**Ata Portföy Yönetimi**

**Anonim Şirketi**

**1 Ocak - 30 Haziran 2014 ara hesap dönemine ait finansal tablolar ve bağımsız sınırlı denetim raporu**

**Ata Portföy Yönetimi A.Ş.**

**İçindekiler Sayfa**

Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim raporu 1

Finansal durum tablosu 2

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu 3

Özkaynaklar değişim tablosu 4

Nakit akış tablosu 5

Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar 6 - 40

**1 Ocak – 30 Haziran 2014 ara dönem**

**finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim raporu**

Ata Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

Yönetim Kurulu’na

**Giriş**

Ata Portföy Yönetimi A.Ş’nin (“Şirket”) 30 Haziran 2014 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynaklar değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

**Sınırlı Denetimin Kapsamı**

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 “Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi”ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

**Sonuç**

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Ata Portföy Yönetimi A.Ş.’nin 30 Haziran 2014 tarihi itibariyle finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin nakit akışlarının Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Yaşar Bivas, SMMM

Sorumlu Denetçi

14 Ağustos 2014

Istanbul, Türkiye

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Bağımsız sınırlı**  **denetimden**  **geçmiş** | Bağımsız  denetimden  geçmiş |
| **Varlıklar** | **Dipnot referansları** | **30 Haziran 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
| **Dönen varlıklar** |  | **1.230.167** | 1.093.380 |
|  |  |  |  |
| Nakit ve nakit benzerleri | 4 | **1.092.431** | 964.940 |
| Finansal yatırımlar | 5 | **101.753** | 103.038 |
| Ticari alacaklar | 6 | **3.675** | 1.408 |
| -Ilişkili taraflardan ticari alacaklar | 6, 23 | **-** | - |
| -İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | 6 | **3.675** | 1.408 |
| Peşin ödenmiş giderler | 7 | **25.961** | 14.146 |
| Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar | 8 | **6.347** | 9.848 |
|  |  |  |  |
| **Duran varlıklar** |  | **471.272** | 356.109 |
|  |  |  |  |
| Maddi duran varlıklar | 10 | **25.197** | 33.168 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 11 | **18.012** | 21.489 |
| Diğer alacaklar | 9 | **1.000** | 1.000 |
| Ertelenmiş vergi varlığı | 21 | **427.063** | 300.452 |
|  |  |  |  |
| **Toplam varlıklar** |  | **1.701.439** | 1.449.489 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Kaynaklar** | **Dipnot referansları** | **30 Haziran 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
| **Kısa vadeli yükümlülükler** |  | **115.614** | 111.372 |
|  |  |  |  |
| Ticari borçlar | 6 | **44.013** | 50.373 |
| -İlişkili taraflara borçlar | 6, 23 | **11.083** | 14.707 |
| -İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar | 6 | **32.930** | 35.666 |
| Diğer borçlar | 9 | **7.216** | 9.343 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | 12 | **64.385** | 51.656 |
|  |  |  |  |
| **Uzun vadeli yükümlülükler** |  | **157.449** | 131.067 |
|  |  |  |  |
| Uzun vadeli karşılıklar |  |  |  |
| -Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar | 13 | **157.449** | 131.067 |
|  |  |  |  |
| **Özsermaye** |  | **1.428.376** | 1.207.050 |
|  |  |  |  |
| Ödenmiş sermaye | 15 | **2.719.550** | 1.700.000 |
| Sermaye düzeltmesi farkları | 15 | **133.130** | 133.130 |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 15 | **44.772** | 44.772 |
| Geçmiş yıllar kar/(zararları) | 15 | **(961.077)** | (316.912) |
| Net dönem karı /(zararı) |  | **(507.999)** | (353.940) |
|  |  |  |  |
| **Toplam kaynaklar** |  | **1.701.439** | 1.449.489 |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Cari dönem** | **Cari dönem** | Önceki dönem | Önceki dönem |
|  |  | **Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş** | **Bağımsız**  **sınırlı denetimden**  **geçmemiş** | Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş | Bağımsız  sınırlı denetinden  geçmemiş |
|  | **Dipnot** | **1 Ocak –**  **30 Haziran**  **2014** | **1 Nisan –**  **30 Haziran**  **2014** | 1 Ocak –  30 Haziran  2013 | 1 Nisan –  30 Haziran  2013 |
|  |  |  |  |  |  |
| **Kar veya zarar kısmı** |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
| Hasılat | 16 | **809.837** | **425.334** | 1.170.864 | 579.620 |
|  |  |  |  |  |  |
| **Brüt kar/(zarar)** |  | **809.837** | **425.334** | 1.170.864 | 579.620 |
|  |  |  |  |  |  |
| Genel yönetim giderleri (-) | 17, 18 | **(1.490.453)** | **(793.278)** | (1.383.357) | (727.855) |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-) | 17, 18 | **(649)** | **(324)** | (648) | (324) |
| Araştırma ve geliştirme giderleri (-) | 17, 18 | **(2.155)** | **(1.996)** | (987) | (621) |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 19 | **49.606** | **29.112** | 49.519 | 18.918 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-) | 20 | **(796)** | **(631)** | (1.836) | (887) |
|  |  |  |  |  |  |
| **Esas faaliyet karı/(zararı)** |  | **(634.610)** | **(341.783)** | (166.445) | (131.149) |
|  |  |  |  |  |  |
| **Sürdürülen faaliyetler**  **Vergi öncesi karı / (zararı)** |  | **(634.610)** | **(341.783)** | (166.445) | (131.149) |
|  |  |  |  |  |  |
| Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri) |  |  |  |  |  |
| - Dönem vergi gelir/(gideri) | 21 | **-** | **-** | - | - |
| - Ertelenmiş vergi gelir/(gideri) | 21 | **126.611** | **68.810** | 33.119 | 28.277 |
|  |  |  |  |  |  |
| **Dönem karı / (zararı)** |  | **(507.999)** | **(272.973)** | (133.326) | (102.872) |
|  |  |  |  |  |  |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Diğer kapsamlı gelirler |  | - | - | - | - |
|  |  |  |  |  |  |
| Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası) |  | (507.999) | (272.973) | (133.326) | (102.872) |
|  |  |  |  |  |  |
| **Toplam kapsamlı gelir** |  | **(507.999)** | **(272.973)** | (133.326) | (102.872) |
|  |  |  |  |  |  |

