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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2013**

**HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE**

**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

**FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

J.P. Morgan Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu’na:

*Giriş*

1. J.P. Morgan Menkul Değerler A.Ş.’nin (“Şirket”) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu, nakit akış tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

*Finansal Tablolarla İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu*

2. Şirket yönetimi bu finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na (“TMS”) uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

*Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu*

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimiz, Sermaye Piyasası Kurulu’nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

 Denetim, finansal tablolardaki tutarlar ve açıklamalarla ile ilgili denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların, hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, şirketin finansal tabloların hazırlanması ve doğru sunumu ile ilgili iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmakla birlikte, amaç iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, mevcut koşulların gerektirdiği denetim tekniklerini geliştirmektir. Denetim, aynı zamanda şirket yönetimi tarafından uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yapılan muhasebe tahminlerinin makullüğünün yanında finansal tabloların genel sunuş şeklinin değerlendirilmesini de içermektedir.

 Elde ettiğimiz denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

*Görüş*

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, J.P. Morgan Menkul Değerler A.Ş.’nin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, TMS (bkz. Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

*Diğer İlgili Mevzuattan Kaynaklanan Bağımsız Denetçi Yükümlülükleri Hakkında Raporlar*

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun (“TTK”) 402. Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Şirket’in
1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun 378. Maddesine göre, pay senetleri borsada işlem görmeyen şirketlerde, Riskin Erken Teşhisi Komitesi denetçinin gerekli görüp bunu yönetim kuruluna yazılı olarak bildirmesi halinde kurulur. Aynı kanunun 398. Maddesinin 4. fıkrasına göre, bağımsız denetçinin, yönetim kurulunun şirketi tehdit eden veya edebilecek nitelikteki riskleri zamanında teşhis edebilmek ve risk yönetimini gerçekleştirebilmek için 378 inci maddede öngörülen sistemi ve yetkili komiteyi kurup kurmadığını, böyle bir sistem varsa bunun yapısı ile komitenin uygulamalarını açıklayan, esasları KGK tarafından belirlenecek, ayrı bir rapor düzenleyerek, denetim raporuyla birlikte, yönetim kuruluna sunması gerekmektedir. Bilanço tarihi itibarıyla riskin erken teşhisine yönelik denetçi tarafından gerçekleştirilecek çalışmaların kriterlerine ve raporun esaslarına ilişkin ikincil mevzuat henüz yayımlanmadığından dolayı, Şirket bünyesinde riskin erken teşhisi komitesinin kurulmasının gerekli olup olmadığına yönelik denetçi kanaati oluşturmak üzere bir çalışma gerçekleştirilmemiştir ve bu amaçla ayrı bir rapor düzenlenmemiştir.

*Diğer Husus*

5. Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış, söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 11 Mart 2013 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

a member of

PricewaterhouseCoopers

Haluk Yalçın, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 18 Mart 2014

**İÇİNDEKİLER SAYFA**

**FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO) 1**

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

**ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU 3**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIM TABLOSU 4**

**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR 5-32**

DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 5

DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 6-16

DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 16

DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 17

DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR 17-18

DİPNOT 6 TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR 18

DİPNOT 7 DİĞER ALACAKLAR/BORÇLAR 18

DİPNOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR 19

DİPNOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 19

DİPNOT 10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR 20

DİPNOT 11 ÖZKAYNAKLAR 21-22

DİPNOT 12 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER 22

DİPNOT 13 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER 23

DİPNOT 14 FİNANSAL GELİRLER/(GİDERLER) 23

DİPNOT 15 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ 23-25

DİPNOT 16 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 25

DİPNOT 17 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 25-26

DİPNOT 18 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 26-30

DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLAR 30-31

DİPNOT 20 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 32

DİPNOT 21 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN…...

