**Ata Portföy Yönetimi**

**Anonim Şirketi**

**1 Ocak - 30 Haziran 2013 ara hesap dönemine ait finansal tablolar ve bağımsız inceleme raporu**

**Ata Portföy Yönetimi A.Ş.**

**İçindekiler Sayfa**

Bağımsız inceleme raporu 1 - 2

Finansal durum tablosu 3

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu 4 - 5

Özkaynak değişim tablosu 6

Nakit akış tablosu 7

Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar 8 - 43

**1 Ocak – 30 Haziran 2013 ara hesap dönemine ait**

**finansal tablolar hakkında inceleme raporu**

Ata Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

Yönetim Kurulu’na

***Giriş***

Ata Portföy Yönetimi Anonim Şirketi’nin (“Şirket”) nin ekte yer alan 30 Haziran 2013 tarihli finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir,öz kaynaklar değişim ve nakit akış tablolarını ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS) uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

***İncelemenin kapsamı***

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

***Sonuç***

İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tabloların, Ata Portföy Yönetimi Anonim Şirketi’nin 30 Haziran 2013 tarihi itibariyle finansal durumunu, altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akışlarını, TMS çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Ayşe Zeynep Deldağ

Sorumlu Ortak, Başdenetçi, SMMM

12 Ağustos 2013

Istanbul, Türkiye

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Bağımsız**  **incelemeden**  **geçmiş** | Bağımsız  denetimden  geçmiş |
| **Varlıklar** | **Dipnot referansları** | **30 Haziran 2013** | 31 Aralık 2012 |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
| **Dönen varlıklar** |  | **1.072.024** | 1.198.932 |
|  |  |  |  |
| Nakit ve nakit benzerleri | 4 | **933.800** | 1.075.808 |
| Finansal yatırımlar | 5 | **103.818** | 106.132 |
| Ticari alacaklar |  |  |  |
| -Ilişkili taraflardan ticari alacaklar | 6, 23 | **2.100** | 1.050 |
| -İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | 6 | **-** | 1 |
| Peşin ödenmiş giderler | 7 | **27.497** | 9.544 |
| Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar | 8 | **4.809** | 6.397 |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
| **Duran varlıklar** |  | **298.631** | 274.563 |
|  |  |  |  |
| Maddi duran varlıklar | 10 | **41.873** | 49.391 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 11 | **8.975** | 10.508 |
| Diğer alacaklar | 9 | **1.000** | 1.000 |
| Ertelenmiş vergi varlığı | 21 | **246.783** | 213.664 |
|  |  |  |  |
| **Toplam varlıklar** |  | **1.370.655** | 1.473.495 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Bağımsız**  **incelemeden**  **geçmiş** | Bağımsız  denetimden  geçmiş |
| **Kaynaklar** | **Dipnot referansları** | **30 Haziran 2013** | 31 Aralık 2012 |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
| **Kısa vadeli yükümlülükler** |  | **143.570** | 151.066 |
|  |  |  |  |
| Ticari borçlar |  |  |  |
| -İlişkili taraflara ticari borçlar | 6, 23 | **15.888** | 8.336 |
| -İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar | 6 | **32.997** | 49.312 |
| Diğer borçlar | 9 | **9.561** | 9.574 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | 12 | **49.038** | 37.580 |
| Kısa vadeli karşılıklar |  |  |  |
| -Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar | 13 | **36.086** | 46.264 |
|  |  |  |  |
| **Uzun vadeli yükümlülükler** |  | **89.646** | 51.664 |
|  |  |  |  |
| Uzun vadeli karşılıklar |  |  |  |
| -Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar | 13 | **89.646** | 51.664 |
|  |  |  |  |