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  | **Birikmiş karlar** | |  |
|  | **Dipnot** | **Ödenmiş**  **sermaye** | **Sermaye**  **düzeltme**  **farkları** | **Kardan ayrılan**  **kısıtlanmış**  **yedekler** | **Dönem net karı**  **/(zararı)** | **Geçmiş yıllar**  **kar/(zararları)** | **Ozkaynaklar** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **1 Ocak 2013 itibariyle bakiyeler** |  | **1.700.000** | **133.130** | **44.772** | **(907.641)** | **300.504** | **1.270.765** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| Geçmiş yıl karlarına transfer |  | - | - | - | 907.641 | (907.641) | - |
| Toplam kapsamlı gelir / (gider) |  | - | - | - | (133.326) | - | (133.330) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **30 Haziran 2013 itibariyle bakiyeler** | **15** | **1.700.000** | **133.130** | **44.772** | **(133.326)** | **(607.137)** | **1.137.435** |

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  | **Birikmiş karlar** | |  |
|  | **Dipnot** | **Ödenmiş**  **sermaye** | **Sermaye**  **düzeltme**  **farkları** | **Kardan ayrılan**  **kısıtlanmış**  **yedekler** | **Dönem net karı**  **/(zararı)** | **Geçmiş yıllar**  **kar/(zararları)** | **Ozkaynaklar** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **1 Ocak 2014 itibariyle bakiyeler** |  | **1.700.000** | **133.130** | **44.772** | **(353.940)** | **(316.912)** | **1.207.050** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| Geçmiş yıl zararlarına nakit ilaveler |  | 290.225 | - | - | - | (290.225) | - |
| Nakit sermaye arttırımı | **15** | 729.325 | - | - | - | - | 729.325 |
| Geçmiş yıl karlarına transfer |  | - | - | - | 353.940 | (353.940) | - |
| Toplam kapsamlı gelir / (gider) |  | - | - | - | (507.999) | - | (507.999) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **30 Haziran 2014 itibariyle bakiyeler** | **15** | **2.719.550** | **133.130** | **44.772** | **(507.999)** | **(961.077)** | **1.428.376** |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Bağımsız****sınırlı****denetimden****geçmiş** | Bağımsızsınırlıdenetimdengeçmiş |
|  |  | **Cari dönem** | Önceki dönem |
|  |  | **1 Ocak-** | 1 Ocak- |
|  | **Dipnot****referansları** | **30 Haziran****2014** | 30 Haziran2013 |
|  |  |  |  |
| **İşletme faaliyetlerinden nakit akışları** |  |  |  |
|  |  |  |  |
| Dönem zararı |  | **(507.999)** | (133.326) |
|  |  |  |  |
| **Dönem net zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler** |  |  |  |
|  |  |  |  |
| Amortisman ve itfa payları | 10,11 | **12.399** | 10.377 |
| Kıdem tazminatı karşılığındaki (azalış) /artış | 13 | **20.304** | 14.617 |
| Kullanılmamış izin karşılığındaki (azalış) /artış | 13 | **6.078** | 13.087 |
| Faiz gelir tahakkukundaki değişim | 4 | **(1.773)** | (632) |
| Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler | 21 | **(126.611)** | (33.119) |
| Gerçeğe uygun değer kayıp/kazançları ile ilgili düzeltmeler | 5 | **1.285** | (155) |
|  |  |  |  |
| **İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler** |  |  |  |
|  |  |  |  |
| Ticari alacaklardaki değişim | 6 | **(2.267)** | (1.049) |
| Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalış |  | **(8.314)** | (16.365) |
| Ticari borçlardaki değişim | 6 | **(6.360)** | (8.763) |
| Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış) |  | **10.602** | 11.544 |
|  |  |  |  |
|  |  | **(602.656)** | (143.784) |
|  |  |  |  |
| **Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları** |  |  |  |
|  |  |  |  |
| Finansal yatırımlardaki değişim |  | **-** | 2.469 |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık satın alımı |  | **(951)** | (1.325) |
|  |  |  |  |
|  |  | **(951)** | 1.144 |
|  |  |  |  |
| **Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları** |  |  |  |
|  |  |  |  |
| Nakit sermaye artırımı |  | **729.325** | - |
| Geçmiş yıllar kar/zararına nakit ilaveler |  | **-** | - |
|  |  |  |  |
|  |  | **729.325** | - |
|  |  |  |  |
| **Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/ (azalış)** |  | **125.718** | (142.640) |
|  |  |  |  |
| **Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi** | 4 | **962.219** | 1.072.747 |
|  |  |  |  |
| **Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi** | 4 | **1.087.937** | 930.107 |

**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 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 ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak müşterilerle portföy yöneticiliği sözleşmeleri yaparak sermaye piyasası araçlarından oluşan portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunmaktadır.

