**Ata Portföy Yönetimi**

**Anonim Şirketi**

**1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu**

**Ata Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

**İçindekiler Sayfa**

Finansal tablolar hakkında bağımsız denetim raporu 1-2

Finansal durum tablosu (bilanço) 3

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu 4

Özkaynaklar değişim tablosu 5

Nakit akış tablosu 6

Finansal tablolara ait açıklayıcı dipnotlar 7 – 50

**1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait**

**finansal tablolar hakkında bağımsız denetim raporu**

Ata Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

Yönetim Kurulu’na

**Finansal Tablolara İlişkin Rapor**

Ata Portföy Yönetimi Anonim Şirketi’nin (Şirket) 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

**Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu**

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

**Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu**

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

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

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

**Görüş**

Görüşümüze göre finansal tablolar, Ata Portföy Yönetimi Anonim Şirketi’nin 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

**Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor**

1) TTK’nın 402’nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK’nın 402’nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Yaşar Bivas, SMMM

Sorumlu Denetçi

27 Şubat 2015

Istanbul, Türkiye

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Cari dönem** | Geçmiş dönem |
|  |  | **Bağımsız denetimden**  **geçmiş** | Bağımsız denetimden  geçmiş |
| **Varlıklar** | **Notlar** | **31 Aralık 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |  |
| **Dönen varlıklar** |  | **1.277.401** | 1.093.380 |
|  |  |  |  |
| Nakit ve nakit benzerleri | 4 | **1.124.462** | 964.940 |
| Finansal yatırımlar | 5 | **99.348** | 103.038 |
| Ticari alacaklar | 6 | **12.097** | 1.408 |
| -Ilişkili taraflardan ticari alacaklar | 6, 23 | **-** | - |
| -İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | 6 | **12.097** | 1.408 |
| Peşin ödenmiş giderler | 7 | **27.162** | 14.146 |
| Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar | 8 | **14.332** | 9.848 |
|  |  |  |  |
| **Duran varlıklar** |  | **532.333** | 356.109 |
|  |  |  |  |
| Maddi duran varlıklar | 10 | **18.576** | 33.168 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 11 | **33.216** | 21.489 |
| Diğer alacaklar | 9 | **1.000** | 1.000 |
| Ertelenmiş vergi varlığı | 21 | **479.541** | 300.452 |
|  |  |  |  |
| **Toplam varlıklar** |  | **1.809.734** | 1.449.489 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Kaynaklar** | **Notlar** | **31 Aralık 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |  |
| **Kısa vadeli yükümlülükler** |  | **125.684** | 111.372 |
|  |  |  |  |
| Ticari borçlar | 6 | **33.493** | 50.373 |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar | 6, 23 | **10.816** | 14.707 |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar | 6 | **22.677** | 35.666 |
| Diğer borçlar | 9 | **16.105** | 9.343 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | 12 | **76.086** | 51.656 |
|  |  |  |  |
| **Uzun vadeli yükümlülükler** |  | **187.449** | 131.067 |
|  |  |  |  |
| Uzun vadeli karşılıklar |  |  |  |
| -Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar | 13 | **187.449** | 131.067 |
|  |  |  |  |
| **Özkaynaklar** |  | **1.496.601** | 1.207.050 |
|  |  |  |  |
| Ödenmiş sermaye | 15 | **3.000.000** | 1.700.000 |
| Sermaye düzeltmesi farkları | 15 | **133.130** | 133.130 |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 15 | **44.772** | 44.772 |
| Geçmiş yıllar zararları | 15 | **(961.077)** | (316.912) |
| Net dönem zararı |  | **(720.224)** | (353.940) |
|  |  |  |  |
| **Toplam kaynaklar** |  | **1.809.734** | 1.449.489 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Cari dönem** | Geçmiş dönem |
|  |  | **Bağımsız**  **denetimden geçmiş** | Bağımsız denetimden geçmiş |
| **Kar veya zarar kısmı** | **Notlar** | **1 Ocak -**  **31 Aralık 2014** | 1 Ocak -  31 Aralık 2013 |
|  |  |  |  |
| Hasılat | 16 | **2.046.234** | 2.320.631 |
|  |  |  |  |
| **Brüt kar** |  | **2.046.234** | 2.320.631 |
|  |  |  |  |
| Genel yönetim giderleri (-) | 17, 18 | **(3.061.673)** | (2.835.365) |
| Araştırma ve geliştirme giderleri (-) | 17, 18 | **(7.102)** | (6.613) |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-) | 17, 18 | **(1.408)** | (2.476) |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 19 | **128.342** | 86.020 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-) | 20 | **(3.706)** | (2.925) |
|  |  |  |  |
| **Esas faaliyet karı/(zararı)** |  | **(899.313)** | (440.728) |
|  |  |  |  |
| **Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)** |  | **(899.313)** | (440.728) |
|  |  |  |  |
| **Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)** |  |  |  |
| - Dönem vergi geliri/(gideri) |  | **-** | - |
| - Ertelenmiş vergi geliri/(gideri) | 21 | **179.089** | 86.788 |
|  |  |  |  |
| **Sürdürülen faaliyetler dönem kar / ( zararı)** |  | **(720.224)** | (353.940) |
|  |  |  |  |
| Diğer kapsamlı gelir / (gider) |  | - | - |
|  |  |  |  |
| **Diğer kapsamlı gider** |  | **(720.224)** | (353.940) |
|  |  |  |  |
| **Toplam kapsamlı gider** |  | **(720.224)** | (353.940) |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  | |  | |
|  | **Notlar** | **Ödenmiş**  **sermaye** | **Sermaye**  **düzeltmesi**  **farkları** | **Kardan ayrılan**  **kısıtlanmış**  **yedekler** | **Net dönem**  **karı** | **Geçmiş yıllar karları/(zararları)** | **Özkaynaklar toplamı** | |
|  |  |  |  |  |  |  |  | |
| 1 Ocak 2013 tarihi itibariyle bakiyeler |  | 1.700.000 | 133.130 | 44.772 | (907.641) | 300.504 | 1.270.765 | |
|  |  |  |  |  |  |  |  | |
| Transferler |  | - | - | - | 907.641 | (907.641) | - | |
| Sermaye artırımı taahhütleri (\*) |  | - | - | - | - | 290.225 | 290.225 | |
| Toplam kapsamlı gider |  | - | - | - | (353.940) | - | (353.940) | |
|  |  |  |  |  |  |  |  | |
| 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle bakiyeler | 15 | 1.700.000 | 133.130 | 44.772 | (353.940) | (316.912) | 1.207.050 | |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **1 Ocak 2014 tarihi itibariyle bakiyeler** |  | **1.700.000** | **133.130** | **44.772** | **(353.940)** | **(316.912)** | **1.207.050** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| Transferler |  | - | - | - | **353.940** | **(353.940)** | **-** |
| Nakit sermaye arttırımı (\*) |  | **1.300.000** | - | - | - | **(290.225)** | **1.009.775** |
| Sermaye artırımı taahhütleri (\*\*) |  | - | - | - | - | - | **-** |
| Toplam kapsamlı gider |  | - | - | - | **(720.224)** | - | **(720.224)** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **31 Aralık 2014 tarihi itibariyle bakiyeler** | 15 | **3.000.000** | **133.130** | **44.772** | **(720.224)** | **(961.077)** | **1.496.601** |