| **Özkaynaklar** |  | **1.137.439** | 1.270.765 |
|  |  |  |  |
| Ödenmiş sermaye | 15 | **1.700.000** | 1.700.000 |
| Sermaye düzeltme farkları | 15 | **133.130** | 133.130 |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 15 | **44.772** | 44.772 |
| Geçmiş yıllar karları/(zararları) | 15 | **(607.137)** | 300.504 |
| Dönem net karı /(zararı) |  | **(133.326)** | (907.641) |
|  |  |  |  |
| **Toplam kaynaklar** |  | **1.370.655** | 1.473.495 |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Cari dönem** | **Cari dönem** | Önceki dönem | Önceki dönem |
|  |  | **Bağımsız incelemeden geçmiş** | **Bağımsız**  **incelemeden**  **geçmemiş** | Bağımsız incelemeden geçmiş | Bağımsız  incelemeden  geçmemiş |
|  | **Dipnot** | **1 Ocak –**  **30 Haziran**  **2013** | **1 Nisan –**  **30 Haziran**  **2013** | 1 Ocak –  30 Haziran  2012 | 1 Nisan –  30 Haziran  2012 |
|  |  |  |  |  |  |
| **Kar veya zarar kısmı** |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
| Hasılat | 16 | **1.170.864** | **579.620** | 286.967 | 151.938 |
|  |  |  |  |  |  |
| **Brüt kar/(zarar)** |  | **1.170.864** | **579.620** | 286.967 | 151.938 |
|  |  |  |  |  |  |
| Genel yönetim giderleri (-) | 17, 18 | **(1.383.357)** | **(727.855)** | (876.530) | (486.447) |
| Pazarlama, satış ve dağıtım  Giderleri (-) | 17, 18 | **(648)** | **(324)** | (649) | (324) |
| Araştırma ve geliştirme giderleri (-) | 17, 18 | **(987)** | **(621)** | (578) | (523) |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 19 | **49.519** | **18.918** | 41.093 | 20.828 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-) | 20 | **(1.836)** | **(887)** | (1.071) | (162) |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
| **Esas faaliyet karı/(zararı)** |  | **(166.445)** | **(131.149)** | (550.768) | (314.690) |
|  |  |  |  |  |  |
| **Sürdürülen faaliyetler**  **Vergi öncesi karı / (zararı)** |  | **(166.445)** | **(131.149)** | (550.768) | (314.690) |
|  |  |  |  |  |  |
| Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri) |  |  |  |  |  |
| - Dönem vergi gelir/(gideri) | 21 | **-** | **-** | - | - |
| - Ertelenmiş vergi gelir/(gideri) | 21 | **33.119** | **4.842** | 108.915 | 64.729 |
|  |  |  |  |  |  |
| **Dönem karı / (zararı)** |  | **(133.326)** | **(102.872)** | (441.853) | (249.961) |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  |
| Diğer kapsamlı gelirler |  | - | - | - | - |
|  |  |  |  |  |  |
| Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası) |  | - | - | - | - |
|  |  |  |  |  |  |
| **Toplam kapsamlı gelir** |  | **(133.326)** | **(102.872)** | (441.853) | (249.961) |
|  |  |  |  |  |  |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  | Birikmiş karlar | | |  | |
|  | Dipnot | Ödenmiş  sermaye | Sermaye  düzeltme  farkları | Kardan ayrılan  kısıtlanmış  yedekler | Dönem net karı  /(zararı) | | Geçmiş yıllar  kar/(zararları) | Ozkaynaklar | |
|  |  |  |  |  |  | |  |  | |
|  |  |  |  |  |  | |  |  | |
| 1 Ocak 2012 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı) |  | 1.700.000 | 133.130 | 44.772 | (713.021) | (296.475) | | | 868.406 | |
|  |  |  |  |  |  |  | | |  | |
| Geçmiş yıl karlarına transfer |  | - | - | - | 713.021 | (713.021) | | | - | |
| Geçmiş yıl kar/zararlarına nakit ilaveler |  | - | - | - | - | 550.000 (\*) | | | 550.000 | |
| Toplam kapsamlı gelir / (gider) |  | - | - | - | (441.853) | - | | | (441.853) | |
|  |  |  |  |  |  |  | | |  | |
| 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu) | 15 | 1.700.000 | 133.130 | 44.772 | (441.853) | (459.496) | | | 976.553 | |