30 Haziran 2014 tarihi itibariyle ortalama personel sayısı 12’dir (31 Aralık 2013 – 11 kişi).

**Finansal tabloların onaylanması:**

Şirket’in 30 Haziran 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 14 Ağustos 2014 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.

**Faaliyet konusu**

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’in bağlı ortaklık, iştirak veya müşterek yönetime tabi teşebbüsü bulunmamaktadır.

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar**

**2.1 Finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar**

**2.1.1 Ara dönem finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar**

İlişikteki ara dönem finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“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.

Şirket, 30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No.34 ”Ara Dönem Finansal Raporlama”ya uygun olarak hazırlamıştır.

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

Ara dönem finansal tablolar Şirket’ in yasal kayıtlara 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.

**2.1.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket’in ara dönem konsolide 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.

**Yabancı para çevrimi**

Yabancı para işlemler işlemin yapıldığı dönemdeki kur ile değerlemeye tabi tutularak kaydedilmektedir. Yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülükler finansal durum (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** | **USD / TL** |
|  |  |  |
| **30 Haziran 2014** | **2,8919** | **2,1234** |
| 31 Aralık 2013 | 2,9365 | 2,1343 |

**2.1.4 İşletmenin Sürekliliği**

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

**2.1.5 Raporlama para birimi**

Şirket’in işlevsel ve raporlama para birimi Türk Lirası’dır (TL).

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

**2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar**

**Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

30 Haziran 2014 tarihi itibariyle sona eren ara hesap dönemine 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.

**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.

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

**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**

Ara dönem finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide 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 da yayınlandıktan sonra değerlendirecektir.

**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.

**UFRS’ndaki iyileştirmeler**

UMSK, Aralık 2013’de ‘2010–2012 dönemi’ ve ‘2011–2013 Dönemi’ olmak üzere iki dizi ‘UFRS’nda Yıllık İyileştirmeler’ yayınlamıştır. Standartların “Karar Gerekçeleri”ni etkileyen değişiklikler haricinde değişiklikler 1 Temmuz 2014’den itibaren geçerlidir.

**Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi**

*UFRS 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.

*UFRS 3 İşletme Birleşmeleri*

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

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

*UFRS 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.

*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.

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

UMS 16.35(a) ve UMS 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.

*UMS 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**

*UFRS 3 İşletme Birleşmeleri*

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

*UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri*

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

*UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller*

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında UFRS 3 ve UMS 40’un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

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

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

UMS 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.

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

UMSK, Mayıs 2014’de faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için UFRS 11’i değiştirmiştir. Bu değişiklik, UFRS 3 İşletme Birleşmeleri’nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu UFRS’de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, UFRS 3 ve diğer UFRS’lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, UFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer UFRS’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.

**UMS 16 ve UMS 38 – Kabuledilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (UMS 16 ve UMS 38’deki Değişiklikler)**

UMSK Mayıs 2014’de UMS 16 ve UMS 38’deki Değişiklikler’i yayınlayarak 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.

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

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

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

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

UMSK, Haziran 2014’de “taşıyıcı bitkiler”in “UMS 16 - Maddi duran varlıklar” standardı kapsamında muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yayınladı. 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 UMS 41 yerine UMS 16 kapsamında muhasebeştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve “maliyet modeli” ya da “yeniden değerleme modeli” ile değerlenmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise UMS 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.

**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 standardın diğer safhaları da yayınlandıktan sonra değerlendirecektir.

**2.3 Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar**

30 Haziran 2014 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2013 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**

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. 1 Ocak - 30 Haziran 2014 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

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

**2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti**

**Ücret, komisyon ve faiz gelir/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 hizmet gerçekleştiği veya ödeme yapıldığı esnada gider olarak kaydedilirler.

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.

**Temettü geliri**

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

**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 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 (Dipnot 11). Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismana tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

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

**Varlıklarda değer düşüklüğü**

Sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değerin büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akışlarının 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.

**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 izlenmektedir. 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, devlet iç borçlanma senetleri ve özel kesim tahvil ve senetleri BİST’te bilanço tarihi itibariyle bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlenmiştir.

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

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (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.

**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 akışları 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 akışlarının 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.

**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.

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

**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.

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

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.

**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.

**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 akışlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akışlarının 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 ertelenmiş 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.

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

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi 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.

**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.

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

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 akım 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 diğer alacaklar olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden diğer 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. Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

**Kiralama işlemleri**

Operasyonel kiralama işlemleri kiraya veren tarafın kiralanan varlığın tüm risk ve menfaatlerini kendinde tuttuğu kiralamalar operasyonel kiralama olarak sınıflandırılır. Operasyonel kiralamada kira bedelleri, kira süresi boyunca eşit olarak giderleştirilir.

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (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.

(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.

**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.

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

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.

30 Haziran 2014 tarihi itibariyle Şirket finansal tablolarında 427.063 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı yansıtmıştır. Söz konusu ertelenmiş vergi varlığının 398.955 TL tutarındaki kısmı geçmiş yıllardan devreden mali zarar üzerinden ayrılmıştır. Şirket’in geçmiş yıl zararları 29 Şubat 2012 tarihinden itibaren yönetim kurulu kararlarına istinaden ortaklar tarafından üstlenilmeye başlanmıştır. 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 30 Haziran 2014 tarihinde sona eren mali tablolarında ertelenmiş vergi aktifi kaydedilmiştir.