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

 DİĞER HUSUSLAR………………………………………………………………………………………. 32

 **Bağımsız Denetimden Bağımsız Denetimden**

 **Geçmiş Geçmiş**

 **Dipnot 31 Aralık 2013 31 Aralık 2012**

**VARLIKLAR**

**Dönen varlıklar 8.469.812 8.674.091**

Nakit ve nakit benzerleri 4 7.636.409 7.870.080

Finansal yatırımlar 5 722.348 670.684

Peşin ödenmiş giderler 7 19.527 14.525

Diğer dönen varlıklar 7 91.528 118.802

**Duran varlıklar 586.317 410.873**

Finansal yatırımlar 5 464.511 261.142

Diğer alacaklar 7 71.333 55.920

*İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar* 71.33355.920

Maddi duran varlıklar 8 48.325 93.811

Maddi olmayan duran varlıklar 9 - -

Ertelenmiş vergi varlığı 15 2.148 -

**TOPLAM VARLIKLAR 9.056.129 9.084.964**

**KAYNAKLAR**

**Kısa vadeli yükümlülükler 38.407 28.428**

Ticari borçlar 6 625 15.502

*İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar 625 15.502*

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar 10 5.356 2.250

Diğer kısa vadeli yükümlülükler 7 32.426 10.676

**Uzun vadeli yükümlülükler 36.253 15.258**

Uzun vadeli karşılıklar 36.253 12.114

*Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar 10 36.253 12.114*

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü 15 - 3.144

**ÖZKAYNAKLAR** **8.981.469 9.041.278**

Ödenmiş sermaye 11 6.742.578 6.742.578

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak

 birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler (11.672) -

*Tanımlanmış fayda planları*

*yeniden değerleme ve ölçüm kazanç/kayıpları (11.672) -*

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak

 birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler (42.464) 1.794

*Değer artış fonları (43.642) -*

*Diğer kazanç/kayıplar 1.178 1.794*

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler 644.121 643.355

Geçmiş yıllar kar / (zararı) 1.652.785 1.640.915

Net dönem karı / (zararı) (3.879) 12.636

**TOPLAM KAYNAKLAR 9.056.129 9.084.964**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

 **Dipnot 31 Aralık 2013 31 Aralık 2012**

**KAR VEYA ZARAR KISMI**

Hizmet gelirleri - -

Satışların maliyeti - -

**BRÜT KAR / (ZARAR) - -**

Genel yönetim giderleri (-) 12 (994.683) (880.896)

Pazarlama giderleri (-) 12 (394) -

Esas faaliyetlerden diğer gelirler 13 75.620 713

**ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI) (919.457) (880.183)**

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların

 karlarından paylar 247.011 -

Finansal gelirler 14 666.347 892.429

**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER**

 **VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI) (6.099) 12.246**

Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)

- Ertelenmiş vergi gelir / (gideri) 15 2.220 390

**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER**

 **DÖNEM KARI / (ZARARI) (3.879) 12.636**

**DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)**

**Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar (44.258) 6.156**

Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme

ve/veya Sınıflandırma Kazançları/Kayıpları (44.412) 7.695

Ertelenmiş vergi gelir/ (gideri) 154 (1.539)

**Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar (11.672) -**

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin

 aktüeryal kayıplar (14.590) -

Ertelenmiş vergi gelir / (gideri) 2.918 -

**DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)**

 **(VERGİ SONRASI) (55.930) 6.156**

**TOPLAM KAPSAMLI GELİR/ (GİDER) (59.809) 18.792**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

 **Çalışanlara**

 **sağlanan faydalara Kardan ayrılan Geçmiş yıllar Net**

 **Ödenmiş ilişkin aktüeryal Değer artış kısıtlanmış kar / dönem karı /**

 **Dipnot sermaye kazanç (kayıplar) fonları yedekler (zararları) (zararı) Toplam**

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

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

Toplam kapsamlı gelir - - 6.156 - - 12.636 18.792

**31 Aralık 2012 6.742.578 - 1.794 643.355 1.640.915 12.636 9.041.278**

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

Geçmiş yıl karlarına transfer 11 - - - 766 11.870 (12.636) -

Sermaye arttırımı 11 - - - - - - -

Toplam kapsamlı gelir - (11.672) (44.258) - - (3.879) (59.809)

**31 Aralık 2013 itibarıyla bakiye 6.742.578 (11.672) (42.464) 644.121 1.652.785** **(3.879)** **8.981.469**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

 **Dipnot 1 Ocak - 1 Ocak -**

 **Referansları 31 Aralık 2013 31 Aralık 2012**

**Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:**

Dönem net karı (3.879) 12.636

**Dönem net karı ile mutabakatını sağlamak**

 **için yapılan düzeltmeler:**

Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler 8,12 45.486 66.956

Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler 4 5.615 18.104

Vergi gideri ile

 ilgili düzeltmeler 15 (2.220) (390)

Ödenecek prim ikramiye karşılıkları ile ilgili düzeltmeler 10 5.356 2.250

Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler 10 9.549 6.563

Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler (14.343) 2.627

Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan
 Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler (951.449) (862.430)

**İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler**

 **öncesi sağlanan net nakit: (905.885) (753.684)**

Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki azalış/(artış)

 ile ilgili düzeltmeler 6.859 (2.038)

Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler (14.877) (3.696)

Diğer borçlar ve gider tahakkuklarındaki azalış ile ilgili düzeltmeler 21.750 (603)

**İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler 13.732 (6.337)**

Alınan faiz 666.347 889.802

Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları (2.250) (9.000)

**Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları 664.097 880.802**

**A. İşletme faaliyetlerden elde edilen nakit akışları (228.056) 120.781**

Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları **- -**

**B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit - -**

Finansal faaliyetlerde kullanılan nakit akımları - -

**C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit - -**

**Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve**

 **nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C) (228.056) 120.781**

**D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit**

 **benzerleri üzerindeki etkisi** - -

**Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C+D) (228.056) 120.781**

**Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler 4 7.831.455 7.710.674**

**Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler 4 7.603.399 7.831.455**

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.