(\*) Şirket’in geçmiş yıl zararlarının Ata Holding A.Ş. tarafından 300.000 TL, Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından 250.000 TL olmak üzere toplam 550.000 tutarındaki kısmı 29 Şubat 2012 ve 17 Mayıs 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararlarına istinaden nakit ödeme ile kapatılmıştır.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  | **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 (Dönem başı)** |  | **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 (Dönem sonu)** | **15** | **1.700.000** | **133.130** | **44.772** | **(133.326)** | **(607.137)** | **1.137.435** |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Bağımsız** **incelemeden** **geçmiş** | Bağımsızincelemedengeçmiş |
|  |  | **Cari dönem** | Önceki dönem |
|  |  | **1 Ocak-** | 1 Ocak- |
|  | **Dipnot****referansları** | **30 Haziran****2013** | 30 Haziran2012 |
|  |  |  |  |
| **İşletme faaliyetlerinden nakit akışları** |  |  |  |
|  |  |  |  |
| Dönem zararı |  | **(133.326)** | (441.853) |
|  |  |  |  |
| **Dönem net zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler** |  |  |  |
|  |  |  |  |
| Amortisman ve itfa payları | 10,11 | **10.377** | 6.001 |
| Kıdem tazminatı karşılığındaki (azalış) /artış | 13 | **14.617** | 12.711 |
| Kullanılmamış izin karşılığındaki (azalış) /artış | 13 | **13.087** | 6.727 |
| Faiz geliri | 4 | **(632)** | - |
| Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler | 21 | **(33.119)** | (108.915) |
| Gerçeğe uygun değer kayıp/kazançları ile ilgili düzeltmeler | 5 | **(155)** | 10.946 |
|  |  |  |  |
| **İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler** |  |  |  |
|  |  |  |  |
| Ticari alacaklardaki değişim |  | **(1.049)** | 229 |
| Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalış |  | **(16.365)** | (12.658) |
| Ticari borçlardaki değişim |  | **(8.763)** | 26.501 |
| Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış) |  | **11.544** | 4.873 |
|  |  |  |  |
|  |  | **(143.784)** | (495.438) |
|  |  |  |  |
| **Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları** |  |  |  |
|  |  |  |  |
| Finansal yatırımlardaki değişim |  | **2.469** | (598.424) |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık satın alımı |  | **(1.325)** | (24.642) |
|  |  |  |  |
|  |  | **1.144** | (623.066) |
|  |  |  |  |
| **Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları** |  |  |  |
|  |  |  |  |
| Geçmiş yıllar kar/zararına nakit ilaveler |  | **-** | 550.000 |
|  |  |  |  |
|  |  | **-** | 550.000 |
|  |  |  |  |
| **Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış** |  | **(142.624)** | (568.503) |
|  |  |  |  |
| **Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi** | 4 | **1.072.747** | 583.524 |
|  |  |  |  |
| **Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi** | 4 | **930.107** | 15.021 |

**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 2013 tarihi itibariyle personel sayısı 10’dur (31 Aralık 2012 – 11 kişi).

**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 2013 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No.34 ”Ara Dönem Finansal Raporlama”ya uygun olarak hazırlamıştır.

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.