**3. Faaliyet bölümleri**

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

**4. Nakit ve nakit benzerleri**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| Vadesiz mevduat | **485** | 291.187 |
| Vadeli mevduat (orijinal vadesi 3 aydan kısa) | **607.626** | 577.699 |
| Borsa para piyasasından alacaklar | **484.120** | 96.022 |
| Diğer hazır değerler (\*) | **200** | 32 |
|  |  |  |
|  | **1.092.431** | 964.940 |

(\*) Diğer hazır değerler Şirket’in ilişkili tarafı olan Ata Yatırm Menkul Kıymetler A.Ş. nezdindeki cari hesap bakiyesinden oluşmaktadır.

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

Şirket’in 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle vadeli mevduatının detayı aşağıdaki gibidir.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2014** | | | |
|  | **Faiz oranı (%)** | **Vade tarihi** | **Maliyet** | **Kayıtlı değer** |
|  |  |  |  |  |
| Vadeli mevduat | **11,25-11,00** | **7 Temmuz 2014-**  **18 Temmuz 2014** | **603.252** | **607.626** |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 31 Aralık 2013 | | | |
|  | Faiz oranı (%) | Vade tarihi | Maliyet | Kayıtlı değer |
|  |  |  |  |  |
| Vadeli mevduat | 9,30-10,25 | 10 Ocak 2014-  3 Şubat 2014 | 575.000 | 577.699 |

Şirket’in 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle borsa para piyasasından alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir :

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2014** | | | |
|  | **Faiz oranı (%)** | **Vade tarihi** | **Maliyet** | **Kayıtlı değer** |
|  |  |  |  |  |
| Borsa para piyasasından alacaklar | **8,75-9,05** | **1 Temmuz 2014** | **484.000** | **484.120** |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 31 Aralık 2013 | | | |
|  | Faiz oranı (%) | Vade tarihi | Maliyet | Kayıtlı değer |
|  |  |  |  |  |
| Borsa para piyasasından alacaklar | 8,15 | 2 Ocak 2014 | 96.000 | 96.022 |

Şirket’in nakit akış tablolarının düzenlenmesi amacıyla nakit ve nakde eşdeğer varlıkların kırılımı aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| Nakit ve nakit benzerleri | **1.092.431** | 964.940 |
| Faiz tahakkukları (-) | **(4.494)** | (2.721) |
|  |  |  |
|  | **1.087.937** | 962.219 |

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

**5. Finansal yatırımlar**

**Kısa vadeli finansal yatırımlar**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar | **101.753** | 103.038 |
|  |  |  |
|  | **101.753** | 103.038 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2014** | | |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar: | **Maliyet** | **Makul değeri** | **Kayıtlı değeri** |
|  |  |  |  |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar: |  |  |  |
|  |  |  |  |
| Devlet tahvili | **100.000** | **101.753** | **101.753** |
|  |  |  |  |
|  | **100.000** | **101.753** | **101.753** |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 31 Aralık 2013 | | |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara  yansıtılan finansal varlıklar: | 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 27 Haziran 2014 tarihi itibariyle BİST’te 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 30 Haziran 2014 tarihi itibariyle 101.753 TL (31 Aralık 2013 – 103.038 TL) makul değerindeki 100.000 TL (31 Aralık 2013 – 100.000 TL) nominal değerli devlet iç borçlanma senedi SPK’ya sermaye taahhüdüne karşılık teminat olarak verilmiştir.

**6. Ticari alacak ve borçlar**

**Kısa vadeli ticari alacaklar**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 23) | **-** | - |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | **3.675** | 1.408 |
|  |  |  |
|  | **3.675** | 1.408 |

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 24’de sunulmuştur.

**6. Ticari alacak ve borçlar (devamı)**

**Kısa vadeli ticari borçlar**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 23) | **11.083** | 14.707 |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar | **32.930** | 35.666 |
|  |  |  |
|  | **44.013** | 50.373 |

**7. Peşin ödenmiş giderler**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| Gelecek aylara ait giderler (\*) | **25.961** | 14.146 |
|  |  |  |
|  | **25.961** | 14.146 |

(\*) 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle gelecek aylara ait giderler hesabının bakiyesini sağlık sigortası, emniyeti suistimal sigortası ve SPK Yetki Belgesi harç giderleri oluşturmaktadır.

**8. Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| Peşin ödenen vergi ve fonlar | **6.347** | 9.848 |
|  |  |  |
|  | **6.347** | 9.848 |

**9. Diğer alacaklar ve diğer borçlar**

**Diğer uzun vadeli alacaklar**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| Verilen depozito ve teminatlar | **1.000** | 1.000 |
|  |  |  |
|  | **1.000** | 1.000 |

**Diğer borçlar**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| Ödenecek vergi ve fonlar | **7.216** | 9.343 |
|  |  |  |
|  | **7.216** | 9.343 |

**10**. **Maddi duran varlıklar**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **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** |
|  |  |  |  |  |
| 30 Haziran 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 | **(1.467)** | **(2.164)** | **(5.291)** | **(8.922)** |
|  |  |  |  |  |
| 30 Haziran 2014 kapanış bakiyesi | **(8.944)** | **(14.982)** | **(35.044)** | **(58.970)** |
|  |  |  |  |  |
| 31 Aralık 2013 itibariyle net defter değeri | **4.158** | **5.854** | **23.156** | **33.168** |
|  |  |  |  |  |
| 30 Haziran 2014 itibariyle net defter değeri | **3.642** | **3.690** | **17.865** | **25.197** |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 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 |
|  |  |  |  |  |
| 30 Haziran 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 | (1.388) | (2.164) | (5.291) | (8.843) |
|  |  |  |  |  |
| 30 Haziran 2013 kapanış bakiyesi | (6.227) | (10.654) | (24.462) | (41.343) |
|  |  |  |  |  |
| 31 Aralık 2012 itibariyle net defter değeri | 5.471 | 10.182 | 33.738 | 49.391 |
|  |  |  |  |  |
| 30 Haziran 2013 itibariyle net defter değeri | 5.408 | 8.018 | 28.447 | 41.873 |

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

30 Haziran 2014 tarihi itibariyle 8.922 TL tutarındaki dönem amortisman gideri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (Not:18) (30 Haziran 2013 –8.843 TL).

