###### **J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 DÖNEMİNE AİT**

**ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLAR VE**

**DİP NOTLARI**

**İÇİNDEKİLER SAYFA**

**BİLANÇO 1**

**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 2**

**ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU 3**

**NAKİT AKIŞ TABLOSU 4**

**ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR 5-31**

DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 5

DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 5-15

DİPNOT 3 ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI 15

DİPNOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 15

DİPNOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 16

DİPNOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR 16-17

DİPNOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR 17

DİPNOT 8 DİĞER VARLIKLAR/YÜKÜMLÜLÜKLER 17

DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR 18

DİPNOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 18

DİPNOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR 19

DİPNOT 12 ÖZKAYNAKLAR 20-21

DİPNOT 13 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER 21

DİPNOT 14 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER 22

DİPNOT 15 FİNANSAL GELİRLER/(GİDERLER) 22

DİPNOT 16 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ 22-24

DİPNOT 17 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 24

DİPNOT 18 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 24-25

DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 25-29

DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLAR 29-30

DİPNOT 21 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 31

DİPNOT 22 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN…...

AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN……….

DİĞER HUSUSLAR………………………………………………………………………………………. 31

**Sınırlı İncelemeden Bağımsız Denetimden**

**Geçmemiş Geçmiş**

**Dipnot 30 Eylül 2013 31 Aralık 2012**

**VARLIKLAR**

**Dönen varlıklar 8.549.223 8.674.091**

Nakit ve nakit benzerleri 5 7.746.946 7.870.080

Finansal yatırımlar 6 708.112 670.684

Peşin ödenmiş giderler 66.758 13.525

Diğer dönen varlıklar 8 27.407 119.802

**Duran varlıklar 438.741 410.873**

Finansal yatırımlar 6 304.800 261.142

Diğer alacaklar 8 70.436 55.920

*lişkili taraflardan diğer alacaklar - -*

*İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar 70.436 55.920*

Maddi duran varlıklar 9 59.392 93.811

Ertelenmiş vergi varlığı 16 4.113 -

**TOPLAM VARLIKLAR 8.987.964 9.084.964**

**KAYNAKLAR**

**Kısa vadeli yükümlülükler 21.772 28.428**

Ticari borçlar 7 625 15.502

*İlişkili taraflara ticari borçlar - -*

*İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar 625 15.502*

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar 11 9.180 2.250

Diğer kısa vadeli yükümlülükler 8 11.967 10.676

**Uzun vadeli yükümlülükler 38.759 15.258**

Uzun vadeli karşılıklar 11 38.759 12.114

*Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar 38.759 12.114*

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü 16 - 3.144

**ÖZKAYNAKLAR 8.927.433 9.041.278**

Ödenmiş sermaye 12 6.742.578 6.742.578

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak

Birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler 12 -

*Tanımlanmış fayda planları*

*yeniden değerleme ve ölçüm kazanç/kayıpları -*

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak

Birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler 12 46.272 1.794

*Değer artış fonları 43.657 -*

*Diğer kazanç/kayıplar 2.616 1.794*

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler 12 644.120 643.355

Geçmiş yıllar kar / (zararı) 12 1.652.784 1.640.915

Net dönem karı / (zararı) (158.322) 12.636

**TOPLAM KAYNAKLAR 8.987.964 9.084.964**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**Sınırlı Sınırlı Sınırlı Sınırlı**

**İncelemeden İncelemeden İncelemeden İncelemeden**

**Geçmemiş Geçmemiş Geçmemiş Geçmemiş**

**1 Ocak - 1 Ocak - 1 Temmuz - 1 Temmuz -**

**Dipnot 30 Eylül 2013 30 Eylül 2012 30 Eylül 2013 30 Eylül 2012**

**KAR VEYA ZARAR KISMI**

Hasılat - - - -

Satışların maliyeti - - - -

**BRÜT KAR / (ZARAR) - - - -**

Genel yönetim giderleri (-) 13 (717.512) (651.069) (231.098) (217.704)

Pazarlama giderleri (-) 13 (394) - -

Esas faaliyetlerden diğer gelirler 14 75.620 713

**ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI) (642.286) (650.356) (231.098) (217.704)**

Finansal gelirler 15 476.500 717.434 181.529 221.843

Finansal giderler (-) 15 - (8.135) (419)