(\*) 30.09.2013 tarih ve 2013/10 sayılı Yönetim Kurulu kararına istinaden Şirket’in sermayesi 1.700.000 TL’den 3.000.000 TL’ye çıkarılmıştır. Bu kapsamda önceki sermayeyi teşkil eden 1.700.000 TL’nin tamamı pay sahipleri tarafından muvazaadan ari olarak nakden ödenmiştir. Arttırılan 1.300.000 TL pay sahipleri tarafından payları oranında muvazaadan ari olarak nakden ve tamamen ödenmiştir.Sermaye Piyasası Kurulu’nun 24.12.2013 tarihli yazısına istinaden, sermaye artırım talebi; esas sözleşme değişikliğinin görüşüleceği genel kurul toplantısında Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından yayınlanan 25.01.2013 tarih ve 548 sayılı Genelge’de yer alan esaslar çerçevesinde, bütün pay sahiplerinin temsil edilmeleri ve sermaye artırımına ilişkin kararın oybirliğiyle alınması şartıyla olumlu karşılanmıştır. Bu sermaye artırımına istinaden Şirket’in hissedarları tarafından 30.09.2013 tarihinde 6102 Türk Ticaret Kanunu’nun hükmü gereğince Şirket adına Yapı ve Kredi Bankası A.Ş tarafından özel bir hesap açılması talep edilmiştir ve banka tarafından 290.225 TL “Sermaye artırımına ilişkin taahhüt edilen sermaye payı” açıklaması ile bloke edilmiştir, Şirket’in finansal tablolarında geçmiş yıllar kar/zararlarına eklenmiştir.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Bağımsız**  **denetimden geçmiş** | Bağımsız denetimden geçmiş |
|  |  | **Cari dönem** | Önceki dönem |
|  | **Notlar** | **1 Ocak-**  **31 Aralık 2014** | 1 Ocak-  31 Aralık 2013 |
|  |  |  |  |
| **A. İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları** |  |  |  |
|  |  |  |  |
| **Net dönem zararı** |  | **(720.224)** | (353.940) |
|  |  |  |  |
| **Net dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler** |  |  |  |
|  |  |  |  |
| Amortisman ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler | 10,11 | **22.853** | 21.136 |
| Kıdem tazminatındaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler | 13 | **53.764** | 25.333 |
| Kullanılmamış izin karşılığındaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler | 13 | **2.618** | 7.806 |
| Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler | 4 | **606** | 340 |
| Vergi geliri/ (gideri) ile ilgili düzeltmeler | 21 | **(179.089)** | (86.788) |
| Gerçeğe uygun değer kayıp/kazançları ile ilgili düzeltmeler | 5 | **3.690** | (625) |
|  |  |  |  |
| **İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı** |  |  |  |
|  |  |  |  |
| Ticari alacaklardaki değişim | 6,9 | **(10.689)** | (357) |
| Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/ azalış | 7,8 | **(17.500)** | (8.053) |
| Ticari borçlardaki değişim | 6 | **(16.880)** | (7.275) |
| Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/ (azalış) | 9,12 | **31.192** | 13.845 |
|  |  |  |  |
| **İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit** |  | **(829.659)** | (388.578) |
|  |  |  |  |
| **B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları** |  |  |  |
|  |  |  |  |
| Finansal yatırımlardaki değişim | 5 | **-** | 3.719 |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık satın alımı | 10,11 | **(19.988)** | (15.894) |
|  |  |  |  |
| **Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit** |  | **(19.988)** | (12.175) |
|  |  |  |  |
| **C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları** |  |  |  |
|  |  |  |  |
| Nakit sermaye artırımı | 15 | **1.009.775** | - |
| Sermaye arttırımı taahhütleri | 15 | **-** | 290.225 |
|  |  |  |  |
| **Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit** |  | **1.009.775** | 290.225 |
|  |  |  |  |
| **Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış / (azalış) (A+B+C)** |  | **160.128** | (110.528) |
|  |  |  |  |
| **D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri** | 4 | **962.219** | 1.072.747 |
|  |  |  |  |
| **Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)** | 4 | **1.122.347** | 962.219 |

# 1. Şirket’in organizasyonu ve faaliyet konusu

Ata Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 22 Kasım 2000 tarihinde İstanbul’da İstanbul Ticaret Sicili’ne tescil ve 27 Kasım 2000 tarih, 5183 Sayılı Türk Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuş ve 2000 yılında faaliyete geçmiştir.

Şirket’in amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetebilir.

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (ortaklık portföyü oluşturmak) yürütmekte olup Genel Müdürlüğü Emirhan Cad. No: 109 Atakule Balmumcu adresinde bulunmaktadır. Şirket hisselerinin %89,30’u Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.’nin mülkiyetindedir. Şirket’in nihai ortağı, Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.’nin hakim ortağı olan ve aynı zamanda Şirket’in %9,70’lik payına sahip olan Ata Holding A.Ş.’dir.

Şirket, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (“SPK”) ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak müşterilerle portföy yöneticiliği sözleşmeleri yaparak sermaye piyasası araçlarından oluşan portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket’in 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle sahip olduğu SPK faaliyet yetki belgesi Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi’dir.

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle ortalama personel sayısı 10’dur. (31 Aralık 2013 – 11 kişi).

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle Şirket’in bağlı ortaklık, iştirak veya müşterek yönetime tabi teşebbüsü bulunmamaktadır.

Finansal tabloların onaylanması:

Şirket’in 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 27 Şubat 2015 tarihinde Yönetim Kurulu'na sunulmak üzere Şirket yönetimi tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloların ardından değişiklik yapma yetkisine sahiptir.

# 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

## 2.1 Finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar

### 2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

İlişikteki yıl sonu finansal tabloları 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” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Yıl sonu finansal tabloları Şirket’in yasal kayıtların dayandırılmış ve Şirket’in faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (işlevsel para birimi) olan TL cinsinden ile sunulmuş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları’na göre Şirket’in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Finansal tablolar rayiç değer üzerinden takip edilen alım satım amaçlı menkul kıymetler haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

**Karşılaştırmalı bilgiler**

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 düzenlenir veya sınıflandırılır.

### 2.1.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun finansal tablo hazırlayan 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.

### 2.1.3 Netleştirme/Mahsup

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.

### 2.1.4 Yabancı para çevrimi

Yabancı para işlemler işlemin yapıldığı dönemdeki kur ile değerlemeye tabi tutularak kaydedilmektedir. Yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülükler finansal durum tablosu (bilanço) tarihindeki kur ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Oluşan tüm kur farkları kar veya zarar ve diğer kapsamlı tablosuna yansıtılmaktadır.

Şirket’in dönem sonları itibariyle parasal aktif ve pasiflerini yabancı para değerlemesinde kullandığı döviz kurları aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Tarih** | **EUR / TL** | **ABD Doları / TL** |
|  |  |  |
| **31 Aralık 2014** | **2,8207** | **2,3189** |
| 31 Aralık 2013 | 2,9365 | 2,1343 |

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.1 Finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar (devamı)**

### 2.1.5 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

### 2.1.6 Raporlama para birimi

Şirket’in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)‘dır ve muhasebe kayıtları Türkiye’de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığınca yayınlanan tek düzen hesap planına göre TL olarak tutmaktadır.Şirket’in işlevsel ve raporlama para birimi TL’dir.

### 2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

**1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:**

**Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket’in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

**i) 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

**TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)**

Değişiklik “muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması” ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**TFRS Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler**

Bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşiğin aşılması halinde ortaya çıkan bir vergi ve vergi benzeri yükümlülük, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

**2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

**TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)**

TFRS 13 ‘Gerçeğe uygun değer ölçümleri’ne getirilen değişiklikten sonra TMS 36 Varlıklarda değer düşüklüğü standardındaki değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümleri değiştirilmiştir. Değişiklik, değer düşüklüğüne uğramış varlıkların (ya da bir varlık grubunun) gerçeğe uygun değerinden elden çıkarma maliyetleri düşülmüş geri kazanılabilir tutarının ölçümü ile ilgili ek açıklama hükümleri getirmiştir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)**

Standarda getirilen değişiklik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dar bir istisna getirmektedir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

**TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)**

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını TFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket‘in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

**ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

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

**TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama**

Aralık 2012’de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9’a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları KGK tarafından kabul edildikten sonra değerlendirecektir.

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

TMS 19’a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirebileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik, 1 Temmuz 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

**2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

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

TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri’nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS’de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS’lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS’lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır*.*

**TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38’deki Değişiklikler)**

TMS 16 ve TMS 38’deki Değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasılata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasılata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)

TMS 16’da, “taşıyıcı bitkiler”in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişiklikte üzüm asması, kauçuk ağacı ya da hurma ağacı gibi canlı varlık sınıfından olan taşıyıcı bitkilerin, olgunlaşma döneminden sonra bir dönemden fazla ürün verdiği ve işletmeler tarafından ürün verme ömrü süresince tutulduğu belirtilmektedir. Ancak taşıyıcı bitkiler, bir kere olgunlaştıktan sonra önemli biyolojik dönüşümden geçmedikleri için ve işlevleri imalat benzeri olduğu için, değişiklik taşıyıcı bitkilerin TMS 41 yerine TMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve “maliyet modeli” ya da “yeniden değerleme modeli” ile değerlenmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise TMS 41’deki satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer modeli ile muhasebeleştirilecektir. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır*.*

**TMS/TFRS’lerde Yıllık iyileştirmeler**

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

**Yıllık iyileştirmeler** - ***2010–2012 Dönemi***

*TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:*

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

*TFRS 3 İşletme Birleşmeleri*

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

**2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

*TFRS 8 Faaliyet Bölümleri*

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

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

TMS 16.35(a) ve TMS 38.80(a)’daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur i) Varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

*TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları*

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

**Yıllık İyileştirmeler** - ***2011–2013 Dönemi***

*TFRS 3 İşletme Birleşmeleri*

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

*TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri*

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

*TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller*

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında TFRS 3 ve TMS 40’un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur.