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

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **Bilgisayar**  **programları** | **Toplam** |
|  |  |  |
| Maliyet değeri |  |  |
| 1 Ocak 2014 açılış bakiyesi | **26.839** | **26.839** |
| Alımlar | - | - |
|  |  |  |
| 30 Haziran 2014 kapanış bakiyesi | **26.839** | **26.839** |
|  |  |  |
| Birikmiş amortismanlar |  |  |
| 1 Ocak 2014 açılış bakiyesi | **(5.350)** | **(5.350)** |
| Dönem gideri | **(3.477)** | **(3.477)** |
|  |  |  |
| 30 Haziran 2014 kapanış bakiyesi | **(8.827)** | **(8.827)** |
|  |  |  |
| 31 Aralık 2013 itibariyle net defter değeri | **21.489** | **21.489** |
|  |  |  |
| 30 Haziran 2014 itibariyle net defter değeri | **18.012** | **18.012** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Bilgisayar  programları | Toplam |
|  |  |  |
| Maliyet değeri |  |  |
| 1 Ocak 2013 açılış bakiyesi | 12.270 | 12.270 |
| Alımlar | - | - |
|  |  |  |
| 30 Haziran 2013 kapanış bakiyesi | 12.270 | 12.270 |
|  |  |  |
| Birikmiş amortismanlar |  |  |
| 1 Ocak 2013 açılış bakiyesi | (1.761) | (1.761) |
| Dönem gideri | (1.534) | (1.534) |
|  |  |  |
| 30 Haziran 2013 kapanış bakiyesi | (3.295) | (3.295) |
|  |  |  |
| 31 Aralık 2012 itibariyle net defter değeri | 10.509 | 10.509 |
|  |  |  |
| 30 Haziran 2013 itibariyle net defter değeri | 8.975 | 8.975 |

Şirket’in 30 Haziran 2014 tarihi itibariyle maddi olmayan duran varlıkları bilgisayar programlarından oluşmaktadır.

30 Haziran 2014 tarihi itibariyle 3.477 TL tutarındaki dönem amortisman gideri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (Not:18) (30 Haziran 2013 – 1.534 TL).

**12. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| Ödenecek vergi ve fonlar | **24.306** | 31.591 |
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri | **40.079** | 20.065 |
|  |  |  |
|  | **64.385** | 51.656 |

**13. Uzun vadeli vadeli karşılıklar**

**Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| Kıdem tazminatı karşılığı | **97.301** | 76.997 |
| Kullanılmamış izin karşılığı | **60.148** | 54.070 |
|  |  |  |
|  | **157.449** | 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, 30 Haziran 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:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| İskonto oranı (%) | **8,6** | 8,6 |
| Beklenen ücret/limit artışlar (%) | **5** | 5 |

30 Haziran 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren dönem içerisindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **1 Ocak –**  **30 Haziran 2014** | 1 Ocak –  30 Haziran 2013 |
|  |  |  |
| 1 Ocak bakiyesi | **76.997** | 51.664 |
| Dönem içinde ödenen kıdem | **-** | - |
| Hizmet maliyeti | **16.355** | 13.739 |
| Faiz maliyeti | **3.949** | 878 |
|  |  |  |
| Dönem sonu itibariyle, 30 Haziran | **97.301** | 66.281 |

1 Ocak – 30 Haziran 2014 dönemine ait kıdem tazminatı karşılık gideri olan 20.304 TL genel yönetim giderlerinde muhasebeleştirilmiştir (1 Ocak – 30 Haziran 2013 karşılık gideri olan 14.617 TL genel yönetim giderlerinde muhasebeleştirilmiştir).

**14. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler**

30 Haziran 2014 tarihi itibariyle aktif değerler üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

Bilanço tarihi itibariyle Şirket aleyhine açılmış dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2013 – Yoktur).

30 Haziran 2014 tarihi itibariyle Şirket’in portföyündeki 100.000 TL (31 Aralık 2013 – 100.000 TL) nominal değerdeki kaydi değeri 101.753 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**

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Ortaklar | **Pay oranı**  **(% )** | **30 Haziran 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 taahhütleri |  | **(280.450)** |  | - |
|  |  |  |  |  |
| Ödenmiş sermaye |  | **2.719.550** |  | 1.700.000 |
|  |  |  |  |  |
| Sermaye düzeltmesi farkları |  | **133.130** |  | 133.130 |

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 tarihine kadar ödemeyi taahhüt etmiştir.

**15. Özkaynaklar (devamı)**

**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.

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle kar yedekleri aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| Yasal yedekler | **44.772** | 44.772 |
|  |  |  |
|  | **44.772** | 44.772 |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| Geçmiş yıl (zararları) / karları | **(961.077)** | (316.912) |
|  |  |  |
|  | **(961.077)** | (316.912) |

Şirket’in geçmiş yıl kar/(zararları) içerisinde sınıflandırılan olağanüstü yedekleri 30 Haziran 2014 tarihi itibariyla 347.769 TL (31 Aralık 2013 - 347.769 TL)’dir.