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.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket’in personel sayısı 4’tür (31 Aralık 2012: 5 kişi).

**Finansal Tabloların Onaylanması**

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 18 Mart 2014 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR**

Uygulanan muhasebe standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı

İlişikteki 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait 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. Maddesi’ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınmıştır. TMS’ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket’in finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş döneme ait finansal tablolarda gerekli değişiklikler yapılmıştır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket’in finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

**Yeni ya da düzenlenmiş standartların ve yorumların uygulanması**

Şirket KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**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.

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

• UFRS/TFRS 10 (değişiklik), “Konsolide Finansal Tablolar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek var olan prensipleri geliştirmektedir.

• UFRS/TFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir.

• TFRS/UFRS 12, ‘Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar’ ; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra aşlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS/UFRS 12, müşterek anlaşmalar, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar dahil olmak üzere her çeşit yatırım ile ilgili yapılacak dipnot açıklamalarını belirlemiştir.

• UFRS/TFRS 10, 11 ve 12’ye geçiş rehberi (değişiklik), 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, geçiş UFRS/TFRS 10, 11 ve 12’ye geçiş sürecinde düzeltilmesi gereken önceki dönem mali tablolarına limit getirip karşılaştırılması gereken mali tabloyu bir önceki yıl ile sınırlı tutmaktadır. Konsolide yapısı olmayan işletmeler için değişiklik karşılaştırmalı mali tablo sunumunu UFRS/TFRS 12’nin ilk defa geçerli olacağı tarihe kadar kaldırmıştır.

• 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 dipnot açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.

• UMS/TMS 27 (revize), “Bireysel Finansal Tablolar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, UMS/TMS 27’nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS/TFRS 10’da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.

• UMS/TMS 28 (revize), “İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, yeni UFRS/TFRS 11’in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.

• 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”,
1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ilk kez UFRS/TFRS uygulayan şirketlerin piyasa faiz oranından daha az bir maliyet ile kullandıkları devlet kredilerinin muhasebeleştirilmesini içermektedir

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

• 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”
1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum, üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri ile ilgili muhasebeleştirmeyi içermektedir.

**31 Aralık 2013 tarihinde henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:**

• 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.

• TFRS/UFRS 10, 12 ve TMS/UMS 27’deki ‘yatırım işletmelerinin konsolidasyonu ile ilgili değişiklikler’; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik “yatırım işletmesi” tanımına giren şirketleri, bağlı ortaklıklarını konsolide etmekten muaf tutarak, bunun yerine, bu yatırımları gerçeğe uygun değer değişiklikleri kar veya zarara yansıtmak suretiyle muhasebeleştirmelerine olanak sağlamıştır. TFRS/UFRS 12’ de de yatırım işletmelerine ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.

• TMS/UMS 36’daki değişiklik, 'Varlıklarda değer düşüklüğü' geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin’; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.

• TMS/UMS 39’daki değişiklik‘Finansal Araçlar’: Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü’ - ‘türev araçların devredilmesi’; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişik belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve yönetmeliklerden kaynaklanan korunma aracının taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi sebebiyle finansal risklerden korunma muhasebesi uygulamasına son verilmeyeceğine açıklık getirmektedir.

• TFRYK/UFRYK 21 – TMS/UMS 37, 'Zorunlu vergiler', ; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. “Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar” üzerine bu yorum vergiye ilişkin yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

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

- Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:

- TFRS/UFRS 2; Hisse Bazlı Ödemeler

- TFRS/UFRS 3; İşletme Birleşmeleri

- TFRS/UFRS 8; Faaliyet Bölümleri

- TMS/UMS 16; Maddi Duran Varlıklar ve UMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar

- TFRS/UFRS 9; Finansal Araçlar: UMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler

- TMS/UMS 39; Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm

- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:

- TFRS/UFRS 1; “UFRS’nin İlk Uygulaması

- TFRS/UFRS 3; İşletme Birleşmeleri

- TFRS/UFRS 13; Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

- TMS/UMS40; Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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

**Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi**

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, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

**Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak -
31 Aralık 2013 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tabloları ise 1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

Şirket, SPK’nın Şirket 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 gerekli sınıflandırmaları yapmıştır.

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

**Yeniden sınıflandırmalar**

SPK’nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. Yürürlüğe giren bu formatlar uyarınca Şirket’in finansal durum tablolarında çeşitli sınıflamalar yapılmıştır.

Bu çerçevede Şirket’in 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tablosunda “Diğer dönen varlıklar” hesabında gösterilen 1.000 TL tutarında “Peşin ödenmiş giderler” hesabında ayrı olarak yeniden sınıflandırılmıştır.