Söz konusu değişikliklerin Şirketin finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

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

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

**2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

**Yıllık İyileştirmeler** - ***2010–2012 Dönemi***

*UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü*

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

**Yıllık İyileştirmeler** - ***2011–2013 Dönemi***

**UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat**

UMSK Mayıs 2014’de UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılata uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. UFRS 15, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS 15’e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

**UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)**

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

**2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

**UMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (UMS 27’de Değişiklik)**

Ağustos 2014’te UMSK, işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için UMS 27’de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

• maliyet değeriyle

• UFRS 9 (veya UMS 39)’a göre

veya

• özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, geçmişe dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup, erken uygulama açıklanmalıdır. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

**UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi**

UMSK, Eylül 2014’te UFRS’lerdeki yıllık iyileştirmelerini, “UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi’ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gerekçeler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerinde değişiklik

- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – hizmet sözleşmeleri; değişikliklerin UFRS 7’ye ara dönem özet finansal tablolara uygulanabilirliği

- UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – iskonto oranına ilişkin bölgesel pazar sorunu

- UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – bilginin ‘ara dönem finansal raporda başka bir bölümde’ açıklanması

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

**UFRS 10 ve UMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler**

UMSK, Eylül 2014’te, UFRS 10 ve UMS 28’deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için UFRS 10 ve UMS 28’de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, UFRS 3’te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişiksiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. İşletmelerin bu değişikliği, 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için ileriye dönük olarak uygulamaları gerekmektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir*.*

**2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

**UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (UFRS 10 ve UMS 28’de Değişiklik)**

UMSK, Aralık 2014’te, UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28’de değişiklikler yapmıştır: Değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir.

**UMS 1: Açıklama İnisiyatifi (UMS 1’de Değişiklik)**

UMSK, Aralık 2014’te, UMS 1’de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayrıştırma ve alt toplamlar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları, Özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliklerin Şirket’in finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

## 2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler ve hatalar

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket’in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

## 2.4 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

## 2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti

**Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren orijinal 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.

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

## 2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

**İlişkili taraflar**

Finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (bu Standartta ‘raporlayan işletme’ olarak kullanılacaktır) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

(i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,

(ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,

(iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

(i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).

(ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.

(iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.

(iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.

(v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

(vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.

(vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Şirket üst düzey yönetim kadrosunu, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcıları olarak belirlemiştir.

**Finansal varlıklarda değer düşüklüğü**

Gerçeğe uygun değer farkı kar 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.

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

**Ücret, komisyon ve faiz gelirleri ve giderleri**

*Ücret ve komisyon, gelir ve giderleri*

Ücret ve komisyonlar, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetimi komisyonları, yatırım danışmanlığı hizmet gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Ücret ve komisyon giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

*Faiz gelir ve gideri*

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri; vadeli mevduat faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

*Temettü geliri*

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

**Borçlanma maliyetleri**

Borçlanma maliyetleri gider olarak kaydedilmektedir. Özellikli varlıkla ilişkili borçlanma maliyetleri doğrudan ilgili bulunduğu özellikli varlığın maliyetine dahil edilir. Özellikli bir varlığın amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi için gerekli faaliyetlerin tamamen bitirilmesi durumunda, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir.

**Finansal araçlar**

*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 kar 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 kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlenmektedir. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir. Alım-satım amaçlı finansal varlıkların alım-satımında elde edilen kar veya zarar gelir tablosunda sürdürülen faaliyetlerden brüt kar/(zarar)’a dahil edilir. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar gelir tablosunda “Esas Faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)” hesabına dahil edilmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş. (“BİST”) bilanço tarihi itibariyle oluşan “bekleyen en iyi alış fiyatı” üzerinden değerlenmiştir.

“Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

**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.

**Ticari borçlar**

Ticari borçlar gerçekleşmiş mal ve hizmet alımları ile ilgili faturalanmış ya da faturalanmamış tutarları ihtiva etmekte olup, indirgenmiş net değerleri ile taşınmaktadır.

**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 duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilirler veya gider olarak yazılırlar. Söz konusu sonradan ortaya çıkan harcamalar duruma göre varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştukça kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak, 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş değerleri üzerinden 31 Aralık 2004 tarihinden sonra alınan varlıklar için maliyet bedelleri üzerinden ayrılmıştır. Özel maliyetler doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ilgili kira süresince amortismana tabi tutulur.

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

|  |  |
| --- | --- |
|  | **Ekonomik ömrü** |
|  |  |
| Makine ve cihazlar | 4-5 yıl |
| Döşeme ve demirbaşlar | 4-5 yıl |
| Özel maliyetler | 5 yıl |

**Maddi olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Söz konusu maliyetler, beklenen faydalı ömürlerine göre 5 yıl doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. 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.

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

**Varlıklarda değer düşüklüğü**

Sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değerin büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

**Finansal yükümlülükler**

Şirket’in finansal yükümlülükleri ve 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.

**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.

**Kur değişiminin etkileri**

Şirket’in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket’in mali durumu ve faaliyet sonucu, Şirket’in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan 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 Türk Lirası’na çevrilmektedir.

**Pay başına kazanç**

TMS 33 “Hisse Başına Kazanç” standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket’in hisseleri borsada işlem görmediğinden ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

**Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara 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 itibariyle 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.

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

**Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenen vergi karşılıklarının tamamıdır.

*Cari vergi*

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, 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 itibariyle yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yeni çıkarılan vergi kanunuyla, yıl içerisinde Şirket’in sermayedar veya diğer ilişkili kuruluşlarından kullanmış olduğu kredi tutarı, krediye kullanan kurumun özsermayesinin üç katını aştığı durumda, aşan kısım örtülü sermaye olarak dikkate alınmaktadır. Üç katını aşan tutar için tahakkuk eden ve ödenen faiz haricinde, kur farkı zararı ve benzeri giderler vergi matrahı hesaplamasında kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınır. Bu kritere giren faiz giderleri vergi matrahı hesaplamasında kanunen kabul edilmeyen gider olarak vergi matrahına eklenir.

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

Yine 1 Ocak 2007 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yeni çıkarılan vergi kanunuyla, vergi yükümlüsü Şirket’in ilişkili kuruluşlarıyla yapmış olduğu mal ve hizmet alım satımı işlemleri sürecinde fiyatlar piyasa şartlarında belirlenmemişse bu şekilde oluşan ilgili karlar transfer fiyatlandırması çerçevesinde örtülü olarak dağıtılan kar olarak dikkate alınır. Bu şekilde transfer fiyatlandırması yoluyla yapılan örtülü kar dağıtımları mali kar hesaplamasında indirilebilir kalem olarak dikkate alınmaz.

*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 kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket’in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibariyle yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket’in bilanço tarihi itibariyle varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

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.

Doğrudan özsermayede alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özsermayede 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. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

**Çalışanlara sağlanan faydalar**

*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.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

*Tanımlanan katkı planı*

Şirket, Sosyal Sigortalar Kurumu’na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket’in bu primleri ödedigi sürece baska yükümlülügü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

*İkramiye ödemeleri*

Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda ikramiye ödemeleri için karşılık ayırmaktadır.

**Nakit akış tablosu**

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in portföy yönetimi faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

**Vadeli işlem ve opsiyon borsası (“VOB”) işlemleri**

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda finansal gelirler/giderlere kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlenmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerleme farkları ve kalan teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek diğer alacaklar olarak gösterilmiştir.

**Sermaye ve temettüler**

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

**Kiralama işlemleri - kiracı durumunda**

Mülkiyete ait risk ve faydanın tamamının kiracıya devir edildiği kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer bütün kiralamalar operasyonel kiralama olarak sınıflanır.

Operasyonel kiralama sözleşmesinden kaynaklanan kira borçları kiralama dönemi boyunca gelir tablosunda eşit tutarlarda gider olarak kaydedilir. Operasyonel kiralamaya teşvik amacıyla elde edilen ve edilecek faydalar da aynı şekilde eşit tutarlarda operasyonel kiralama dönemi boyunca gelir tablosuna yansıtılır.

## 2.6 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Ancak, gerçek sonuçlar, bu sonuçlardan farklılık gösterebilmektedir.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak varsayımlar yapar. Kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili muhasebe politikalarında gösterilmektedir. Başlıcaları, aşağıdaki gibidir:

a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.

b) Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıkların tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir.