**16. Hasılat ve satışların maliyeti**

**Hasılat**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **1 Ocak –**  **30 Haziran**  **2014** | **1 Nisan –**  **30 Haziran**  **2014** | 1 Ocak –  30 Haziran  2013 | 1 Nisan –  30 Haziran  2013 |
|  |  |  |  |  |
| Portföy yönetim komisyonları | **803.837** | **422.334** | 1.164.864 | 576.620 |
| Portföy yönetim ücreti | **6.000** | **3.000** | 6.000 | 3.000 |
|  |  |  |  |  |
|  | **809.837** | **425.334** | 1.170.864 | 579.620 |

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

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **1 Ocak –**  **30 Haziran**  **2014** | **1 Nisan –**  **30 Haziran**  **2014** | 1 Ocak –  30 Haziran  2013 | 1 Nisan –  30 Haziran  2013 |
|  |  |  |  |  |
| Genel yönetim giderleri | **(1.490.453)** | **(793.278)** | (1.383.357) | (727.855) |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri | **(649)** | **(324)** | (648) | (324) |
| Araştırma ve geliştirme giderleri | **(2.155)** | **(1.996)** | (987) | (621) |
|  |  |  |  |  |
|  | **(1.493.257)** | **(795.598)** | (1.384.992) | (728.800) |

**18. Niteliklerine göre giderler**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **1 Ocak –**  **30 Haziran**  **2014** | **1 Nisan –**  **30 Haziran**  **2014** | 1 Ocak –  30 Haziran  2013 | 1 Nisan –  30 Haziran  2013 |
|  |  |  |  |  |
| Personel maaş ve ücretleri | **(1.057.153)** | **(610.807)** | (909.990) | (502.764) |
| Bilgi işlem dağıtım ve hizmet giderleri | **(131.840)** | **(66.339)** | (90.799) | (44.961) |
| Danışmanlık ve denetim ücretleri | **(77.157)** | **(47.834)** | (65.095) | (28.360) |
| Vergi, resim, harç ve resmi giderler | **(62.851)** | **(32.353)** | (81.894) | (39.954) |
| Kira giderleri | **(43.989)** | **(21.570)** | (18.426) | (9.213) |
| Kıdem tazminatı karşılığı | **(20.304)** | **(4.219)** | (14.617) | (4.464) |
| Amortisman giderleri | **(12.399)** | **(6.220)** | (10.377) | (5.273) |
| Kullanılmamış izin karşılıkları | **(6.078)** | **(3.293)** | (13.187) | (13.187) |
| Reklam ilan ve temsil giderleri | **(4.713)** | **(1.247)** | (84.937) | (38.265) |
| Diğer(\*) | **(76.773)** | **(1.716)** | (95.670) | (42.359) |
|  |  |  |  |  |
|  | **(1.493.257)** | **(795.598)** | (1.384.992) | (728.800) |

(\*)30 Haziran 2014 tarihi itibariylediğer hesabının bakiyesi gazete, dergi vb yayınların abonelik ücretleri, kanunen kabul edilmeyen giderler, telefon, kargo ucretleri ve bina idari giderleri vb. giderlerden oluşmaktadır.

**19. Esas faaliyetlerden diğer gelirler**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **1 Ocak –**  **30 Haziran**  **2014** | **1 Nisan –**  **30 Haziran**  **2014** | 1 Ocak –  30 Haziran  2013 | 1 Nisan –  30 Haziran  2013 |
| Faiz Gelirleri; |  |  |  |  |
| - DİBS faiz gelirleri | **2.447** | **2.447** | 2.127 | 2.127 |
| - Mevduat faiz gelirleri | **28.795** | **18.130** | 29.178 | 15.724 |
| - BPP faiz gelirleri | **15.152** | **6.591** | 3.450 | 1.809 |
| Finansal varlıklar reeskont geliri | **1.820** | **1.806** | 3.818 | - |
| Menkul kıymet alım satım karı | **1.389** | **135** | - | - |
| Diğer | **3** | **3** | 10.946 | (742) |
|  |  |  |  |  |
|  | **49.606** | **29.112** | 49.519 | 18.918 |

**20. Esas faaliyetlerden diğer giderler**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **1 Ocak –**  **30 Haziran**  **2014** | **1 Nisan –**  **30 Haziran**  **2014** | 1 Ocak –  30 Haziran  2013 | 1 Nisan –  30 Haziran  2013 |
|  |  |  |  |  |
| Finansal varlıklar reeskont gideri | **(55)** | **(55)** | (11) | 539 |
| Menkul kıymet alım-satım zararı | **-** | **-** | (1.572) | (1.380) |
| Diğer | **(741)** | **(576)** | (253) | (46) |
|  |  |  |  |  |
|  | **(796)** | **(631)** | (1.836) | (887) |

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

**Dönem karı vergi yükümlülüğü**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| Cari kurumlar vergisi karşılığı | **-** | - |
| Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar | **(6.347)** | (9.848) |
|  |  |  |
| Net peşin ödenen vergi ve fonlar (\*) | **(6.347)** | (9.848) |

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

**Gelir tablosundaki vergi karşılığı**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Gelir tablosundaki vergi karşılığı | **1 Ocak –**  **30 Haziran**  **2014** | **1 Nisan –**  **30 Haziran**  **2014** | 1 Ocak –  30 Haziran  2013 | 1 Nisan –  30 Haziran  2013 |
|  |  |  |  |  |
| Cari kurumlar vergisi karşılığı | **-** | **-** | - | - |
| Ertelenmiş vergi geliri | **126.611** | **68.810** | 33.119 | 28.277 |
|  |  |  |  |  |
|  | **126.611** | **68.810** | 33.119 | 28.277 |

**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. 2014 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir (2013 – %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.