**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.

**Raporlama para birimi**

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

**İşletmenin Sürekliliği**

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

**B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

SPK’nın II-14.1 numaralı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Finansal Raporlama Tebliği”) 13 Haziran 2013 tarihli ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak 1 Nisan 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönem finansal raporlardan itibaren yürürlüğe girmiştir. İlgili tebliğ ile “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (Seri: XI, No: 29) yürürlükten kaldırılmıştır. Şirket Finansal Raporlama Tebliği’ni ilgili yürürlük tarihinde sonra uygulanması Şirket’in muhasebe politikaları üzerinde önemli bir değişikliğe neden olmamıştır.

Diğer taraftan, KGK’nın 12 Mart 2013 tarih ve 28585 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan tebliğ ile güncellenen TMS 19'a göre Şirket’in kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamalarında aktüeryal varsayımlardaki değişiklikler ya da aktüeryal varsayımla gerçekleşen arasındaki farklar nedeniyle oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpların 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde “Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu”nda “Diğer kapsamlı gelir” hesabı altında muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Standart'ın “Geçiş ve yürürlülük tarihi” başlığı altında uygulamanın geriye dönük başlamasına izin vermesi dolayısıyla Şirket ilgili raporlama dönemlerinde oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpları “Diğer kapsamlı gelir” hesabı altında muhasebeleştirerek ilgili birikmiş kazanç ve kayıpları “Finansal durum” tablosunda Özkaynaklar bölümü altında “Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler” hesabı altında gösterilmektedir.

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

Şirket, ilgili standardın yeniden düzenlenmesi sebebiyle muhasebe politikalarında söz konusu değişikliği standardın belirlediği şekilde uygulamıştır. Aktüeryal varsayımlarında önemli değişiklikler ya da aktüeryal varsayımlarıyla gerçekleşen arasında önemli bir fark olmaması nedeniyle önceki dönem finansal tablolarında yeniden düzenleme yapılmamıştır.

**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, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.1 Ocak- 31 Aralık 2013 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

**D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ**

**Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit ve nakit benzerleri bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadır. Nakit ve nakit benzerleri, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip, değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi üç aydan daha kısa olan yatırımları içermektedir.

**Finansal varlıklara ilişkin açıklamalar**

Finansal varlıkların sınıflandırılması, yatırımların hangi amaç için elde edilmesine bağlı olarak belirlenmektedir. Şirket yönetimi, finansal varlığın sınıflandırılmasını ilk elde edildiği tarihte yapmakta ve bu sınıflandırmayı her bilanço döneminde tekrar değerlendirmektedir.

*Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarar’a Yansıtılan Finansal Varlıklar:*

Bu kategorinin iki alt kategorisi bulunmaktadır: “Alım satım amaçlı olarak elde tutulan finansal varlıklar” ile ilk kayda alınma sırasında “Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklar”.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

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

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında makul değerleri kullanmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlenmektedir. Borsalarda veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda aktif olarak işlem gören alım satım amaçlı menkul değerler borsa fiyatı ile işlem görmeyenler veya işlem gördüğü halde işlem hacminin ihraç edildiği tutara nispeten ihmal edilebilir ölçüde düşük olanlar ise Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası’nın (“TCMB”) açıkladığı gösterge niteliğindeki fiyatlar kullanılarak değerlendirilmektedir. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dâhil edilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıklardan kazanılan faizler faiz gelirleri içerisinde ve elde edilen kâr payları temettü gelirleri içerisinde gösterilmektedir.

Şirket’in 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkları bulunmamaktadır.

*Kredi ve Alacaklar:*

Krediler ve alacaklar, borçluya para, mal veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu krediler ve alacaklar ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi” kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlenmektedir.

Dönem içinde ayrılan karşılıklar o dönem gelirinden düşülmektedir. Tahsili mümkün olmayan alacaklar bütün yasal işlemler tamamlandıktan sonra kayıtlardan silinmektedir. Daha önce karşılık ayrılan alacaklar tahsil edildiğinde ayrılan özel karşılık hesabından düşülerek gelir hesaplarına yansıtılmaktadır.

*Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar:*

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dâhil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve “Krediler ve alacaklar” dışında kalan finansal varlıklardır. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi” kullanılarak iskonto edilmiş bedeli ile değerlenmektedir. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar ilgili faiz gelirleri gelir tablosunda yansıtılmaktadır.

Şirket’in 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak yatırımları bulunmamaktadır.

*Satılmaya hazır finansal varlıklar:*

Satılmaya hazır finansal varlıklar “Kredi ve alacaklar” ile “Vadeye kadar elde tutulacaklar” ve “Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar” dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar, ilk alım tarihlerinde maliyet değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Satılmaya hazır borçlanma senetleri bilanço tarihi itibarıyla borsa değerleri ile veya indirgenmiş nakit akımı yöntemiyle gösterilmek suretiyle gerçeğe uygun değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır.

