116.599	51.323
Karşılık iptali	77.092	77.092	-	-
Diğer	21.042	19.756	231	161
Toplam	**16.135.392**	**7.017.423**	**560.324**	**492.544**

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	01.01.-30.06.2015	01.04.-30.06.2015	01.01.-30.06.2014	01.04.-30.06.2014
Kur değerleme giderleri	(11.444.952)	(5.830.909)	(728.889)	(728.818)
Türev Araçlar Kar Zarar	-	5.072	-	-
Diğer	(28)	(28)	-	-
Toplam	**(11.444.980)**	**(5.825.865)**	**(728.889)**	**(728.818)**

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

Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Tevkifatı

Kurumlar vergisi oranı 2015 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.

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

	30.06.2015	31.12.2014
Hesaplanan geçici/kurumlar vergisi	346.651	-
Pay piyasası VİOP vergi karşılığı	17	-
Peşin ödenen geçici vergi ve stopajlar	(298.639)	(47.711)
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Yükümlülükler/ Varlıklar	**48.030**	**(47.711)**

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

Gelir tablosunda yer alan vergi karşılığı aşağıdaki gibi hesaplanmıştır.

	01.01.-30.06.2015	01.04.-30.06.2015	01.01.-30.06.2014	01.04.-30.06.2014
Hesaplanan geçici vergi / kurumlar vergisi	(346.651)	(108.666)	-	-
Ertelenen vergi geliri/ gideri	1.474	1.474	(5.855)	(4.080)
Gelir Tablosu Vergi Karşılığı (net)	**(345.177)**	**(107.192)**	**(5.855)**	**(4.080)**

Vergi Karşılığı Hesaplaması

	01.01.-30.06.2015	01.04.-30.06.2015	01.01.-30.06.2014	01.04.-30.06.2014
Vergi öncesi kar/ zarar	3.376.107	377.543	(1.089.802)	(873.307)
Cari vergi oranından hesaplanan cari dönem vergi gideri (%20)	675.221	75.509	-	-
İndirime/vergiye konu olmayan giderlerin/gelirlerin etkisi, net	(328.570)	33.157	-	-
Cari Dönem Vergi Karşılığı	**346.651**	**108.666**	**-**	**-**

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 30.06.2015	Toplam Geçici Farklar 31.12.2014	Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü 30.06.2015	Ertelenen Vergi Varlığı Yükümlülüğü 31.12.2014
Ertelenen Vergi Varlıkları	-	-	-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	24.185	31.553	(4.837)	(6.311)
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü (net)	**24.185**	**31.553**	**(4.837)**	**(6.311)**

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

Ertelenen vergi yükümlülüğünün dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.06.2015	01.01.-30.06.2014
1 Ocak bakiyeleri	(6.311)	-
Ertelenen vergi gideri	-	-
Ertelenen vergi geliri	1.474	(5.855)
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü (net)	**(4.837)**	**(5.855)**

NOT 18 - PAY BAŞINA KAZANÇ /KAYIP

30 Haziran 2015 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.-30.06.2015	01.04.-30.06.2015	01.01.-30.06.2014	01.04.-30.06.2014
Dönembaşı	30.500.000	30.500.000	16.000.000	16.000.000
Dönem sonu	30.500.000	30.500.000	16.000.000	16.000.000
Ağırlıklı ortalama adedi	30.500.000	30.500.000	16.000.000	16.000.000
Net dönem karı	3.030.930	270.351	(1.095.657)	(877.387)
Hisse başına kazanç	**0,0994**	**0,0089**	**(0,0685)**	**(0,0548)**

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

NOT 19 – FİNANSAL ARAÇLAR

	30.06.2015	31.12.2014
Kısa vadeli borçlanmalar	29.589	-
Toplam	**29.589**	**-**

Kısa vadeli borçlanmalar, kredili müşteriler için kullanılmakta olup (Not: 4), vadeleri bir yıldan kısadır.

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 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirketin yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur.

	30.06.2015			**31.12.2014**		
	TL Karşılığı	**USD**	**EURO**	**TL Karşılığı**	**USD**	**EURO**
1. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka dahil)	29.582.372	11.019.856	20.001	27.560.188	11.838.531	4.637
2.Ticari Alacaklar	2.246.773	836.171	552	434.694	186.742	58
3.Diğer	27.021	-	9.000	27.021	-	9.000
4. Toplam Varlıklar	**31.856.166**	**11.856.027**	**29.553**	**28.021.903**	**12.025.273**	**13.695**
5. Ticari Borçlar	2.246.773	836.171	552	434.694	186.742	58
6. Diğer Borçlar	117.968	23.915	17.930	438.359	189.037	-
7. Borç Karşılıkları	-	-	-	518.525	223.608	-
8. Toplam Yükümlükler	**2.364.741**	**860.085**	**18.482**	**1.391.578**	**599.387**	**58**
9. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (4-8)	**29.491.425**	**10.995.942**	**11.072**	**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 20 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	30.06.2015 Kar/Zarar		31.12.2014 Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
EURO'nun TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:				
1- Euro net varlık/yükümlülüğü	3.305	(3.305)	4.013	(4.013)
2- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Euro Net Etki (1+2)	**3.305**	**(3.305)**	**4.013**	**(4.013)**
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:				
4- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	2.945.860	(2.945.860)	2.659.020	(2.659.020)
5- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- ABD Doları Net Etki (4+5)	**2.945.860**	**(2.945.860)**	**2.659.020**	**(2.659.020)**
Toplam (3+6)	**2.949.165**	**(2.949.165)**	**2.663.033**	**(2.663.033)**

NOT 21 -FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

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:

NOT 21 -FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

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 22- RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Mali Tabloların Yayınlanması

Ekli finansal tablolar, Yönetim kurulu tarafından 12 Ağustos 2015 tarihinde onaylanmış ve yayınlanmak üzere yetki verilmiştir.

NOT 23 - 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 2015 tarihi itibariyle, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir.

	30.06.2015	**31.12.2014**
Bankalar	29.710.299	27.583.547
Vadesiz Mevduat TL	127.928	27.285
Vadesiz Mevduat USD	1.357.847	766.242
Vadesiz Mevduat EURO	59.705	13.109
Vadeli Mevduat USD	28.164.819	26.776.911
Toplam	**29.710.299**	**27.583.547**

NOT 23 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

Vadeli mevduat hesaplarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir.

30.06.2015

	Orijinal Maliyet	Maliyet	Makul Değer	Vade	Faiz Oranı
Halkbank	8.000.000 USD	21.432.342	21.459.500	07.07.2015	% 2,25
Halkbank	1.000.000 USD	2.679.043	2.682.573	06.07.2015	% 2,25
İş Bank A.Ş.	1.500.000 USD	4.018.564	4.022.746	10.07.2015	% 2,10
Toplam Vadeli Hesaplar		**28.129.949**	**28.164.819**		

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.