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

**Gelir vergisi stopajı**

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

**Ertelenmiş vergi**

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile UFRS’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 UFRS’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).

Ertelenmiş vergi varlıkları aşağıda belirtilmiştir:

**Ertelenmiş vergi varlığı**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| Devreden mali zarar | **398.955** | 278.212 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | **19.460** | 15.399 |
| Kullanılmamış izin karşılığı | **12.030** | 10.814 |
| Finansal varlık değerleme farkı | **(11)** | (4) |
| Maddi duran varlıklar ekonomik ömür farkları | **(3.371)** | (3.969) |
|  |  |  |
|  | **427.063** | 300.452 |

Ertelenmiş vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **1 Ocak –**  **30 Haziran**  **2014** | 1 Ocak –  30 Haziran  2013 |
|  |  |  |
| 1 Ocak, açılış bakiyesi | **300.452** | 213.664 |
| Ertelenmiş vergi geliri | **126.611** | 33.119 |
|  |  |  |
| **30 Haziran, kapanış bakiyesi** | **427.063** | 246.783 |

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

Dönem vergi (gelirinin) /giderinin dönem karı/(zararı) ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **1 Ocak –**  **30 Haziran**  **2014** | 1 Ocak –  30 Haziran  2013 |
|  |  |  |
| Vergi öncesi (zarar) | **(634.610)** | (166.445) |
| Beklenen vergi (2014 – 2013 – %20) | **126.922** | 33.289 |
|  |  |  |
| Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi | **(6.261)** | (4.881) |
| Menkul kıymetler reeskont geliri etkisi | **5.950** | 4.711 |
|  |  |  |
| **Vergi geliri/(gideri)** | **126.611** | 33.119 |

Şirket’ in yıllar itibariyle taşıdığı vergi zararı aşağıdaki gibidir;

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2014** | |
|  | |  |
| 2010 | | (67.078) |
| 2011 | | (918.151) |
| 2013 | | (405.830) |
| **2014** | | **(603.717)** |
|  | |  |
|  | | **(1.994.776)** |

**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.

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

**Nakit ve nakit benzeri değerler**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.’deki cari hesap | **200** | 32 |
|  |  |  |
|  | **200** | 32 |

**23. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**

**İlişkili taraflara borçlar**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2014** | 31 Aralık 2013 |
|  |  |  |
| Seraş - (yönetim giderleri) | **10.415** | 9.947 |
| Arbeta Turizm Org. ve Tic. A.Ş. - (seyahat giderleri) | **668** | - |
| Ata Holding A.Ş. – (danışmanlık bedeli) | **-** | 3.274 |
| Ata Gayrimenkul Geliştirme Yatırım ve İnşaat A.Ş. (hizmet giderleri) | **-** | 1.486 |
|  |  |  |
|  | **11.083** | 14.707 |

İlişkili taraflar ile olan önemli işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir :

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **1 Ocak –** | **1 Nisan –** | 1 Ocak – | 1 Nisan – |
|  | **30 Haziran** | **30 Haziran** | 30 Haziran | 30 Haziran |
| İlişkili taraflarla olan işlemlerin detayı | **2014** | **2014** | 2013 | 2013 |
|  |  |  |  |  |
| Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yatırım Fonları -portföy yönetim komisyon gelirleri | **803.837** | **422.334** | 1.164.864 | 576.620 |
| Ata Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ( eski adıyla Ata Yatırım Ortaklığı A.Ş.) | **6.000** | **3.000** | 6.000 | 3.000 |
|  |  |  |  |  |
| İlişkili taraflardan olan gelirler | **809.837** | **425.334** | 1.170.864 | 579.620 |
|  |  |  |  |  |
| Bedela İnşaat A.Ş. (eski adıyla Ata İnşaat San. ve Tic. A.Ş.) - kira gideri | **(51.683)** | **(21.570)** | (18.426) | (9.213) |
| Ata Holding A.Ş. - danışmanlık gideri | **(53.985)** | **(27.612)** | (45.430) | (24.013) |
| Arbeta Turizm Org. Ve Tic. A.Ş.- (Seyahat giderleri) | **(12.128)** | **(7.111)** | - | - |
| ATP Ticari Bilg ağı ve Elekt Güç kayn T.A.Ş.(Yazılım lisans bed) | **(951)** | **-** | (2.370) | (2.370) |
| Seraş - (Yönetim giderleri) | **(57.667)** | **(31.682)** | (44.945) | (44.945) |
|  |  |  |  |  |
| İlişkili taraflarla olan giderler | **(176.414)** | **(87.975)** | (111.171) | (80.541) |
|  |  |  |  |  |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler** | **1 Ocak –** | **1 Nisan –** | 1 Ocak – | 1 Nisan – |
| **30 Haziran** | **30 Haziran** | 30 Haziran | 30 Haziran |
|  | **2014** | **2014** | 2013 | 2013 |
|  |  |  |  |  |
| Ücretler | **419.749** | **214.506** | 379.759 | 173.249 |
| Araç gideri (kira, benzin vb.) | **78.442** | **35.438** | 67.199 | 36.004 |
| Sağlık sigortası gideri | **3.737** | **427** | 4.970 | 2.388 |
|  |  |  |  |  |
|  | **501.928** | **250.371** | 451.928 | 211.641 |

**24. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi**

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 itibarıyla 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 30 Haziran 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.