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle Şirket finansal tablolarında 479.541 TL (31 Aralık 2013: 297.354 TL) tutarında ertelenen vergi varlığı yansıtmıştır. Söz konusu ertelenen vergi varlığının 447.120TL (31 Aralık 2013: 278.212 TL) tutarındaki kısmı geçmiş yıllardan devreden mali zarar üzerinden ayrılmıştır.29 Şubat 2012 tarihli yönetim kurulu kararlarına istinaden 2012 yılı zararı ortaklar tarafından üstlenilmiştir. Şirket’in gelecekte gerçekleştirmeyi öngördüğü iş planları ve projeksiyonlar çerçevesinde; gelecek dönemlerde vergilendirebilir karın olduğuna dair kullanılan varsayımları doğrultusunda taşınan zararlar dahil tüm geçici farklar üzerinden 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren mali tablolarında ertelenmiş vergi aktifi kaydedilmiştir.

# 3. Bölümlere göre raporlama

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle Şirket, tüm operasyonel işlemlerini yurtiçi piyasalardan gerçekleştirmekte olduğundan bölümlere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge ya da Şirket’in operasyonel gelirlerinin %10’nundan fazlasını elde ettiği tek bir müşterisi bulunmamaktadır.

# 4. Nakit ve nakit benzerleri

Şirket’in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerleri detayı aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **31 Aralık 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| Vadesiz mevduat | **710** | 291.187 |
| Vadeli mevduat (orijinal vadesi 3 aydan kısa) | **551.347** | 577.699 |
| Borsa para piyasasından alacaklar | **567.768** | 96.022 |
| Diğer hazır değerler (\*) | **4.637** | 32 |
|  |  |  |
| **Toplam** | **1.124.462** | 964.940 |

(\*) 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle diğer hazır değerler Şirket’in ilişkili taraf olan Ata Yatırm Menkul Kıymetler A.Ş. nezdindeki cari hesap bakiyesinden oluşmaktadır.(Not: 23)

Şirket’in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle vadeli mevduatının detayı aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **31 Aralık 2014** | | | |
| **Para birimi** | **Tutar (Orijinal bakiye)** | **Vade tarihi** | **Tutar (TL)** | **Faiz oranı (%)** |
|  |  |  |  |  |
| **TL** | **550.000** | **16 Ocak 2015 - 09 Şubat 2015** | **551.347** | **10,75-11,50** |
|  |  |  |  |  |
| **Toplam** |  |  | **551.347** |  |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 31 Aralık 2013 | | | |
| Para birimi | Tutar (Orijinal bakiye) | Vade tarihi | Tutar (TL) | Faiz oranı (%) |
|  |  |  |  |  |
| TL | 575.000 | 10 Ocak 2014- 3 Şubat 2014 | 577.699 | 9,30-10,25 |
|  |  |  |  |  |
| Toplam |  |  | 577.699 |  |

**4. Nakit ve nakit benzerleri (devamı)**

Şirket’in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle borsa para piyasasından alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir :

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **31 Aralık 2014** | | | |
|  | **Faiz oranı (%)** | **Vade tarihi** | **Maliyet** | **Kayıtlı değer** |
|  |  |  |  |  |
| Borsa para piyasasından alacaklar (TL) | **10,30-10,80** | **26 Aralık 2014- 31 Aralık 2014** | **567.000** | **567.768** |
|  |  |  |  |  |
| **Toplam** |  |  |  | **567.768** |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 31 Aralık 2013 | | | |
|  | Faiz oranı (%) | Vade tarihi | Maliyet | Kayıtlı değer |
|  |  |  |  |  |
| Borsa para piyasasından alacaklar (TL) | 8,15 | 31 Aralık 2013 | 96.000 | 96.022 |
|  |  |  |  |  |
| Toplam |  |  |  | 96.022 |

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle Şirket’in nakit akış tablolarının düzenlenmesi amacıyla nakit ve nakde eşdeğer varlıkların kırılımı aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **31 Aralık 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| Nakit ve nakit benzerleri | **1.124.462** | 964.940 |
| Faiz tahakkukları (-) | **(2.115)** | (2.721) |
|  |  |  |
| **Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve**  **nakde eşdeğer varlıklar** | **1.122.347** | 962.219 |

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 24’de sunulmaktadır.

**5. Finansal yatırımlar**

Şirket’in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle kısa vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **31 Aralık 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar | **99.348** | 103.038 |
|  |  |  |
| **Toplam** | **99.348** | 103.038 |

Şirket’in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir :

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **31 Aralık 2014** | | |
|  | **Maliyet** | **Makul değeri** | **Kayıtlı değeri** |
|  |  |  |  |
| **Alım-satım amaçlı finansal varlıklar:** |  |  |  |
| Devlet tahvili | **100.000** | **99.348** | **99.348** |
|  |  |  |  |
| **Toplam** | **100.000** | **99.348** | **99.348** |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 31 Aralık 2013 | | |
|  | Maliyet | Makul değeri | Kayıtlı değeri |
|  |  |  |  |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar: |  |  |  |
| Devlet tahvili | 100.000 | 103.038 | 103.038 |
|  |  |  |  |
| **Toplam** | 100.000 | 103.038 | 103.038 |

Şirket’in faaliyeti gereği finansal yatırımlar hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı menkul kıymetler olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlenmişlerdir. Gerçeğe uygun değer 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle BİST’de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise ağırlıklı ortalama fiyatını ifade etmektedir.

Şirket’in 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle kayıtlı değeri 99.348 TL (31 Aralık 2013: 103.038 TL) ve nominal değeri 100.000 TL (31 Aralık 2013: 100.000 TL) olan devlet tahvili ve hazine bonoları İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’ye Sermaye Piyasası Kurulu sermaye taahhüdüne karşılık teminat olarak verilmiştir.

**6. Ticari alacaklar ve borçlar**

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle Şirket’in kısa vadeli ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **31 Aralık 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| Diğer ticari alacaklar | **12.097** | 1.408 |
|  |  |  |
| **Toplam** | **12.097** | 1.408 |

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle şirketin şüpheli ticari alacağı bulunmamaktadır.Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 24’de sunulmuştur.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle Şirket’in kısa vadeli ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **31 Aralık 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 23) | **10.816** | 14.707 |
| Diğer taraflara ticari borçlar | **22.677** | 35.666 |
|  |  |  |
| **Toplam** | **33.493** | 50.373 |

**7. Peşin ödenmiş giderler**

Şirket’in peşin ödenmiş giderlerinin detayları 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle itibari ile aşağıdaki tablodaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **31 Aralık 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| Gelecek aylara ait giderler(\*) | **27.162** | 14.146 |
|  |  |  |
| **Toplam** | **27.162** | 14.146 |

(\*) 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle gelecek aylara ait giderler tutarı peşin ödenen sigorta giderleri ve bilgi işlem giderleri tutarlarından oluşmaktadır.

**8. Cari dönem vergisiyle ilgili alacaklar**

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle Şirket’in cari dönem vergisiyle ilgili alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **31 Aralık 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| Peşin ödenen vergi ve fonlar (\*) | **14.332** | 9.848 |
|  |  |  |
| **Toplam** | **14.332** | 9.848 |

(\*) 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle peşin ödenen vergi ve fonlar tutarı stopajlardan oluşmaktadır.

**9. Diğer alacaklar ve borçlar**

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle Şirket’in diğer uzun vadeli alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **31 Aralık 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| Verilen depozito ve teminatlar | **1.000** | 1.000 |
|  |  |  |
| **Toplam** | **1.000** | 1.000 |

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle Şirket’in kısa vadeli diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **31 Aralık 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| Diğer borçlar (\*) | **16.105** | 9.343 |
|  |  |  |
| **Toplam** | **16.105** | 9.343 |

(\*) 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle diğer borçlar tutarının büyük bölümü “BSMV” den oluşmaktadır. Geri kalan kısım sorumlu sıfatıyla ödenen vergiler ve diğer borçlardır.