**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER**

**VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI) (165.786) 58.943 (49.569) 3.720**

Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)

- Dönem vergi gideri 16 - - - -

- Ertelenmiş vergi gelir / (gideri) 16 7.463 2.422 7.463 743

**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER**

**DÖNEM KARI / (ZARARI) (158.323) 61.365 (42.106) 4.463**

**DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)**

**Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak**

**Birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler**

Tanımlanmış fayda planları

yeniden ölçüm kazançları/kayıpları

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak

diğer kapsamlı gelire ilişkin vergileri

- Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)

**Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak**

**Birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler**

Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim 44.685 8.135 44.685 419

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak

diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler

- Ertelenmiş vergi gelir / (gideri) (205) (1.627) (205) (83)

**DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)**

**(VERGİ SONRASI) 44.480 6.508 44.480 336**

**TOPLAM KAPSAMLI GELİR/ (GİDER) (113.843) 67.873 2.374 4.799**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**Kar veya zararda Kar veya zararda**

**yeniden yeniden**

**sınıflandırılmayacak sınıflandırılacak**

**birikmiş birikmiş**

**diğer kapsamlı diğer kapsamlı**

**gelirler ve giderler gelirler ve giderler**

**Tanımlanmış fayda**

**planları yeniden**

**değerleme ve Kardan ayrılan Geçmiş yıllar Net**

**Ödenmiş ölçüm kazanç/ Değer artış kısıtlanmış kar / dönem karı /**

**Dipnot sermaye kayıpları fonları yedekler (zararları) (zararı) Toplam**

**01 Ocak 2012 6.742.578 - (4.362) 643.355 1.712.856 (71.941) 9.022.486**

Geçmiş yıl karlarına transfer 12 - - - - (71.941) 71.941 -

Toplam kapsamlı gelir - - 6.172 - - 56.902 63.074

**30 Eylül 2012 6.742.578 - 1.810 643.355 1.640.915 56.902 9.090.359**

**01 Ocak 2013 itibarıyla bakiye 6.742.578 - 1.794 643.355 1.640.915 12.636 9.041.278**

Geçmiş yıl karlarına transfer 12 - - - 767 11.869 (12.636) -

Toplam kapsamlı gelir - 44.478 - (158.323) (113.845) -

**30 Eylül 2013 itibarıyla bakiye 6.742.578 46.272 644.122 1.652.784 (158.323) 8.927.433**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**Dipnot**

**referans 30 EYLÜL 2013 30 EYLÜL 2012**

**A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları:**

**Dönem Karı (158.322) 61.365**

**Dönem Net Kârı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler**

Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler 9,10 34.416 50.520

Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler 35.825 12.062

Gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler 1.690 (53.504)

Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler 5 (29.077)

Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler (7.463) (2.421)

Alınan Faiz 13.133

Alınan Temettüler

**(122.931) 81.155**

**İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler (122.931)**

Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler 24.646 (100.158)

Ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler (14.877) (18.696)

Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler 1.291 (9.376)

İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/(azalışla) ilgili düzeltmeler (2.250) -

**(114.121) (47.075)**

**Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları**

Alınan Faiz - -

Alınan Temettüler - -

**Esas faaliyetlerden elde edilen net nakit**   **-**

**B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları (38.090)**

Finansal yatırımlardaki azalış (38.090) -

**Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış) (152.211) (47.075)**

C. **Dönem başı nakit ve nakit benzerleri** 5 7.831.455 7.710.674

**Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri 5 7.679.245 7.663.599**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

21 Eylül 1990’da 6762 sayılı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak kurulan Çağdaş Menkul Değerler A.Ş.’nin unvanı T.C. Sanayi Bakanlığı’nın 7 Nisan 2009 tarih ve 1941 sayılı izniyle “J.P. Morgan Menkul Değerler A.Ş.” (“Şirket”) olarak değiştirilmiştir. Değişiklik,   
13 Mayıs 2009 tarihli 7310 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilan edilerek kesinleşmiştir. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’ndan (“SPK”) aldığı aşağıda sunulan yetki belgeleri çerçevesinde aracı kurum faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

**Yetki Belgesi**

- Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi

- Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzin Belgesi

- Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi

Şirket’in ana hissedarı sermayedeki %99,99’luk pay oranı ile J.P.Morgan International Finance Limited’dir.