**2.1.4 İşletmenin Sürekliliği**

Şirket’in ilişikteki finansal tabloları işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

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

**2.1.5 31 Aralık 2012 ve 30 Haziran 2012 tarihli mali tablolarda yapılan sınıflamalar**

SPK’nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. Yürürlüğe giren bu formatlar uyarınca Şirket’in bilançolarında çeşitli sınıflamalar yapılmıştır. Şirket’in 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tablosunda ve 30 Haziran 2012 tarihli kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir ile nakit akış tablosunda yapılan sınıflamalar şunlardır:

• diğer dönen varlıklar hesap grubunda gösterilen 9.544 TL tutarındaki gelecek aylara ait giderler peşin ödenmiş giderler hesabına,

• diğer dönen varlıklar hesap grubunda gösterilen 6.397 TL tutarındaki peşin ödenmiş vergiler cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar hesabına,

• diğer dönen varlıklar hesap grubunda gösterilen 1.000 TL tutarındaki verilen depozitolar diğer alacaklar hesap grubuna,

• diğer kısa vadeli yükümlülükler hesap grubunda gösterilen 22.997 TL tutarındaki ödenecek vergi ve fonlar ile 14.583 TL tutarındaki ödenecek sosyal güvenlik primleri, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar hesabına,

• finansal gelirler hesap grubunda gösterilen 41.093 TL tutarındaki finansal gelirler esas faaliyetlerden diğer gelirler hesap grubuna.

• finansal giderler hesap grubunda gösterilen 1.071 TL tutarındaki finansal giderler eses faaliyetlerden diğer gelirler hesap grubuna,

• nakit akış tablosunda 10.946 TL tutarındaki finansal yatırımlardaki değer (artış)/azalışı gerçeğe uygun değer kayıp/kazançları ile ilgili düzeltmeler satırına

• nakit akış tablosunda 12.658 TL tutarındaki diğer dönen varlıklardaki değişim faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki değişim satırına

• nakit akış tablosunda 4.873 TL tutarındaki diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki değişim faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki değişim satırına sınıflanmıştır.

**2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar**

**Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

30 Haziran 2013 tarihi itibariyle sona eren ara hesap dönemine ait ara dönem 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. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:**

**TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)**

Değişiklik işletmenin finansal araçlarını netleştirmeye ilişkin hakları ve ilgili düzenlemeler (örnek teminat sözleşmeleri) konusunda bazı bilgileri açıklamasını gerektirmektedir. Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına

i) Netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve

ii) TFRS’ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır.

Yeni açıklamalar TMS 32 uyarınca bilançoda netleştirilen tüm finansal araçlar için verilmelidir. Söz konusu açıklamalar TMS 32 uyarınca bilançoda netleştirilememiş olsa dahi uygulanabilir ana netleştirme düzenlemesine veya benzer bir anlaşmaya tabi olan finansal araçlar için de geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket’in ara dönem finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

**TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu**

Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. Bundan sonra diğer kapsamlı gelir tablosunda ileriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemlerin hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilmesi gerekmektedir Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemiştir ve Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

**TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)**

Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması, tanımlanmış fayda planlarında aktüeryal kar/zararının diğer kapsamlı gelir altında yansıtılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayrımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Şirket, aktüeryal kazanç/kayıplarını tutarların Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmadığından diğer kapsamlı gelir olarak yansıtmamıştır. Kısa ve uzun vadeli personel sosyal haklarının sunumunda oluşan değişiklik kapsamında da, Şirket, izin karşılıklarının, raporlama yapılan yılın sonundan itibaren bir yıldan sonrasında kullanılacak kısmını uzun vadeli olarak sınıflandırmıştır.

**TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)**

TFRS 10’nun ve TFRS 12’nin yayınlanmasının sonucu olarak, KGK TMS 27’de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık TMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

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

**TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)**

TFRS 11’in ve TFRS 12’nin yayınlanmasının sonucu olarak, KGK TMS 28’de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Söz konusu standardın Şirket’ in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

**TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar**

TFRS 10 - TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

**TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler**

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

**TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları**

TFRS 12 iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklama gerekliklerini içermektedir. Ara dönemdeki önemli olaylar ve işlemler nedeniyle verilmesi gereken açıklamalar dışında, yeni standart kapsamında yapılması gereken açıklamaların hiçbiri ara dönemler için geçerli değildir dolayısıyla Şirket ara dönemde bu açıklamaları sunmamıştır.

**TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü**

Yeni standart gerçeğe uygun değerin TFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değerin ne zaman kullanılabileceği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Yeni açıklamaların sadece TFRS 13’ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir. Söz konusu açıklamaların finansal araçlara ilişkin olanlarının bazılarının TMS 34.16 A (j) uyarınca ara dönem finansal tablolarda da sunulması gerekmektedir. Şirket bu açıklamaları Not 25’ te vermiştir.

**TFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri**

Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

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

**Uygulama Rehberi (TFRS 10, TFRS 11 ve TFRS 12 değişiklik)**

Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. İlk uygulama tarihi “TFRS 10’un ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı” olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer TFRS 10’a göre kontrol değerlendirmesi TMS 27/TMSYK 12’ye göre yapılandan farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır. Ancak, kontrol değerlendirmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. KGK, aynı sebeplerle TFRS 11 ve TFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapmış ve geçiş hükümlerini kolaylaştırmıştır. Değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

**TFRS’deki iyileştirmeler**

1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olan ve aşağıda açıklanan 2009-2011 dönemi yıllık TFRS iyileştirmelerinin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

*TMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu:*

İhtiyari karşılaştırmalı ek bilgi ile asgari sunumu mecburi olan karşılaştırmalı bilgiler arasındaki farka açıklık getirilmiştir.

*TMS 16 Maddi Duran Varlıklar:*

Maddi duran varlık tanımına uyan yedek parça ve bakım ekipmanlarının stok olmadığı konusuna açıklık getirilmiştir.

*TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:*

Hisse senedi sahiplerine yapılan dağıtımların vergi etkisinin TMS 12 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik, TMS 32’de bulun mevcut yükümlülükleri ortadan kaldırıp şirketlerin hisse senedi sahiplerine yaptığı dağıtımlardan doğan her türlü gelir vergisinin TMS 12 hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirmesini gerektirmektedir.

*TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama:*

TMS 34’de her bir faaliyet bölümüne ilişkin toplam bölüm varlıkları ve borçları ile ilgili istenen açıklamalara açıklık getirilmiştir. Faaliyet bölümlerinin toplam varlıkları ve borçları sadece bu bilgiler işletmenin faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merciine düzenli olarak raporlanıyorsa ve açıklanan toplam tutarlarda bir önceki yıllık mali tablolara göre önemli değişiklik olduysa açıklanmalıdır.

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

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

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

**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. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

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

Aralık 2011 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. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Standardın, Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

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

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Ancak 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 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)**

UFRS 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 UFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde hiç bir etkisinin olması beklenmemektedir.

**UFRYK Yorum 21 Zorunlu Vergiler**

Bu yorum, zorunlu vergiye ilişkin yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, zorunlu verginin 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 zorunlu verginin, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır. Bu yorum 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yorumun geçmişe dönük olarak uygulanması zorunludur. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şiekrt’in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisinin olması beklenmemektedir.

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

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

UMSK, UFRS 13 ‘Gerçeğe uygun değer ölçümlerine getirilen değişiklikten sonra UMS 36 Varlıklarda değer düşüklüğü standardındaki değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümlerini değiştirmiştir. 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. Bu değişiklik, 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. İşletme UFRS 13’ü uygulamışsa erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişiklik açıklama hükümlerini etkilemiştir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde hiç bir etkisi olmayacaktır.

.

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

UMSK, Haziran 2013’de UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardına getirilen değişlikleri yayınlamıştır. Bu 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. Bu değişiklik, 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

**KGK tarafından yayınlanan ilke kararları**

Yukarıda belirtilenlere ek olarak KGK Türkiye Muhasebe Standartlarının Uygulanmasına yönelik aşağıdaki ilke kararlarını yayımlamıştır. “Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi” yayınlanma tarihi itibariyle geçerlilik kazanmıştır ancak diğer kararlar 31 Aralık 2012 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere uygulanacaktır.