**10**. **Maddi duran varlıklar**

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihi itibariyle maddi duran varlıklarda gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Makine ve cihazlar** | **Döşeme ve demirbaşlar** | **Özel maliyetler** | **Toplam** |
|  |  |  |  |  |
| **Maliyet değeri** |  |  |  |  |
| **1 Ocak 2014 açılış bakiyesi** | **11.635** | **18.672** | **52.909** | **83.216** |
| **Alımlar** | **951** | **-** | **-** | **951** |
|  |  |  |  |  |
| **31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi** | **12.586** | **18.672** | **52.909** | **84.167** |
|  |  |  |  |  |
| **Birikmiş amortismanlar** |  |  |  |  |
| **1 Ocak 2014 açılış bakiyesi** | **(7.477)** | **(12.818)** | **(29.753)** | **(50.048)** |
| **Dönem gideri** | **(1.627)** | **(3.333)** | **(10.583)** | **(15.543)** |
|  |  |  |  |  |
| **31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi** | **(9.104)** | **(16.151)** | **(40.336)** | **(65.591)** |
|  |  |  |  |  |
| **31 Aralık 2013 itibariyle net defter değeri** | **4.158** | **5.853** | **23.156** | **33.168** |
|  |  |  |  |  |
| **31 Aralık 2014 itibariyle net defter değeri** | **3.482** | **2.521** | **12.573** | **18.576** |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Makine ve cihazlar | Döşeme ve demirbaşlar | Özel maliyetler | Toplam |
|  |  |  |  |  |
| Maliyet değeri |  |  |  |  |
| 1 Ocak 2013 açılış bakiyesi | 10.310 | 18.672 | 52.909 | 81.891 |
| Alımlar | 1.325 | - | - | 1.325 |
|  |  |  |  |  |
| 31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi | 11.635 | 18.672 | 52.909 | 83.216 |
|  |  |  |  |  |
| Birikmiş amortismanlar |  |  |  |  |
| 1 Ocak 2013 açılış bakiyesi | (4.839) | (8.490) | (19.171) | (32.500) |
| Dönem gideri | (2.638) | (4.328) | (10.582) | (17.548) |
|  |  |  |  |  |
| 31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi | (7.477) | (12.818) | (29.753) | (50.048) |
|  |  |  |  |  |
| 31 Aralık 2012 itibariyle net defter değeri | 5.471 | 10.182 | 33.738 | 49.391 |
|  |  |  |  |  |
| 31 Aralık 2013 itibariyle net defter değeri | 4.158 | 5.853 | 23.156 | 33.168 |

Dönem içinde muhasebeleştirilen maddi duran varlıklara ilişkin değer düşüklüğü kaybı bulunmamaktadır.

1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ait 15.543 TL tutarındaki dönem amortisman gideri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. (Not:18) (1 Ocak - 31 Aralık 2013 – 17.548 TL)

1 Ocak-31 Aralık 2014 döneminde ilk alım bedeli toplam 10.036 TL tutarındaki maddi duran varlık itfa olmuştur.(1 Ocak-31 Aralık 2013 Yoktur.)

**11**. **Maddi olmayan duran varlıklar**

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihi itibariyle maddi olmayan duran varlıklarda gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **Bilgisayar**  **programları** | **Toplam** |
|  |  |  |
| **Maliyet değeri** |  |  |
| **1 Ocak 2014 açılış bakiyesi** | **26.839** | **26.839** |
| **Alımlar** | **19.037** | **19.037** |
|  |  |  |
| **31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi** | **45.876** | **45.876** |
|  |  |  |
| **Birikmiş amortismanlar** |  |  |
| **1 Ocak 2014 açılış bakiyesi** | **(5.350)** | **(5.350)** |
| **Dönem gideri** | **(7.310)** | **(7.310)** |
|  |  |  |
| **31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi** | **(12.660)** | **(12.660)** |
|  |  |  |
| **31 Aralık 2013 itibariyle net defter değeri** | **21.489** | **21.489** |
|  |  |  |
| **31 Aralık 2014 itibariyle net defter değeri** | **33.216** | **33.216** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Bilgisayar  programları | Toplam |
|  |  |  |
| Maliyet değeri |  |  |
| 1 Ocak 2013 açılış bakiyesi | 12.270 | 12.270 |
| Alımlar (\*) | 14.569 | 14.569 |
|  |  |  |
| 31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi | 26.839 | 26.839 |
|  |  |  |
| Birikmiş amortismanlar |  |  |
| 1 Ocak 2013 açılış bakiyesi | (1.762) | (1.762) |
| Dönem gideri | (3.588) | (3.588) |
|  |  |  |
| 31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi | (5.350) | (5.350) |
|  |  |  |
| 31 Aralık 2012 itibariyle net defter değeri | 10.508 | 10.508 |
|  |  |  |
| 31 Aralık 2013 itibariyle net defter değeri | 21.489 | 21.489 |

(\*) 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle alınan maddi olmayan duran varlıklar Microsoft yazılım programları ve e-fatura programlarından oluşmaktadır.

1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ait 7.310 TL tutarındaki dönem itfa gideri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (Not:18) (1 Ocak – 31 Aralık 2013 – 3.588 TL).

# 12. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle Şirket’in çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **31 Aralık 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| Ödenecek vergi ve fonlar | **48.706** | 31.591 |
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri | **27.380** | 20.065 |
|  |  |  |
| **Toplam** | **76.086** | 51.656 |

# 13. Uzun vadeli karşılıklar

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar, kullanılmamış izin karşılığından ve kıdem tazminatı karşılığından oluşmakta olup kullanılmamış izin karşılığı raporlama yapılan yılın sonundan itibaren 1 yıldan uzun süre içinde kullanılacağı tahmin edilen tutarlardır.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **31 Aralık 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| Kıdem tazminatı karşılığı | **130.761** | 76.997 |
| Kullanılmamış izin karşılığı | **56.688** | 54.070 |
|  |  |  |
| **Toplam** | **187.449** | 131.067 |

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu’nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60’ıncı Maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun’dan çıkarılmıştır.

Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar, 31 Aralık 2014 itibariyle 3.438 TL (31 Aralık 2013: 3.254 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Söz konusu karşılık, Şirket’in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır.

Tebliğ, 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 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| İskonto oranı (%) | **8,6** | 8,6 |
| Beklenen ücret/limit artışlar (%) | **5** | 5 |

**13. Uzun vadeli karşılıklar (devamı)**

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıl içerisindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2014** | 2013 |
|  |  |  |
| Dönem başı, 1 Ocak | **76.997** | 51.664 |
| Dönem içinde ödenen | - | - |
| Hizmet maliyeti | **51.124** | 23.562 |
| Faiz maliyeti | **2.640** | 1.771 |
|  |  |  |
| Dönem sonu, 31 Aralık | **130.761** | 76.997 |

1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ait kıdem tazminatı karşılık gideri olan 53.764 TL genel yönetim giderlerinde muhasebeleştirilmiştir (Not:18) (1 Ocak – 31 Aralık 2013 karşılık gideri olan 25.333 TL genel yönetim giderlerinden düşülmüştür).

2014 ve 2013 tarihinde sona eren yıllara ait kullanılmamış izin karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2014** | 2013 |
|  |  |  |
| Dönem başı, 1 Ocak | **54.070** | 46.264 |
| Dönem içinde ödenen | **-** | - |
| Hizmet maliyeti | **2.618** | 7.806 |
|  |  |  |
| Dönem sonu, 31 Aralık | **56.688** | 54.070 |

1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ait kullanılmamış izin karşılık gideri olan 2.618 TL genel yönetim giderlerinde muhasebeleştirilmiştir (Not:18) (1 Ocak – 31 Aralık 2013 karşılık gideri olan 7.806 TL genel yönetim giderlerinden düşülmüştür).

# 14. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle aktif değerler üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

Bilanço tarihi itibariyle Şirket aleyhine açılmış dava bulunmamaktadır.

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle Şirket’in portföyündeki 100.000 TL (31 Aralık 2013 – 100.000 TL) nominal değerdeki taşınan değeri 99.348 TL (31 Aralık 2013 – 103.038 TL) olan devlet iç borçlanma senedi, sermaye blokajı olarak SPK adına İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’de (“Takasbank”) bloke hesapta tutulmaktadır.