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

**Finansal varlıklarda değer düşüklüğü**

Finansal varlıkların gelecekte beklenen nakit akışlarının “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi” ile iskonto edilmek suretiyle hesaplanan tahmini tahsil edilebilir tutarının veya varsa gerçeğe uygun değerine göre muhasebeleştirilen tutarının defter değerinden düşük olması durumunda söz konusu finansal varlığın zafiyete uğradığı kabul edilir. Finansal varlıkların zafiyete uğraması sonucu oluşan değer düşüklüğü için karşılık ayrılır ve ayrılan karşılık gider hesapları ile ilişkilendirilir.

**Maddi duran varlıklar**

Amortisman, maddi duran varlıkların maliyetleri üzerinden tahmin edilen faydalı ömürler esas alınarak doğrusal yöntem kullanılarak ayrılmaktadır. Kullanılan yıllık amortisman oranları ve ilgili faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

 Amortisman oranı Faydalı ömür

Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri %20-%50 2-5 yıl

Diğer maddi duran varlıklar %10-%33 3-10 yıl

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve kayıplar satış hâsılatından ilgili maddi duran varlığın net defter değerinin düşülmesi suretiyle tespit edilmektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla varlıkların hurda değerleri ve faydalı ömürleri incelenmekte ve lüzumlu hallerde gerekli düzeltmeler yapılmaktadır.

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir. Yatırım harcamaları, varlığın faydalı ömrünü uzatan, varlığın hizmet kapasitesini artıran, üretilen mal veya hizmetin kalitesini artıran veya maliyetini azaltan giderler gibi maliyet unsurlarından oluşmaktadır.

**Maddi olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıkların ilk kayıtları elde etme tutarları ve varlığın kullanılabilir hale getirilebilmesi için gerekli diğer doğrudan giderlerin ilavesi suretiyle bulunmuş maliyet bedeli üzerinden yapılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar, kayda alınmalarını izleyen dönemde maliyet bedelinden birikmiş amortismanların ve varsa birikmiş değer azalışlarının düşülmesinden sonra kalan tutarları üzerinden değerlenmektedir.

Maddi olmayan duran varlıklar genel olarak lisans ve haklardan oluşmakta ve doğrusal amortisman metoduna göre 3 yılda itfa edilmektedir.

**Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar**

Karşılıklar, Şirket’in hesap dönemi itibarıyla süre gelen bir yasal veya yapıcı yükümlülüğü olması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için bir ödeme ihtimalinin bulunması ve tutar hakkında güvenilebilir bir tahmin yapılabilmesi durumunda finansal tablolara yansıtılır.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti Şirket’in tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara dâhil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

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

**Çalışanlara ilişkin faydalara ilişkin karşılıklar / kıdem tazminatları**

Şirket, kıdem tazminatı ve izin ve ikramiye haklarına ilişkin yükümlülüklerini “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“TMS 19”) hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda “Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar” hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye’de mevcut İş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu’nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır.

KGK’nın 12 Mart 2013 tarih ve 28585 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan tebliğ ile güncellenen TMS 19'a göre Şirket’in kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamalarında aktüeryal varsayımlardaki değişiklikler ya da aktüeryal varsayımla gerçekleşen arasındaki farklar nedeniyle oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpların 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde “Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu”nda “Diğer kapsamlı gelir” hesabı altında muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Standart'ın “Geçiş ve yürürlülük tarihi” başlığı altında uygulamanın geriye dönük başlamasına izin vermesi dolayısıyla Şirket ilgili raporlama dönemlerinde oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpları “Diğer kapsamlı gelir” hesabı altında muhasebeleştirerek ilgili birikmiş kazanç ve kayıpları “Finansal durum” tablosunda Özkaynaklar bölümü altında “Tanımlanmış fayda planları yeniden değerleme ve ölçüm kazanç/kayıpları” hesabı altında gösterilmektedir.

**Gelir ve giderin tanınması**

Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Gelir, hizmet satışlarının faturalanmış değerlerini içerir. Satışlar, hizmetin verilmesi, ürünle ilgili risk ve faydaların transferlerin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların üyelere akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Gelir, KDV, iadeler, indirimler ve iskontolardan netlenmiş hali ile gösterilmektedir.

**Faiz gelir ve gideri**

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

**Yabancı para işlemleri**

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.

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu TCMB’ nin döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin gelir tablosuna dâhil edilmiştir.

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

**Vergi varlık ve yükümlülükleri**

*Cari vergi*

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

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 durumunda mahsup edilir.

*Ertelenmiş vergi*

Şirket, bir varlığın veya yükümlülüğün defter değeri ile vergi mevzuatı uyarınca belirlenen vergiye esas değeri arasında ortaya çıkan vergilendirilebilir geçici farklar için “Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“TMS 12”) hükümlerine ve bu standarda ilişkin SPK açıklamalarına uygun olarak ertelenmiş vergi hesaplamakta ve muhasebeleştirmektedir.

Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan yasalaşmış vergi oranları kullanılmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Önemli geçici farklar, personel prim karşılığı, kıdem tazminatı, gider reeskontları, maddi duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki farklar ve izin karşılıklarından ortaya çıkmaktadır.

**Sermaye ve temettüler**

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde kaydedilir. Sermaye artırımına ilişkin katlanılan vazgeçilmez ve kaçınılmaz doğrudan masraflar toplam ödenmiş sermaye içerisinde sınıflandırılmaktadır. Şirket ortaklarına dağıtılacak temettü, ortaklar tarafından onaylandığı dönem içerisinde Şirket'in finansal tablolarına borç olarak kaydedilir.

**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.

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

**İlişkili taraflar**

Bu finansal tablolarda, Şirket’in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlar, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler “ilişkili taraflar” olarak kabul edilir.

**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.

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

Şirket bir sonraki mali yıla ilişkin olarak, raporda açıklanan varlık ve yükümlülükleri etkileyecek tahmin ve varsayımları yapmaktadır. Tahmin ve kararlar devamlı olarak değerlendirilmektedir. İçinde bulunulan şartlar altında gerçekleşmesi beklenen olaylar da dâhil olmak üzere söz konusu tahmin ve kararlar, Yönetim’in deneyimine ve diğer etkenlere dayanmaktadır. Yönetim, aynı zamanda tahminlerden ayrı olarak, muhasebe ilkelerinin uygulanması süreciyle ilgili bazı kararlar da almaktadır. Finansal tablolardaki miktarlarda önemli etkilere sahip kararlar ve gelecek mali yıla taşınan varlık ve yükümlülüklerde önemli ölçüde düzeltme gerektirebilecek tahminler aşağıdakileri kapsamaktadır:

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması: Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Şirket tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Şirket’in koşullar dâhilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

Şirket’in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla üzerinden ertelenmiş vergi yaratılmayan 340.971 TL geçmiş yıl zararı bulunmaktadır.

**3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Şirket sadece Türkiye’de sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunduğundan, bölümlere göre raporlamayı gerektirecek bir faaliyet alanı veya coğrafi bölge bulunmamaktadır.

**4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

 **31 Aralık 2013 31 Aralık2012**

Vadesiz mevduat 103.399 31.455

Vadeli mevduat 7.533.010 7.838.625

 **7.636.409 7.870.080**

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla vadeli mevduat TL cinsinden olup, vadesi 20 Ocak 2014, faiz oranı %9 (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:

 **31 Aralık 2013 31 Aralık 2012**

Nakit ve nakit benzerleri 7.636.409 7.870.080

Faiz tahakkukları (-) (33.010) (38.625)

 **7.603.399 7.831.455**

**5. FİNANSAL YATIRIMLAR**

**Kısa vadeli finansal yatırımlar**

 **31 Aralık 2013 31 Aralık2012**

**Satılmaya hazır finansal varlıklar**

- Devlet tahvilleri 722.348 670.684

31 Aralık 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).

 **31 Aralık 2013**

Satılmaya hazır finansal varlıklar Maliyet Makul Değeri Kayıtlı Değeri

- Devlet tahvilleri 750.000 722.348 722.348

 **31 Aralık 2012**

Satılmaya hazır finansal varlıklar Maliyet Makul Değeri Kayıtlı Değeri

- Devlet tahvilleri 660.234 670.684 670.684

**5. FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)**

**Uzun vadeli finansal yatırımlar**

 **31 Aralık 2013 31 Aralık 2012**

**Satılmaya hazır finansal varlıklar**

 -Borsada işlem görmeyen hisse senetleri

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

Borsa İstanbul A.Ş. 159.711 -

 **464.511 261.142**

(\*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket’in Takasbank’a iştirak oranı %1,27’dir. Şirket’in elinde nominal değeri 240.000TL olan 240.000 adet hisse bulunmaktadır. Söz konusu satılmaya hazır finansal varlık bilançoda, BİAŞ’nin en son ilan ettiği 1,27 TL birim piyasa fiyatı üzerinden değerlenmiştir.