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle Şirket’in personel sayısı 5’tir (31 Aralık 2012: 5 kişi).

Şirket’in merkezi İstanbul’dadır. Şirket’in genel müdürlüğü Levent Büyükdere Caddesi No: 185 Kanyon Ofis Binası Kat: 8 Beşiktaş - İstanbul, Türkiye’dedir.

Şirketin, merkez adresinden başka herhangi bir yerde irtibat bürosu veya şubesi bulunmamaktadır. Şirket’in iştirak veya bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

**Finansal Tabloların Onaylanması**

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve xxxxxxxxxxxxxx tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR**

**Sunuma İlişkin Temel Esaslar ve TMS’ye uygunluk beyanı**

İlişikteki ara dönem finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) esas alınmıştır.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

Şirket, 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolarını SPK’nın Seri: XII, 14.1 No’lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde tam set finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Ara dönem finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK Tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, KGK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

Finansal tablolar, finansal araçların yeniden değerlenmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

**Kullanılan para birimi**

Şirket’in finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket’in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket’in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

Şirket, SPK’nın Şirket SPK’nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca düzenlenecek mali tablo ve dipnot formatları hakkındaki duyurusuna istinaden geçmiş dönemlere ait ara dönem finansal tablolarda cari dönemde yapılan gösterim değişikliklerine uygun olarak (aşağıdaki) gerekli sınıflandırmaları yapmıştır.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**Netleştirme**

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

**B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

**C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER 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. Şirket’in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

**D. YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARININ ve YORUMLARININ UYGULANMASI**

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar Şirket tarafından uygulanmış ve bu finansal tablolarda raporlanan tutarlara ve yapılan açıklamalara etkisi olmuştur. Bu finansal tablolarda uygulanmış fakat raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmayan diğer standart ve yorumların detayları da ayrıca bu bölümün ilerleyen kısımlarında açıklanmıştır.

1. **Yeni standartlar ve değişiklikler**

* UMS/TMS 1 (değişiklik), “Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir”,   
  1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları daha sonraki dönemlerde potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik diğer kapsamlı gelirde hangi kalemlerin gösterileceğinden bahsetmemektedir.
* UMS/TMS 19 (değişiklik), “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir. Standart, geçmiş hizmet maliyetlerinin gelir tablosunda muhasebeleştirilmesi hükmünü içermektedir. Yeni bir kavram olan yeniden ölçümü, gelir tablosu yerine diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilmesini içermektedir.
* UFRS/TFRS 10 (değişiklik), “Konsolide Finansal Tablolar”,
* UFRS/TFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”,
* UFRS/TFRS 12, “Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar”,
* UFRS/TFRS 10, 11 ve 12’ye geçiş rehberi (değişiklik)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

* UFRS/TFRS 13, “Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS/TFRS’lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
* UMS/TMS 27 (revize), “Bireysel Finansal Tablolar”,
* UMS/TMS 28 (revize), “İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”,
* UFRS/TFRS 7 (değişiklik), “Finansal Araçlar: Açıklamalar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, halihazırda geçerli olan dipnot açıklamalarının iyileştirilerek UFRS/TFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin arttırılması amacını taşımaktadır.
* UFRS/TFRS 1 (değişiklik), “UFRS/TFRS’nin İlk Defa Uygulanması – devlet kredileri”,
* UFRS/TFRS’ lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. UFRS/TFRS 1, UMS/TMS 1, UMS/TMS 16, UMS/TMS 32 ve UMS/TMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
* UFRYK/TFRYK 20, “Açık İşletme Madeninin Üretim Aşamasındaki Dekupaj Maliyetleri”.