# 15. Özkaynaklar

*Ödenmiş sermaye*

Şirket’in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Ortaklar | **Pay oranı (%)** | **31 Aralık 2014** | Pay oranı (%) | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |  |  |
| Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | **89,30%** | **2.679.000** | 89,30% | 1.518.100 |
| Ata Holding A.Ş. | **9,70%** | **291.000** | 9,70% | 164.900 |
| Korhan Kurdoğlu | **0,25%** | **7.500** | 0,25% | 4.250 |
| Erhan Kurdoğlu | **0,25%** | **7.500** | 0,25% | 4.250 |
| Duran Uğur | **0,25%** | **7.500** | 0,25% | 4.250 |
| Ömer Faruk Işık | **0,25%** | **7.500** | 0,25% | 4.250 |
|  |  |  |  |  |
|  | **100%** | **3.000.000** | 100% | 1.700.000 |
|  |  |  |  |  |
| Sermaye düzeltmesi farkları |  | **133.130** |  | 133.130 |

Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Şirket’in sermayesi 3.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2013 – 1.700.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL’dir (31 Aralık 2013 – hisse başı 1 TL). İmtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

30.09.2013 tarih ve 2013/10 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket’in sermayesinin 1.700.000 TL’den 3.000.000 TL’ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu’nun 24.12.2013 tarihli yazısına istinaden, sermaye artırım talebi; esas sözleşme değişikliğinin görüşüleceği genel kurul toplantısında Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından yayınlanan 25.01.2013 tarih ve 548 sayılı Genelge’de yer alan esaslar çerçevesinde, bütün pay sahiplerinin temsil edilmeleri ve sermaye artırımına ilişkin kararın oybirliğiyle alınması şartıyla olumlu karşılanmıştır. 24.02.2014 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında Şirket esas sözleşmesinin “Sermaye” başlıklı 9. Maddesinin tadil edilmesi ve bu kapsamdaki işlemlerin sonuçlandırılması için Yönetim Kurulu’na yetki verilmesine karar verilmiştir. Bu sermaye artırımına istinaden; 13.06.2014 tarihinde Ata Holding A.Ş. payına düşen 126.100 TL tutarındaki bakiyeyi , Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş 28.02.2014 tarihinde 290.225 TL, 14.05.2014 tarihinde 100.000 TL ve 30.06.2014 tarihinde 200.000 TL, Korhan Kurdoğlu, Erhan Kurdoğlu, Duran Uğur ve Ömer Faruk Işık paylarına düşen 3.250 TL tutarındaki kısımları tamamen ödemiş bulunmaktadırlar. Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ise sermaye taahhütleri kapsamında payına düşen 280.450 TL tutarındaki bakiyeyi Ağustos 2014 tarihinde ödenmiştir.

**15. Özkaynaklar (devamı)**

Şirket’in sermayesi 3.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2013 – 1.700.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL’dir (31 Aralık 2013 – hisse başı 1 TL). İmtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

*Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler*

SPK’nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no’lu Kâr Payı Tebliği’ne göre, payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar için kâr payı dağıtım oranı, bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârının yüzde yirmisinden az olamaz. Yine aynı tebliğe göre, payları borsada işlem görmeyen ortaklıkların kâr payını tam ve nakden dağıtmaları zorunludur ve halka açık şirketlere tanınan taksitle kâr dağıtımı uygulamasından yaralanamazlar.

Bahsi geçen tebliğ hükümleri doğrultusunda, payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar, hesaplanan kâr payı tutarının genel kurula sunulacak son yıllık finansal tablolara göre sermayenin yüzde beşinden daha düşük olması veya söz konusu finansal tablolara göre net dağıtılabilir dönem kârının 100.000 TL’nin altında olması durumunda, ilgili hesap dönemi için kâr payı dağıtmayabilir ve bu durumda dağıtılmayan kâr payı, daha sonraki dönemlerde dağıtılır.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **31 Aralık 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| Yasal yedekler | **44.772** | 44.772 |
|  |  |  |
| Toplam | **44.772** | 44.772 |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **31 Aralık 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| Geçmiş yıl (zararları) / karları | **(961.077)** | (316.912) |
|  |  |  |
| Toplam | **(961.077)** | (316.912) |

# 16. Hasılat

1 Ocak – 31 Aralık 2014 ve 2013 dönemlerine ait hasılat detayı aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Hasılat** | **1 Ocak -**  **31 Aralık 2014** | 1 Ocak -  31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| Portföy yönetim komisyonları (\*) | **2.034.234** | 2.308.631 |
| Portföy yönetim ücreti | **12.000** | 12.000 |
|  |  |  |
| **Toplam** | **2.046.234** | 2.320.631 |

(\*)Şirket, 1 Ocak - 31 Aralık 2014 dönemine ait SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan ve Şirket’in ana ortağı Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.’nin kurucusu olduğu 10 adet yatırım fonunun (31 Aralık 2013 - 12 yatırım fonu) yöneticiliğini yapmakta ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait portföy yönetim komisyonlarının tamamı fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinden oluşmaktadır.

# 17. Genel yönetim giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, araştırma ve geliştirme giderleri

1 Ocak – 31 Aralık 2014 ve 2013 dönemlerine ait genel yönetim ve pazarlama, satış ve dağıtım, araştırma ve geliştirme giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **1 Ocak -**  **31 Aralık 2014** | 1 Ocak -  31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| Genel yönetim giderleri | **(3.061.673)** | (2.835.365) |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri | **(7.102)** | (6.613) |
| Araştırma ve geliştirme giderleri | **(1.408)** | (2.476) |
|  |  |  |
| **Toplam** | **(3.070.183)** | (2.844.454) |

# 18. Niteliklerine göre giderler

1 Ocak – 31 Aralık 2014 ve 2013 dönemlerine ait niteliklerine göre giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **1 Ocak -**  **31 Aralık 2014** | 1 Ocak -  31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| Personel maaş ve ücretleri | **(1.969.351)** | (1.895.538) |
| Bilgi işlem dağıtım ve hizmet giderleri | **(266.879)** | (199.762) |
| Danışmanlık ve denetim ücretleri | **(162.262)** | (141.805) |
| Vergi, resim, harç ve resmi giderler | **(147.153)** | (161.545) |
| Kira giderleri | **(88.415)** | (40.721) |
| Kıdem tazminatı karşılığı | **(53.764)** | (25.333) |
| Amortisman giderleri | **(22.853)** | (21.136) |
| Kullanılmamış izin karşılıkları | **(2.618)** | (7.806) |
| Diğer(\*) | **(356.888)** | (350.808) |
|  |  |  |
| **Toplam** | **(3.070.183)** | (2.844.454) |

(\*) 1 Ocak -31 Aralık 2014 dönemine aitdiğer hesabının bakiyesi gazete, dergi vb yayınların abonelik ücretleri, kanunen kabul edilmeyen giderler, telefon, kargo ücretleri, reklam ilan ve temsil giderleri ve bina idari giderleri vb. giderlerden oluşmaktadır.

# 19. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

1 Ocak – 31 Aralık 2014 ve 2013 dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **1 Ocak -**  **31 Aralık 2014** | 1 Ocak -  31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| Faiz gelirleri; |  |  |
| - Mevduat faiz gelirleri | **62.087** | 49.953 |
| - BPP faiz gelirleri | **32.656** | 15.268 |
| - DİBS faiz gelirleri | **9.521** | 6.707 |
| Finansal varlıklar reeskont geliri | **2.974** | 3.038 |
| Menkul kıymet alım satım karı | **2** | 87 |
| Diğer | **21.102** | 10.967 |
|  |  |  |
| **Toplam** | **128.342** | 86.020 |

# 20. Esas faaliyetlerden diğer giderler

1 Ocak – 31 Aralık 2014 ve 2013 dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **1 Ocak -**  **31 Aralık 2014** | 1 Ocak -  31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| Menkul kıymet alım-satım zararı | **-** | (1.630) |
| Finansal varlıklar reeskont gideri | **-** | (11) |
| Diğer | **(3.706)** | (1.284) |
|  |  |  |
| **Toplam** | **(3.706)** | (2.925) |

# 21. Vergi varlık ve yükümlülükleri (ertelenmiş varlık ve yükümlülükler dahil)

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle peşin ödenen kurumlar vergisi tutarı kurumlar vergisi karşılığı tutarından mahsup edilerek aşağıda gösterilmiştir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **31 Aralık 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| Cari kurumlar vergisi karşılığı | **-** | - |
| Peşin ödenen kurumlar vergisi | **(14.332)** | (9.848) |
|  |  |  |
| **Dönem karı vergi yükümlülüğü (\*)** | **(14.332)** | (9.848) |

(\*) Finansal tablolarda cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar içerisinde yer almaktadır.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihinde sona eren yıllara ait vergi gelir/(gideri)’nin detayı aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2014** | **2013** |
|  |  |  |
| Kar veya zarar tablosunda raporlanan toplam vergi gideri |  |  |
| * Kurumlar vergisi gideri | **-** | - |
| * Ertelenmiş vergi geliri/(gideri) | **179.089** | 86.788 |
|  |  |  |
| **Dönem vergi gelir/(gideri)** | **179.089** | 86.788 |

**21. Vergi varlık ve yükümlülükleri (ertelenmiş varlık ve yükümlülükler dahil) (devamı)**

*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.

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.

2014 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2013 – %20).