**6. TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR**

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

Müşterilere borçlar 625 502

Satıcılar - 15.000

 **625 15.502**

**7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

**Diğer dönen alacaklar**

 **31 Aralık 2013 31 Aralık 2012**

Peşin ödenen vergi ve fonlar 91.528 118.802

Gelecek aylara ait giderler 18.210 13.525

Verilen avanslar 1.317 1.000

 **111.055 133.327**

**Diğer uzun vadeli alacaklar**

Vadeli İşlemler Borsası üyelik ve garanti fonu teminatı 71.333 55.920

 **71.333 55.920**

**Kısa vadeli diğer borçlar**

Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler 32.426 10.676

 **32.426 10.676**

**8. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

**Maliyet**

 **31 Aralık 2013 31 Aralık 2012**

Dönem başı, 1 Ocak 275.953 275.953

İlaveler - -

**Dönem sonu 275.953 275.953**

**Birikmiş Amortisman**

 **31 Aralık 2013 31 Aralık 2012**

Dönem başı, 1 Ocak (182.142) (121.079)

Dönem amortisman gideri (45.486) (61.063)

**Dönem sonu (227.628) (182.142)**

**Net Defter Değeri 48.325 93.811**

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

**9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

**Maliyet: 31 Aralık 2013 31 Aralık 2012**

Dönem başı, 1 Ocak 19.205 19.205

İlaveler - -

**Dönem sonu 19.205 19.205**

**Birikmiş İtfa: 31 Aralık 2013 31 Aralık 2012**

Dönem başı, 1 Ocak (19.205) (13.312)

Dönem itfa gideri - (5.893)

**Dönem sonu (19.205) (19.205)**

**Net Defter Değeri - -**

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

**10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR**

**Kısa vadeli karşılıklar**

 **31 Aralık 2013 31 Aralık 2012**

Personel izin karşılığı 5.356 2.250

 **5.356 2.250**

**Uzun vadeli karşılıklar**

Kıdem tazminatı karşılığı 36.253 12.114

 **36.253 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.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 3.254 TL (31 Aralık 2012: 3.034 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır. TMS 19, Şirket’in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerleme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

 **31 Aralık 2013 31 Aralık 2012**

İskonto oranı (%) 1,12 2,38

Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%) 25 -

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket’in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan 3.438 TL üzerinden hesaplanmaktadır.
(1 Ocak 2013: 3.129 TL). Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

 **31 Aralık 2013 31 Aralık 2012**

**Açılış bakiyesi, 1 Ocak 12.114 5.551**

Hizmet maliyeti 7.155 6.303

Faiz maliyeti 2.394 260

Aktüaryel kazanç kayıp 14.590 -

**Dönem sonu, 31 Aralık 36.253 12.114**

**11. ÖZKAYNAKLAR**

Çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

**Hissedarlar Pay Oranı 31 Aralık 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 6.742.578 100,00 6.742.578**

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 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**

 **31 Aralık 2013 31 Aralık 2012**

Finansal varlıklar değer artış fonu (43.642) 1.794

Takasbank yeniden değerleme değer artışı - -

 **(43.642) 1.794**

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan devlet tahvillerinin gerçeğe uygun değer ile değerlenmesinden ortaya çıkan değer artış fonudur. 154 TL (31 Aralık 2012: 448 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığı fondan netleştirilmiştir.

 **31 Aralık 2013 31 Aralık 2012**

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin
aktüeryal kazanç/(kayıplar) (11.672) -

 **(11.672) -**

**Kârdan ayrılmış kısıtlanmış yedekler**

 **31 Aralık 2013 31 Aralık 2012**

Birinci tertip yasal yedekler 370.646 369.880

İkinci tertip yasal yedekler 273.475 273.475

 **644.121 643.355**

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.

**11. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**

**Geçmiş yıl karı / (zararı)**

 **31 Aralık 2013 31 Aralık 2012**

Geçmiş yıl karı/(zararı) 10.659 (1.211)

Özel yedekler 1.642.126 1.642.126

 **1.652.785 1.640.915**

**Kar dağıtımına konu edilebilecek kaynaklar**

Şirket’in bilanço tarihi itibariyla yasal kayıtlarında bulunan net dönem zararı 19.905 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).

**12. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

 **31 Aralık 2013 31 Aralık 2012**

Genel yönetim giderleri (-) 994.683 880.896

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-) 394 -

 **995.077** **880.896**

Ücret giderleri 283.602 244.563

Bilgi işlem giderleri 136.834 162.164

Kira giderleri 141.836 133.648

Finansal faaliyet giderleri 84.423 73.411

Denetim ve avukatlık giderleri 83.798 35.798

İşveren-işsizlik sigorta giderleri 38.104 38.982

Diğer personel giderleri 63.670 44.921

Amortisman giderleri 45.486 66.956

Borsa giderleri 18.090 15.823

Telefon giderleri 24.314 19.672

MKK ve TSPAKB giderleri 9.884 11.100

Noter giderleri 10.363 341

Damga vergisi giderleri 2.930 2.336

Ticaret odası aidatları 337 62

Diğer giderler 51.012 31.119

 **994.683** **880.896**

**13. ESAS FALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER**

 **31 Aralık 2013 31 Aralık 2012**

Konusu kalmayan karşılık iptali 3.620 713

Olağanüstü gelirler 72.000 -

 **75.620 713**

**14. FİNANSAL GELİRLER/(GİDERLER)**

 **31 Aralık 2013 31 Aralık 2012**

Faiz gelirleri 610.189 792.017

Menkul değerlerden alınan faizler 53.339 69.445

Temettü gelirleri - 27.741

Finansal varlık değer artışları - -

Diğer 2.819 3.226

 **666.347 892.429**

 **31 Aralık 2013 31 Aralık 2012**

Finansal varlık değer azalışları 44.412 7.695

 **44.412 7.695**

**15. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

**Dönem karı vergi yükümlülüğü**

 **31 Aralık 2013 31 Aralık 2012**

Cari kurumlar vergisi karşılığı - -

Eksi: Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar (Not:7) (91.528) (118.802)