**2013-1 Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi**

KGK, 20 Mayıs 2013 tarihinde finansal tablolarının yeknesak olmasını sağlamak ve denetimini kolaylaştırmak amacıyla “Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi” yayınlamıştır. Bu düzenlemede yer alan finansal tablo örnekleri, bankacılık, sigortacılık, bireysel emeklilik veya sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulan finansal kuruluşlar dışında TMS’yi uygulamakla yükümlü olan şirketlerin hazırlayacakları finansal tablolara örnek teşkil etmesi amacıyla yayınlanmıştır. Şirket bu düzenlemenin gerekliliklerini yerine getirmek amacıyla Not 2.1.3’de belirtilen sınıflama değişikliklerini yapmıştır.

**2013-2 Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi**

Karara göre i) ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin hakların birleşmesi (pooling of interest) yöntemi ile muhasebeleştirilmesi gerektiği, ii) dolayısıyla finansal tablolarda şerefiyeye yer verilmemesi gerektiği ve iii) hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanırken, ortak kontrolün oluştuğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tabloların düzeltilmesi ve ortak kontrolün oluştuğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulması gerektiği hükme bağlanmıştır. Söz konusu kararların Şirket’in finansal tablolarında bir etkisi olmayacaktır..

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

**2013-3 İntifa Senetlerinin Muhasebeleştirilmesi**

İntifa senedinin hangi durumlarda finansal bir borç hangi durumlarda ise özkaynağa dayalı finansal araç olarak muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirilmiştir. Söz konusu kararların Şirket’in finansal tablolarında bir etkisi olmayacaktır.

**2013-4 Karşılıklı İştirak Yatırımlarının Muhasebeleştirilmesi**

Bir işletmenin iştirak yatırımı olan bir işletmede kendisine ait hisselerin bulunması durumu karşılıklı iştirak ilişkisi olarak tanımlanmış ve karşılıklı iştiraklerin muhasebeleştirilmesi konusu, yatırımın türüne ve uygulanan farklı muhasebeleştirme esaslarına bağlı olarak değerlendirilmiştir. Söz konusu ilke kararı ile konu aşağıdaki üç ana başlık altında değerlendirilmiş ve her birinin muhasebeleştirme esasları belirlenmiştir.

1. Bağlı ortaklığın, ana ortaklığın özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu,
2. İştiraklerin veya iş ortaklığının yatırımcı işletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu
3. İşletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına, TMS 39 ve TFRS 9 kapsamında muhasebeleştirdiği bir yatırımının bulunduğu işletme tarafından sahip olunması durumu.

Söz konusu kararların Şirket’in finansal tablolarında bir etkisi olmayacaktır.

**2.3 Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar**

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak, geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

**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 2013 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

**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.

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

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 9). 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.

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

**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.

**Satım ve geri alım anlaşmaları**

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

**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.

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

**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.

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

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

**Kur değişiminin etkileri**

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

Şirket’in finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir.

Bilançoda yer alan yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılmak suretiyle Türk Lirası’na çevrilmektedir.

**Hisse başına kazanç**

UMS 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.

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

**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.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

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

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

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

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

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

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

**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 UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“UMS 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. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Tanımlanan katkı planı

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

İkramiye ödemeleri

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

**Nakit akış tablosu**

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket’in portföy yönetimi faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

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

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

**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.

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

**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.

**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.

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

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.

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 2013 tarihi itibariyle Şirket finansal tablolarında 246.783 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı yansıtmıştır. Söz konusu ertelenmiş vergi varlığının 224.415 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 2013 tarihinde sona eren mali tablolarında ertelenmiş vergi aktifi kaydedilmiştir.

**3. Faaliyet bölümleri**

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Şirket, tüm operasyonel işlemlerini yurtiçi piyasalardan gerçekleştirmekte olduğundan bölümlere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge ya da Şirket’in operasyonel gelirlerinin %10’nundan fazlasını elde ettiği tek bir müşterisi bulunmamaktadır.