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

Vergi öncesi kar’a yasal vergi oranı uygulanıp bulunan kurumlar vergisi gideri ile 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle sona eren yıllara ait kar veya zarar tablosunda gösterilen kurumlar vergisi gideri arasındaki mutabakat aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2014** | 2013 |
|  |  |  |
| Vergi öncesi zarar | **(899.313)** | (440.728) |
| Beklenen vergi (%20) | **179.863** | 88.146 |
| Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi | **10.944** | (11.430) |
| Geçmiş yıl zararlarına nakit ilavelerin etkisi | **-** | - |
| Diğer | **(11.718)** | 10.072 |
|  |  |  |
| **Vergi geliri/(gideri)** | **179.089** | 86.788 |

**21. Vergi varlık ve yükümlülükleri (ertelenmiş varlık ve yükümlülükler dahil) (devamı)**

Şirket’in yıllar itibariyle taşıdığı vergi zararı aşağıdaki gibidir;

|  |  |
| --- | --- |
|  | **Taşınan mali zarar** |
|  |  |
| 2010 | (67.078) |
| 2011 | (918.151) |
| 2013 | (405.830) |
| 2014 | (844.540) |
|  |  |
| **Toplam** | **(2.235.599)** |

*Ertelenmiş vergi*

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS’ye 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 TFRS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20’dir (2013 – %20).

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle ertelenmiş vergi hesaplarının detayı aşağıda gösterilmiştir:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Toplam geçici farklar** | | **Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)** | |
|  | **2014** | 2013 | **2014** | 2013 |
|  |  |  |  |  |
| Devreden mali zarar | **168.908** | 81.166 | **447.120** | 278.212 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | **10.753** | 5.067 | **26.152** | 15.399 |
| Kullanılmamış izin karşılığı | **524** | 1.561 | **11.338** | 10.814 |
| Finansal varlık değerleme farkı | **2** | - | **2** | - |
|  |  |  |  |  |
| **Ertelenmiş vergi varlıkları** | **180.187** | 87.794 | **484.612** | 304.425 |
|  |  |  |  |  |
| Finansal varlık değerleme farkı | **-** | (2) | **(4)** | (4) |
| Maddi duran varlıklar ekonomik ömür farkları | **(1.098)** | (1.004) | **(5.067)** | (3.969) |
|  |  |  |  |  |
| **Ertelenmiş vergi yükümlülükleri** | **(1.098)** | (1.006) | **(5.071)** | (3.973) |
|  |  |  |  |  |
| **Ertelenmiş vergi varlıkları, net** | **179.089** | 86.788 | **479.541** | 300.452 |

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle ertelenmiş vergi varlık/(yükümlülüğü) hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2014** | 2013 |
|  |  |  |
| Dönem başı, 1 Ocak | **300.452** | 213.664 |
| Kar veya zararda muhasebeleştirilen kısım | **179.089** | 86.788 |
|  |  |  |
| **Dönem sonu, 31 Aralık** | **479.541** | 300.452 |

# 22. Hisse başına kazanç

TMS 33 “Hisse Başına Kazanç” standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket’in hisseleri borsada işlem görmediğinden ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

# 23. İlişkili taraf açıklamaları

Şirket’in ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf, Türkiye’de kurulmuş olan Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. (“Ata Yatırım”)’dir.

**İlişkili taraflardan bakiyeleri**

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle ilişkili taraflarda bulunan nakit ve nakit benzeri değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **31 Aralık 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| **Diğer hazır değerler** |  |  |
| Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.’deki cari hesap (1) | **4.637** | 32 |
|  |  |  |
| **Toplam** | **4.637** | 32 |

(1) ana ortak

Şirket’in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle ilişkili taraflara borçların detayı aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **31 Aralık 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| Seraş - (yönetim giderleri) (1) | **10.816** | 9.947 |
| Ata Holding A.Ş. – (danışmanlık bedeli) (1) | - | 3.274 |
| Ata Gayrimenkul Geliştirme Yatırım ve İnşaat A.Ş. (hizmet giderleri) (2) | - | 1.486 |
|  |  |  |
| **Toplam** | **10.816** | 14.707 |

(1) ana ortak

(2) diğer ilişkili taraflar

Şirket’in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacakları bulunmamaktadır.

**İlişkili taraflarla yapılan işlemler**

Şirket’in 1 Ocak - 31 Aralık 2014 ve 2013 dönemlerine ait ilişkili taraflarla olan işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **1 Ocak -**  **31 Aralık 2014** | 1 Ocak -  31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yatırım Fonları – (Portföy yönetim komisyon gelirleri) (1) | **2.019.594** | 2.308.631 |
| Ata Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. – (Portföy yönetim ücreti) (2) | **12.000** | 12.600 |
|  |  |  |
| **İlişkili taraflardan olan gelirler** | **2.031.594** | 2.321.231 |
|  |  |  |
| Seraş - (Yönetim giderleri) (2) | **(117.309)** | (100.946) |
| Ata Holding A.Ş. – (Danışmanlık gideri) (1) | **(112.371)** | (100.252) |
| Bedela İnşaat ve Tic. A.Ş. - (Kira gideri) (2) | **(96.109)** | (40.621) |
| Arbeta Turizm Org. ve Tic. A.Ş. - (Seyahat giderleri) (2) | **(24.711)** | (19.564) |
| ATP Ticari Bilgisayar Ağı ve Elekt. Güç Kayn. Üretim ve Paz. Tic. A.Ş. - (Yazılım lisans bedeli) (2) | **(19.988)** | (1.097) |
| TAB Gıda A.Ş. (Yemek giderleri) (2) | **-** | (88) |
|  |  |  |
| **İlişkili taraflarla olan giderler** | **(370.488)** | (262.568) |

(1) ana ortak

(2) diğer ilişkili taraflar

**Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar**

1 Ocak – 31 Aralık 2014 ve 2013 dönemlerine ait üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler detayı aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **1 Ocak -**  **31 Aralık 2014** | 1 Ocak -  31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| Ücretler | **841.370** | 675.836 |
| Araç gideri (kira, benzin vb.) | **88.000** | 102.795 |
| Sağlık sigortası gideri | **8.771** | 6.840 |
|  |  |  |
| **Toplam** | **938.141** | 785.471 |

# 24. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

*Finansal risk faktörleri*

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket’i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket finansal varlıklarını gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu’nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portöyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

*Kredi riski*

Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememe riskini taşımaktadır.

Finansal varlıklar, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış alacaklardan oluşmaktadır.

Şirket’in, 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır.

**24. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskinin detayı aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri | **Alacaklar** | | | |  |  |  |
|  | **Ticari alacaklar** | | **Diğer alacaklar** | |  |  |  |
| 31 Aralık 2014 | **İlişkili taraf** | **Diğer taraf** | **İlişkili taraf** | **Diğer taraf** | **Bankalardaki mevduat** | **Finansal**  **yatırımlar** | **Diğer**  **(\*\*)** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (\*) | **-** | **11.792** | **-** | **-** | **552.057** | **99.348** | **572.405** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | **-** | **11.792** | **-** | **-** | **552.057** | **99.348** | **572.405** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| 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. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |

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

(\*\*) 572.405 TL tutarının 567.768 TL tutarındaki kısmı Borsa Para Piyasası’ndan alacaklardan ve 4.637 TL tutarındaki kısmı ise diğer hazır değerlerden oluşmaktadır.

**24. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskinin detayı aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri | **Alacaklar** | | | |  |  |  |
|  | **Ticari alacaklar** | | **Diğer alacaklar** | |  |  |  |
| 31 Aralık 2013 | **İlişkili taraf** | **Diğer taraf** | **İlişkili taraf** | **Diğer taraf** | **Bankalardaki mevduat** | **Gerçeğe uygun değ. farkı gelir tablosuna yans. fin. varlıklar** | **Diğer(\*\*)** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (\*) | - | 1.408 | - | - | 868.886 | 103.038 | 96.054 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | 1.408 | - | - | 868.886 | 103.038 | 96.054 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| 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. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - |

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

(\*\*) 96.054 TL tutarının 96.022 TL tutarındaki kısmı Borsa Para Piyasası’ndan alacaklardan ve 32 TL tutarındaki kısmı ise diğer hazır değerlerden oluşmaktadır.

**24. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

*Hisse senedi fiyat riski*

Şirket aynı zamanda, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. Bu risk 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle bulunmamaktadır (31 Aralık 2013 – Yoktur).