 **(91.528) (118.802)**

 **1 Ocak - 1 Ocak -**

**Gelir tablosundaki vergi karşılığı 31 Aralık 2013 31 Aralık 2012**

Ertelenmiş vergi geliri 2.220 390

 **2.220 390**

**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.

**15. 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:

 **Toplam geçici Ertelenmiş vergi**

 **farklar varlıkları/(yükümlülükleri)**

 **31 Aralık 31 Aralık 31 Aralık 31 Aralık**

 **2013 2012 2013 2012**

**Ertelenmiş vergi varlıkları**

Çalışanlara sağlanan faydalar 36.253 12.114 7.251 2.423

Menkul kıymet değerleme farkları (1.472) (2.242) (294) (448)

Maddi duran varlıklar (24.043) (25.595) (4.809) (5.119)

Toplam ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü 2.148 (3.144)

Şirket’in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla üzerinden ertelenmiş vergi yaratılmayan 340.971 TL geçmiş yıl zararı bulunmaktadır.

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

Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketi aşağıda sunulmuştur:

 **31 Aralık 2013 31 Aralık 2012**

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

Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi 2.220 390

Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi 3.072 (1.539)

**31 Aralık, kapanış bakiyesi 2.148 (3.144)**

Şirket’in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla cari dönem vergi gideri bulunmaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

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

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

 **31 Aralık 2013 31 Aralık 2012**

Sermaye Piyasası Kurulu - 380.000

Borsa İstanbul A.Ş. 50.000 50.000

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. 700.000 -

Vadeli İşlemler Borsası - 270.000

 **750.000 700.000**

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

**17. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

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

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

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

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

 **31 Aralık 2013 31 Aralık 2012**

JPMorgan Chase Bank, N.A. Merkezi Columbus,

Ohio - İstanbul Türkiye Şubesi 141.836 133.648

 **141.836** **133.648**

**17. 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 (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

**18. 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 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla 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.

**18. 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

31 Aralık 2013 İlişkili Taraf Diğer Taraf İlişikteki Taraf Diğer Taraf (\*\*) Mevduat Yans. Fin. Varlıklar Diğer(\*\*\*)

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (\*) - - - 71.333 7.636.409 - 1.186.859

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

A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne

 uğramamış finansal varlıkların net defter değeri - - - 71.333 7.636.409 - 1.186.859

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 722.348 TL tutarında devlet tahvilleri, 304.800 TL tutarında İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’nin hisse senetlerine yapılan yatırımdan ve 159.711 TL değerinde Borsa İstanbul A.Ş. hisselerinden oluşmaktadır.

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

 Alacaklar

 **Ticari Alacaklar Diğer Alacaklar**

 Gerçeğe Uygun Değ.

 Bankalardaki Farkı Kar veya Zarara

31 Aralık 2012 İlişkili Taraf Diğer Taraf İlişikteki Taraf Diğer Taraf (\*\*) Mevduat Yans. Fin. Varlıklar Diğer(\*\*\*)

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (\*) - - - 55.920 7.870.080 - 931.826

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

A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış

 finansal varlıkların net defter değeri - - - 55.920 7.870.080 - 931.826

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 670.684 TL tutarında devlet tahvilleri ve 261.142 TL tutarında İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’nin hisse senetlerine yapılan yatırımdan oluşmaktadır.

**18. 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 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akışlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar, sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır.

 **31 Aralık 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
31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla döviz pozisyonu taşımamaktadır.

**18. 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. 31 Aralık 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 2.450 TL azalış (zarar) veya 2.524 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).

**19. FİNANSAL ARAÇLAR**

**Finansal enstrümanların 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.

**19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

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

 **31 Aralık 2013 31 Aralık 2012**

 **Gerçeğe Gerçeğe**

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

Nakit ve nakit benzerleri 7.636.409 7.636.409 7.870.080 7.870.080

Finansal yatırımlar 1.186.859 1.186.859 931.826 931.826

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*

**31 Aralık 2013 Seviye 1 Seviye 2 Seviye 3**

*Satılmaya hazır finansal varlıklar*

 - Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları 722.348 - -

 - Hisse senetleri (\*) - 464.511 -

**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 ve Borsa İstanbul A.Ş.’ye ait borsada işlem görmeyen hisse senetleri gerçeğe uygun değeriyle gösterilmektedir.

**20. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

…………………