**(b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ve değişiklikler:**

* UMS/TMS 32 (değişiklik), “Finansal Araçlar: Sunum”, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile UMS/TMS 32, “Finansal Araçlar: Sunum” standardında bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir.
* UFRS/TFRS 9 “Finansal Araçlar ”, 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması, ölçümü ve muhasebeleştirilmesine yer vermektedir. UMS/TMS 39’da yer alan finansal enstrümanların sınıflama ve ölçüm prensipleri yerine gelmiştir.
* UMS 36 (değişiklik), “Varlıklarda değer düşüklüğü”, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın eğer gerçeğe uygun değeri ile satış maliyetinin farkı baz alınarak hesaplanmış ise, geri kazanılabilir tutarı ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.
* UMS 39 (değişiklik), “Finansal Araçlar: muhasebeleştirilmesi ve ölçümü”, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler türevlerin tecditi ve finansal risklerden korunma muhasebesi ile ilgili olup, belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve yönetmelikler sebebiyle türevlerin tecdit edilmesi durumunda finansal risklerden korunma muhasebesine devam edilmesine izin vermektedir.
* UFRS 10 (değişiklik), “Konsolide Finansal Tablolar”, UFRS 12 ve UMS 27 “İştiraklerdeki Yatırımlar”.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

**E. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ**

**Gelir ve giderlerin tanınması**

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış işlemi gerçekleştiğinde gelir kaydetmektedir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, vadeli mevduat faizlerini ve sabit getirili menkul kıymetlerden alınan faizleri içermektedir.

**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.

**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.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**Borçlanma maliyetleri**

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

**Finansal araçlar**

*Finansal varlıklar*

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

*Etkin faiz yöntemi*

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlenmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

*Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar*

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Şirket’in 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıkları bulunmamaktadır.

*Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar*

Şirket’in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır. Şirket’in 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

*Satılmaya hazır finansal varlıklar*

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediğinde maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kâr/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kâr/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Şirket’in temettü alma hakkının oluştuğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Yabancı para birimiyle ifade edilen satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilmektedir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, parasal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

*Krediler ve alacaklar*

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

*Finansal varlıklarda değer düşüklüğü*

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur.

Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

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

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasabeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

*Nakit ve nakit benzerleri*

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

*Finansal yükümlülükler*

Şirket’in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket’in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

*Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler*

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlenir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

*Diğer finansal yükümlülükler*

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**Kur değişiminin etkileri**

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

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

**Bilanço tarihinden 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.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

*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.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket’in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

*Dönem cari ve ertelenmiş vergisi*

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

**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.

**Nakit akış tablosu**

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket’in aracılık faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, 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.

**3. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI**

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla 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.

**4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

TFRS 8 “Faaliyet Bölümleri” standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmelerin faaliyet bölümleri ile ilgili raporlama zorunluluğu bulunmamaktadır. Bu nedenle, ekli finansal tablolarda faaliyet bölümlerine ilişkin bilgi sunulmamıştır.

**5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

**30 Eylül 2013 31 Aralık2012**

Vadesiz mevduat 79.246 31.455

Vadeli mevduat 7667.700 7.838.625

**7.746.946 7.870.080**

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla vadeli mevduat TL cinsinden olup, vadesi 4 Kasım 2013, faiz oranı %9,50 (31 Aralık 2012: vadeli mevduat TL cinsinden olup vadesi 21 Ocak 2013, faiz oranı %8,05’tir).

Şirket’in nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

**30 Eylül 2013 31 Aralık 2012**

Nakit ve nakit benzerleri 7.746.946 7.870.080

Faiz tahakkukları (-) (67.701) (38.625)

**7.679.245 7.831.455**

**6. FİNANSAL YATIRIMLAR**

**Kısa vadeli finansal yatırımlar**

**30 Eylül 2013 31 Aralık2012**

**Satılmaya hazır finansal varlıklar**

-Devlet tahvilleri 708.112 670.684

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan devlet tahvillerinin tümü teminat olarak verilmiştir. (31 Aralık 2012: tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan devlet tahvillerinin tümü teminat olarak verilmiştir).