*Faiz oranı riski*

Şirket’in faize duyarlı varlık ve yükümlülüğü ve dolayısıyla faiz oranı riski önemli seviyede değildir. Faiz oranı riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir. Şirket’in değişken faizli finansal varlık veya finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Şirket, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Fakat piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket’in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olmayabilir. Rayiç değerleri tahmin edilebilir finansal enstrümanların, değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

*Finansal varlıklar*

Şirket’in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle Şirket’in finansal aktiflerinin, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemsenmeyecek ölçüde olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

*Finansal yükümlülükler*

Şirket’in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle Şirket’in ticari borçlarının ve diğer parasal yükümlülüklerinin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

*Kur riski*

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Şirket’in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle dövize dayalı varlık ve yükümlülükleri bulunmadığından kur riskine maruz kalmamıştır.

**24. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

*Likidite riski*

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Şirket’in faaliyeti gereği varlıklarının tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, varlıkları özsermaye ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle Şirket’in varlık ve yükümlülüklerin bilanço tarihinde kalan vadeleri baz alınarak ilgili vade gruplamalarına göre dağılımını göstermektedir:

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | 31 Aralık 2014 | | | | | | |
|  |  | 1 aya kadar | 1 ay-3 ay | 3 ay –1 yıl | 1 yıl-5 yıl | 5 yıl üzeri | Vadesiz | Defter değeri |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Nakit ve nakit benzerleri |  | **1.119.115** | **-** | **-** | **-** | **-** | **5.347** | **1.124.462** |
| Finansal yatırımlar |  | **-** | **-** | **-** | **99.348** | **-** | **-** | **99.348** |
| Ticari alacaklar |  | **11.792** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **11.792** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Toplam varlıklar** |  | **1.130.907** | **-** | **-** | **99.348** | **-** | **5.347** | **1.235.602** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Ticari borçlar |  | **33.493** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **33.493** |
| Diğer borçlar |  | **16.105** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **16.105** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Toplam kaynaklar** |  | **49.598** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **49.598** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Net likidite fazlası / (açığı)** |  | **1.081.309** | **-** | **-** | **99.348** | **-** | **5.347** | **1.186.004** |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | 31 Aralık 2013 | | | | | | |
|  |  | 1 aya kadar | 1 ay-3 ay | 3 ay – 1 yıl | 1 yıl- 5 yıl | 5 yıl üzeri | Vadesiz | Defter değeri |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Nakit ve nakit benzerleri |  | 673.721 | - | - | - | - | 291.219 | 964.940 |
| Finansal yatırımlar |  | - | 103.038 | - | - | - | - | 103.038 |
| Ticari alacaklar |  | 1.408 | - | - | - | - | - | 1.408 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Toplam varlıklar |  | 675.129 | 103.038 | - | - | - | 291.219 | 1.069.386 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Ticari borçlar |  | 50.373 | - | - | - | - | - | 50.373 |
| Diğer borçlar |  | 9.343 | - | - | - | - | - | 9.343 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Toplam kaynaklar |  | 59.716 | - | - | - | - | - | 59.716 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Net likidite fazlası / (açığı) |  | 615.413 | - | - | 103.038 | - | 291.219 | 1.009.670 |

**24. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

Aşağıdaki tablo, Şirket’in türev niteliğinde olan ve olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödenmesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Şirketin türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **31 Aralık 2014** | | | | | |
| **Sözleşme uyarınca vadeler** | **Defter değeri** | **Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)** | **3 aydan kısa (I)** | **3 ay - 1 yıl arası (II)** | **1-5 yıl arası (III)** | **5 yıldan uzun (IV)** |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Türev olmayan finansal yükümlülükler** |  |  |  |  |  |  |
| **Ticari borçlar** | **33.493** | **33.493** | **33.493** | **-** | **-** | **-** |
| **Diğer borçlar** | **16.105** | **16.105** | **16.105** | **-** | **-** | **-** |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Toplam** | **49.598** | **49.598** | **49.598** | **-** | **-** | **-** |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 31 Aralık 2013 | | | | | |
| Sözleşme uyarınca vadeler | Defter değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV) | 3 aydan kısa (I) | 3 ay - 1 yıl arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
|  |  |  |  |  |  |  |
| Türev olmayan finansal yükümlülükler |  |  |  |  |  |  |
| Ticari borçlar | 50.373 | 50.373 | 50.373 | - | - | - |
| Diğer borçlar | 9.343 | 9.343 | 9.343 | - | - | - |
|  |  |  |  |  |  |  |
| Toplam | 59.716 | 59.716 | 59.716 | - | - | - |

Beklenen vadeler, sözleşme vadelerinden farklı olmadığı için ayrıca bir tablo verilmemiştir.

**25. Finansal 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 değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

*Finansal varlıklar*

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

*Finansal yükümlülükler*

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Finansal araçların kategorileri itibariyle defter değerleri ve gerçeğe uygun değerleri aşağıda sunulmuştur.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **31 Aralık 2014** | **Not** | **Defter değeri** | **Gerçeğe uygun değeri** |
|  |  |  |  |
| **Finansal varlıklar** |  |  |  |
| Nakit ve nakit benzerleri | **4** | **1.124.462** | **1.124.462** |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | **5** | **99.348** | **99.348** |
| Ticari alacaklar | **6** | **12.097** | **12.097** |
|  |  |  |  |
| **Finansal yükümlülükler** |  |  |  |
| İlişkili taraflara borçlar | **6** | **10.816** | **10.816** |
| Diğer ticari borçlar | **6** | **22.677** | **22.677** |
| Diğer borçlar | **9** | **16.105** | **16.105** |
|  |  |  |  |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 31 Aralık 2013 | Not | Defter değeri | Gerçeğe uygun değeri |
|  |  |  |  |
| Finansal varlıklar |  |  |  |
| Nakit ve nakit benzerleri | **4** | 964.940 | 964.940 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | **5** | 103.038 | 103.038 |
| Ticari alacaklar | **6** | 1.408 | 1.408 |
|  |  |  |  |
| Finansal yükümlülükler |  |  |  |
| İlişkili taraflara borçlar | **6** | 14.707 | 14.707 |
| Diğer ticari borçlar | **6** | 35.666 | 35.666 |
| Diğer borçlar | **9** | 9.343 | 9.343 |

**25. Finansal araçlar** **(devamı)**

*Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu*

Şirket, finansal tablolarında gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal araçlarını her finansal araç sınıfının değerleme girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

Seviye 1: Belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerleme teknikleri

Seviye 2: Dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerleme teknikleri

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerleme teknikleri

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihi itibariyle, Şirket’in gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Finansal varlıkların seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **31 Aralık 2014** | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
|  |  |  |  |  |
| **Finansal varlıklar** |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
| Finansal yatırımlar – Devlet tahvili | **99.348** | **99.348** | **-** | **-** |
|  |  |  |  |  |
| **Toplam** | **99.348** | **99.348** | **-** | **-** |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 31 Aralık 2013 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
|  |  |  |  |  |
| **Finansal varlıklar** |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
| Finansal yatırımlar – Devlet tahvili | 103.038 | 103.038 | - | - |
|  |  |  |  |  |
| **Toplam** | 103.038 | 103.038 | - | - |

**Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri**

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği’ne (“Tebliğ Seri: V No: 34”) uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ’e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34’te getirilen değerleme hükümleri çerçevesinde, değerleme günü itibariyle hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre portföy yönetim şirketleri için açıklanan asgari ödenmiş sermaye tutarı 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemi için 444.000 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2013 - 427.000 TL) olarak belirlenmiştir.

SPK’nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği’nin 25. maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK’ya bildirmekle yükümlüdür. Seri: V No: 34 sayılı tebliğin 4. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34’ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

**25. Finansal araçlar** **(devamı)**

Tebliğ Seri: V No: 34’ün 8. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ 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 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

2 Temmuz 2013 tarih ve 28695 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan ve 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe girecek olan ‘’Portföy Yönetim Şirketleri ve bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1)’’ne istinaden, Şirket’in 1 Temmuz 2015 tarihinden itibaren tutmakla yükümlü olduğu asgari özsermaye 3.000.000 TL olup, 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle Şirket yükümlü olduğu asgari özsermaye tutarını sağlamaktadır.

# 26. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Şirket 20 Şubat 2015 tarihli yönetim kurulu kararı ile 2014 zararı ve geçmiş yıl zararlarınının toplamı olan 1.681.300 TL’yi sermayeye ilave ederek sermaye azaltımı yapmak suretiyle Şirket sermayesinin 3.000.000 TL’den 1.318.700 TL’ye düşürülmesine ve eş zamanlı olarak 4.383.130 TL tutarda sermaye arttırımı yapılarak sermayenin 5.701.830 TL’ye çıkartılması karar verilmiştir.