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Şirket ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Finansal risk faktörleri

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akışı 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.

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

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskinin detayı aşağıdaki gibidir:

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

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri** | **Alacaklar** | | | |  |  |  |
|  | **Ticari alacaklar** | | **Diğer alacaklar** | |  |  |  |
| **30 Haziran 2014** | **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 (\*)** | **-** | **3.675** | **-** | **-** | **608.111** | **101.753** | **484.320** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri** | **-** | **3.675** | **-** | **-** | **608.111** | **101.753** | **484.320** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **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.

(\*\*) 484.320 TL tutarının 484.120 TL tutarındaki kısmı Borsa Para Piyasası’ndan alacaklardan ve 200 TL tutarındaki kısmı ise diğer hazır değerlerden oluşmaktadır.

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

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 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.m

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

Faiz oranı riski

Şirket’in faize duyarlı varlık ve yükümlülüğü ve dolayısıyla faiz oranı riski önemli sevide 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 -- Finansal aktiflerin, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemsenmeyecek ölçüde olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal yükümlülükler -- Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

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 30 Haziran 2014 tarihi itibariyle bulunmamaktadır (31 Aralık 2013 – Yoktur).

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 bilanço tarihi itibariyle Şirket’in varlık ve yükümlülüklerin bilanço tarihinde kalan vadeleri baz alınarak ilgili vade gruplamalarına göre dağılımını göstermektedir:

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 30 Haziran 2014 | | | | | | |
|  | 1 aya kadar | 1 ay-  3 ay | 3 ay –  1 yıl | 1 yıl-  5 yıl | 5 yıl üzeri | Vadesiz | Toplam |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| Nakit ve nakit benzerleri | 1.091.746 | - | - | - | - | 685 | 1.092.431 |
| Finansal yatırımlar |  | - | - | 101.753 | - | - | 101.753 |
| Ticari alacaklar | 3.675 | - | - | - | - | - | 3.675 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| Toplam varlıklar | 1.095.421 | - | - | 101.753 | - | 685 | 1.197.859 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| Ticari borçlar | 44.013 | - | - | - | - | - | 44.013 |
| Diğer borçlar | 7.216 | - | - | - | - | - | 7.216 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| Toplam kaynaklar | 51.229 | - | - | - | - | - | 51.229 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| Net likidite fazlası / (açığı) | 1.044.192 | - | - | 101.753 | - | 685 | 1.146.630 |

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

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 31 Aralık 2013 | | | | | | |
|  | 1 aya kadar | 1 ay-  3 ay | 3 ay –  1 yıl | 1 yıl-  5 yıl | 5 yıl üzeri | Vadesiz | Toplam |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| 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 |

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.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **30 Haziran 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 | **44.013** | **44.013** | **44.013** | - | - | - |
| Diğer borçlar | **7.216** | **7.216** | **7.216** |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Toplam** | **51.229** | **51.229** | **51.229** | **-** | **-** | **-** |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **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.

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

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Şirket’in 30 Haziran 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle dövize dayalı varlık ve yükümlülükleri bulunmadığından kur riskine maruz kalmamıştır.

**25. Finansal araçlar**

Finansal araçlar kategorileri

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **30 Haziran 2014** | **Defter değeri** | **Gerçeğe uygun değeri** |
|  |  |  |
| Finansal varlıklar |  |  |
| Nakit ve nakit benzerleri | **1.092.431** | **1.092.431** |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | **101.753** | **101.753** |
| Ticari alacaklar | **3.675** | **3.675** |
| Finansal yükümlülükler |  |  |
| İlişkili taraflara borçlar | **11.083** | **11.083** |
| Diğer ticari borçlar | **32.930** | **32.930** |
| Diğer borçlar | **7.216** | **7.216** |
|  |  |  |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **31 Aralık 2013** | Defter değeri | Gerçeğe uygun değeri |
|  |  |  |
| Finansal varlıklar |  |  |
| Nakit ve nakit benzerleri | 964.940 | 964.940 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | 103.038 | 103.038 |
| Ticari alacaklar | 1.408 | 1.408 |
| Finansal yükümlülükler |  |  |
| İlişkili taraflara borçlar | 14.707 | 14.707 |
| Diğer ticari borçlar | 35.666 | 35.666 |
| Diğer borçlar | 9.343 | 9.343 |
|  |  |  |

**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

**25. Finansal araçlar** **(devamı)**

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle, Şirket’in gerçeğe uygun değer ile takip ettiği varlıkların listesi ve sıra düzeni aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **30 Haziran 2014** | **Seviye 1** | **Seviye 2** | **Seviye 3** |
|  |  |  |  |
| 1. **Gerçeğe uygun değer ile gösterilen varlıklar** |  |  |  |
| 1. **Devlet tahvili** | **101.753** | **-** | **-** |
|  |  |  |  |
| **Toplam varlıklar** |  |  |  |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 31 Aralık 2013 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
|  |  |  |  |
| 1. Gerçeğe uygun değer ile gösterilen varlıklar |  |  |  |
| 1. Devlet tahvili | 103.038 | - | - |
|  |  |  |  |
| Toplam varlıklar | 103.038 | - | - |

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.

**26**. **Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Yoktur (31 Aralık 2013 - Yoktur).