**30 Eylül 2013**

Satılmaya hazır finansal varlıklar Maliyet Makul Değeri Kayıtlı Değeri

-Devlet tahvilleri 698.324 708.112 708.112

**31 Aralık 2012**

Satılmaya hazır finansal varlıklar Maliyet Makul Değeri Kayıtlı Değeri

-Devlet tahvilleri 660.234 670.684 670.684

**6. FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)**

**Uzun vadeli finansal yatırımlar**

**30 Eylül 2013 31 Aralık 2012**

**Satılmaya hazır finansal varlıklar**

-Borsada işlem görmeyen hisse senetleri

(İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.) (\*) 304.800 261.142

(\*) 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle Şirket’in Takasbank’a iştirak oranı %4,86’dır. Şirket’in elinde nominal değeri 2.915.000 TL olan 2.915.000 adet hisse bulunmaktadır. Söz konusu iştirak bilançoda, İMKB’nin en son ilan ettiği 4,24 TL birim piyasa fiyatı üzerinden değerlenmiştir. Cari dönemde, İMKB tarafından ilan edilen yeni bir piyasa fiyatı bulunmamaktadır.

**7. TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR**

**Kısa vadeli ticari borçlar 30 Eylül 2013 31 Aralık 2012**

Müşterilere borçlar 625 502

Satıcılar - 15.000

**625 15.502**

**8. DİĞER VARLIKLAR/YÜKÜMLÜLÜKLER**

**Diğer dönen varlıklar**

**30 Eylül 2013 31 Aralık 2012**

Peşin ödenen vergi ve fonlar 66.758 118.802

Verilen avanslar 1.000 1.000

**160.763 119.802**

**Diğer uzun vadeli alacaklar**

Vadeli İşlemler Borsası üyelik ve garanti fonu teminatı 70.436 55.920

**70.436 55.920**

**Kısa vadeli diğer yükümlülükler**

Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler 11.967

Çalışanlara Sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar 9.180 10.676

**21.147 10.676**

**9. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

**Maliyet**

**2013 2012**

Dönem başı, 1 Ocak 275.953 275.953

İlaveler - -

**Dönem sonu, 275.953 275.953**

**Birikmiş Amortisman**

**2013 2012**

Dönem başı, 1 Ocak (182.142) (121.079)

Dönem amortisman gideri (34.419) (30.365)

**Dönem sonu, (216.561) (151.444)**

**Net Defter Değeri 59.392 124.509**

Maddi duran varlıklar bilgi işlem cihazlarından oluşmakta olup faydalı ömürleri 4-5 yıldır.

**10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

**Maliyet: 2013 2012**

Dönem başı, 1 Ocak 19.205 19.205

İlaveler - -

**Dönem sonu 19.205 19.205**

**Birikmiş İtfa: 2013 2012**

Dönem başı, 1 Ocak (19.205) (13.312)

Dönem itfa gideri - (3.192)

**Dönem sonu (19.205) (16.504)**

**Net Defter Değeri - 2.701**

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılımlarından oluşmakta olup faydalı ömürleri   
3 yıldır.

**11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR**

**Kısa vadeli karşılıklar**

**30 Eylül 2013 31 Aralık 2012**

Personel prim karşılığı - 2.250

**- 2.250**

**Uzun vadeli karşılıklar**

Kıdem tazminatı karşılığı 38.759 12.114

**38.759 12.114**

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İş Kanunu’na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket’le ilişkisi kesilen veya emekli olan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002’deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

**12. ÖZKAYNAKLAR**

Çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

**Ortak Adı Pay Oranı 30 Eylül Pay Oranı 31 Aralık**

**(%) 2013 (%) 2012**

J.P. Morgan International Finance Limited 99,99 6.742.570 99,99 6.742.570

J.P. Morgan International Inc. <0,01 2 <0,01 2

J.P. Morgan Overseas Capital Corporation <0,01 2 <0,01 2

Bank One International Holdings Corporation <0,01 2 <0,01 2

Chase Manhattan Overseas Finance Corporation <0,01 2 <0,01 2

**Toplam ödenmiş sermaye 100,00 6.742.578 100,00 6.742.578**

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle Şirket’in sermayesi 6.742.578 adet hisseden oluşmakta olup   
(31 Aralık 2012: 6.742.578 adet hisse) hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL’dir (31 Aralık 2012: hisse başı 1 TL). İmtiyazlı hisse ya da pay sınıfı bulunmamaktadır.

**Değer artış fonları**

**30 Eylül 2013 31 Aralık 2012**

Finansal varlıklar değer artış fonu 2.616 1.794

Takasbank yeniden değerleme değer artışı 43.657 -

**46.273 1.794**

.

**-**

**Kârdan ayrılmış kısıtlanmış yedekler**

**30 Eylül 2013 31 Aralık 2012**

Birinci tertip yasal yedekler 370.647 369.880

İkinci tertip yasal yedekler 273.475 273.475

**644.122 643.355**

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu’na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20’sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5’i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

**12. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**

**Geçmiş yıl karı / (zararı)**

**30 Eylül 2013 31 Aralık 2012**

Geçmiş yıl karı/(zararı) 10.658 (1.211)

Özel yedekler 1.642.126 1.642.126

**1.652.784 1.640.915**

**Kar dağıtımına konu edilebilecek kaynaklar**

Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan net dönem zararı 3.320 TL’dir   
(31 Aralık 2012: 15.327 TL kar). Yasal kayıtlarda kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplamı 36.526 TL’dir. (31 Aralık 2012: 21.965 TL).

**13. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

**1 Ocak - 1 Ocak - 1 Temmuz -** 1 Temmuz **-**

**30 Eylül 30 Eylül 30 Eylül 30 Eylül**

**2013 2012 2013 2012**

Genel yönetim giderleri (-) 717.512 651.069 231.098 217.704

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-) 394 - -

**717.906 651.069 231.098 217.704**

**1 Ocak - 1 Ocak - 1 Temmuz - 1 Temmuz -**

**30 Eylül 30 Eylül 30 Eylül 30 Eylül**

**2013 2012 2013 2012**

Ücret giderleri 215.114 183.156 77.560 61.551

Bilgi işlem giderleri 102.487 99.744 30.120 31.737

Kira giderleri 104.142 100.196 36.649 33.770

Finansal faaliyet giderleri 63.143 54.758 21.279 18.453

Denetim ve avukatlık giderleri 39.772 37.576 13.763 12.690

İşveren-işsizlik sigorta giderleri 36.768 29.580 12.432 12.407

Diğer personel giderleri 27.816 36.525 9.445 10.086

Amortisman giderleri 34.419 50.473 11.473

16.825

Borsa giderleri 14.026 11.525 4.093 6.333

Telefon giderleri 13.989 14.467 5.205 5.186

MKK ve TSPAKB giderleri 14.467 10.726 7685 3.979

Noter giderleri 3.191 341 532 203

Damga vergisi giderleri 2.244 1.688 651 418

Ticaret odası aidatları - 3.457 - 56

Diğer giderler 46.328 16.812 4.213

**717.906 651.024 231.098 217.704**

**14. ESAS FALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER**

**1 Ocak - 1 Ocak - 1 Temmuz - 1 Temmuz -**

**30 Eylül 30 Eylül 30 Eylül 30 Eylül**

**2013 2012 2013 2012**

Konusu kalmayan karşılık iptali 3.620 713 - 713

Rüçhan hakları gelirleri 72.000 - - -

**75.620 713 - 713**

**15. FİNANSAL GELİRLER/(GİDERLER)**

**1 Ocak - 1 Ocak - 1 Temmuz - 1 Temmuz -**

**30 Eylül 30 Eylül 30 Eylül 30 Eylül**

**2013 2012 2013 2012**

Faiz gelirleri 466.712 628.054 171.741 160.205

Temettü gelirleri - 27.741 -

**466.712 655.795 171.741 160.205**

**1 Ocak - 1 Ocak - 1 Temmuz - 1 Temmuz -**

**30 Eylül 30 Eylül 30 Eylül 30 Eylül**

**2013 2012 2013 2012**

Finansal varlık değer azalışları 9.788 61.638 9.788 61.638

**476.500 717.434 181.529 221.843**

**16. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

**Dönem karı vergi yükümlülüğü**

**30 Eylül 2013 31 Aralık 2012**

Cari kurumlar vergisi karşılığı - -

Eksi: Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar(Not:9) (66.758) (118.802)

**(66.758) (118.802)**

**1 Ocak - 1 Ocak -**

**Gelir tablosundaki vergi karşılığı 30 Eylül 2013 30 Eylül 2012**

Ertelenmiş vergi gideri 7.463 779

**7.463 779**

**Kurumlar vergisi**

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

**16. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)**

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2013 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (31 Aralık 2012: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2013 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir   
(31 Aralık 2012: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan kârlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

**Gelir vergisi stopajı**

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 - 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

**Ertelenmiş vergi**

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile Türkiye Muhasebe Standartları’na (“TMS”) göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığını ve yükümlülüğünü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TMS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20’dir   
(31 Aralık 2012 : %20).

Ertelenmiş vergiye ve kurumsal vergiye baz teşkil eden kalemler aşağıda belirtilmiştir:

**30 Eylül 2013 31 Aralık 2012**

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar

ekonomik ömür farkları (4.821) (5.119)

Kıdem tazminatı karşılığı 9.588 2.423

Menkul kıymet değerleme farkı (654) (448)

**Net ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü) 4.114 (3.144)**

**16. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)**

Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketi aşağıda sunulmuştur:

**30 Eylül 2013 31 Aralık 2012**

**1 Ocak, açılış bakiyesi (3.144) (1.995)**

Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi 7.463 390

Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi (205) (1.539)

**31 Aralık, kapanış bakiyesi 4.114 (3.144)**

**17. KAR**Ş**ILIKLAR, KO**Ş**ULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Şirket’in ilgili kurumlara teminat olarak verdiği menkul kıymetlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

**30 Eylül 2013 31 Aralık 2012**

Sermaye Piyasası Kurulu 400.000 380.000

Borsa İstanbul A.Ş 50.000 50.000

Vadeli İşlemler Borsası 300.000 270.000

**750.000 700.000**

Şirket’in 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle devam eden lehte veya aleyhte davası bulunmamaktadır.

**18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

Şirket’in ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf J.P. Morgan International Finance Limited’dir.

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bulunmamaktadır.

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflar ile gerçekleştirilen işlemler aşağıda sunulmaktadır:

**Kira gideri 1 Ocak - 1 Ocak -**

**30 Eylül 2013 30 Eylül 2012**

JPMorgan Chase Bank, N.A. Merkezi Columbus,

Ohio - İstanbul Türkiye Şubesi (104.142) (100.196)

**(104.142) (100.196)**

**18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**

**Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar**

Şirket’in üst düzey yöneticilerinin tanımı Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleriyle Genel Müdür gibi üst düzey yöneticileri kapsamaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar bulunmamaktadır. (30 Eylül 2012: Bulunmamaktadır.)

**19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ** **VE DÜZEYİ**

**Finansal risk yönetimi**

Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal riskleri yönetmeye odaklanmıştır. Şirket, risk yönetimi çerçevesinde piyasalardaki dalgalanmaların getireceği potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

**Sermaye risk yönetimi ve sermaye yeterlili**ğ**i gereklilikleri**

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği’ne (“Seri: V No: 34”) uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar.

1. Halka arza aracılık faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50’si,
2. Menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satımı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50’si,
3. Portföy yöneticiliği faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 40’ı,

d) Yatırım danışmanlığı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 10’u,

Bu kapsamda, Şirket halka arza aracılık, portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunmadığından, toplam asgari öz sermaye tutarı 845.000 TL’dir (31 Aralık 2012: 832.000 TL).

Seri: V No: 34’ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Seri: V No: 34’de anılan risk karşılıkları ve değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Şirket 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.

**Kredi riski açıklamaları**

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket’in kredi riski ağırlıklı olarak bankalardaki mevduatlardan ve finansal yatırımlardan oluşmaktadır. Şirket’in bankalardaki mevduatı 3 aydan kısa vadeli olarak plase edilmektedir.

**19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ** **VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Kredi riski açıklamaları (devamı)**

Raporlama tarihi itibarıyla Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

Alacaklar

**Ticari Alacaklar Diğer Alacaklar**

Gerçeğe Uygun Değ.

Bankalardaki Farkı Kar veya Zarara

30 Haziran 2013 İlişkili Taraf Diğer Taraf İlişikteki Taraf Diğer Taraf (\*\*) Mevduat Yans. Fin. Varlıklar Diğer(\*\*\*)

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (\*) - - - 70.436 7.746.946 - 1.012.912

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı - - - - - - -

A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne

uğramamış finansal varlıkların net defter değeri - - - 70.436 7.746.946 - 1.012.912

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 - - - - - - -

- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı - - - - - - -

D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri - - - - - - -

- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) - - - - - - -

- Değer düşüklüğü (-) - - - - - - -

- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı - - - - - - -

- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) - - - - - - -

- Değer düşüklüğü (-) - - - - - - -

- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı - - - - - - -

E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar - - - - - - -

(\*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(\*\*) Vadeli İşlemler Borsası üyelik ve garanti fonu teminatlarından oluşmaktadır.

(\*\*\*) Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan 708.112 TL tutarında devlet tahvilleri ve 304.800 TL tutarında İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’nin hisse senetlerine yapılan yatırımdan oluşmaktadır.

**19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ** **VE DÜZEYİ (devamı)**

**Likidite riski açıklamaları**

Likidite riski, Şirket’in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket’in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle indirgenmemiş nakit akışlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar, sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır.

**30 Eylül 2013**

**Sözleşme**

**Defter** **1 aya** **1 -3 ay 3 ay - 1 yıl 1 - 5 yıl uyarınca nakit**

**değeri** **kadar** **arası arası arası Vadesiz çıkışlar toplamı**

Ticari borçlar 625 625 - - - - 625

**Toplam yükümlülükler 625** **625** - - - - **625**

**31 Aralık 2012**

**Sözleşme**

**Defter** **1 aya** **1 -3 ay 3 ay - 1 yıl 1 - 5 yıl uyarınca nakit**

**değeri** **kadar** **arası arası arası Vadesiz çıkışlar toplamı**

Ticari borçlar 15.502 15.502 - - - - 15.502

**Toplam yükümlülükler 15.502** **15.502 -** - - - **15.502**

**Piyasa riski açıklamaları**

Şirket’in faaliyetleri aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, faiz oranındaki ve döviz kurundaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

**Döviz pozisyonu riski açıklamaları**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket   
30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle döviz pozisyonu taşımamaktadır.

**19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ** **VE DÜZEYİ (devamı)**

**Faiz oranı riski açıklamaları**

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket’in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Şirket’in faize duyarlı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Şirket’in bilançosunda satılmaya finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Şirket’in yaptığı analizlere göre TL para birimi cinsinden olan faizin 100 baz puan yüksek ya da düşük olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla satılmaya hazır borçlanma senetlerinin rayiç değerlerinde ve dolayısıyla özkaynaklar altındaki değer artış fonlarında 1.384 TL azalış (zarar) veya 1.389 TL artış (kar) oluşmaktadır (31 Aralık 2012: Şirket’in yaptığı analizlere göre TL para birimi cinsinden olan faizin 100 baz puan yüksek ya da düşük olması olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla satılmaya hazır borçlanma senetlerinin rayiç değerlerinde ve dolayısıyla özkaynaklar altındaki değer artış fonlarında 4.342 TL azalış (zarar) veya 4.411 TL artış (kar) oluşmaktadır).

**20. FİNANSAL ARAÇLAR**

**Finansal araçların gerçeğe uygun değeri**

Gerçeğe uygun 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 gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket’in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

**Finansal aktifler:**

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve satılmaya hazır menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

**Finansal pasifler:**

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

**20. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

Şirket’in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

**30 Eylül 2013 31 Aralık 2012**

**Gerçeğe Gerçeğe**

**uygun değeri Kayıtlı değeri uygun değeri Kayıtlı değeri**

Nakit ve nakit benzerleri 7.746.946 7.746.946 7.870.080 7.870.080

Finansal yatırımlar 708.112 708.112 670.684 670.684

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

• Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmektedir.

• İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmektedir.

• Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmektedir.

*Gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal varlıklar*

**30 Eylül 2013 Seviye 1 Seviye 2 Seviye 3**

*Satılmaya hazır finansal varlıklar*

- Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları 708.112 - -

- Hisse senetleri (\*) - 304.800 -

**31 Aralık 2012 Seviye 1 Seviye 2 Seviye 3**

*Satılmaya hazır finansal varlıklar*

- Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları 670.684 - -

- Hisse senetleri (\*) - 261.142 -

(\*) İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’ye ait borsada işlem görmeyen hisse senetleri gerçeğe uygun değeriyle gösterilmektedir.

**21. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.

**22. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

Bulunmamaktadır.

…………………