**4. Nakit ve nakit benzerleri**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2013** | 31 Aralık 2012 |
|  |  |  |
| Vadesiz mevduat | **597** | 198 |
| Vadeli mevduat (orijinal vadesi 3 aydan kısa) | **503.353** | 855.602 |
| Borsa para piyasasından alacaklar | **247.340** | 215.037 |
| Diğer hazır değerler (\*) | **182.510** | 4.971 |
|  |  |  |
|  | **933.800** | 1.075.808 |

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

Şirket’in 30 Haziran 2013 tarihi itibariyle vadeli mevduatının detayı aşağıdaki gibidir.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2013** | | | |
|  | **Faiz oranı (%)** | **Vade tarihi** | **Maliyet** | **Kayıtlı değer** |
|  |  |  |  |  |
| Vadeli mevduat | **7,20%** | **28 Mayıs-**  **26 Temmuz 2013** | **500.000** | **503.353** |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 31 Aralık 2012 | | | |
|  | Faiz oranı (%) | Vade tarihi | Maliyet | Kayıtlı değer |
|  |  |  |  |  |
| Vadeli mevduat | 8,25-8,65 | 7-22 Ocak 2013 | 852.578 | 855.602 |

Şirket’in 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle borsa para piyasasından alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir :

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2013** | | | |
|  | **Faiz oranı (%)** | **Vade tarihi** | **Maliyet** | **Kayıtlı değer** |
|  |  |  |  |  |
| Borsa para piyasasından alacaklar | **6.85-8.05%** | **30 Haziran 2013- 30 Temmuz 2013** | **247.000** | **247.340** |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 31 Aralık 2012 | | | |
|  | Faiz oranı (%) | Vade tarihi | Maliyet | Kayıtlı değer |
|  |  |  |  |  |
| Borsa para piyasasından alacaklar | 6,25 | 2 Ocak 2013 | 215.000 | 215.037 |

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

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

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2013** | 31 Aralık 2012 |
|  |  |  |
| Nakit ve nakit benzerleri | **933.800** | 1.075.808 |
| Faiz tahakkukları (-) | **(3.693)** | (3.061) |
|  |  |  |
|  | **930.107** | 1.072.747 |

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

**5. Finansal yatırımlar**

**Kısa vadeli finansal yatırımlar**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2013** | 31 Aralık 2012 |
|  |  |  |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar | **103.818** | 106.132 |
|  |  |  |
|  | **103.818** | 106.132 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 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** | **103.818** | **103.818** |
|  |  |  |  |
|  | **100.000** | **103.818** | **103.818** |

Şirket’in faaliyeti gereği finansal yatırımlar hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı menkul kıymetler olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlenmişlerdir. Gerçeğe uygun değer 28 Haziran 2013 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.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 31 Aralık 2012 | | |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara  yansıtılan finansal varlıklar: | Maliyet | Makul değeri | Kayıtlı değeri |
|  |  |  |  |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar |  |  |  |
|  |  |  |  |
| Devlet tahvili | 102.469 | 106.132 | 106.132 |
|  |  |  |  |
| Toplam | 102.469 | 106.132 | 106.132 |

Şirket’in 30 Haziran 2013 tarihi itibariyle 103.818 TL (31 Aralık 2012 – 106.132 TL) makul değerindeki 100.000 TL (31 Aralık 2012 – 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 2013** | 31 Aralık 2012 |
|  |  |  |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 23) | **2.100** | 1.050 |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | **-** | 1 |
|  |  |  |
|  | **2.100** | 1.051 |

30 Haziran 2013 tarihi itibariyle, ilişkili taraflardan alacakların tamamı Ata Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. portföy yönetim komisyonu alacaklarından oluşmaktadır.

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

**Kısa vadeli ticari borçlar**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2013** | 31 Aralık 2012 |
|  |  |  |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 23) | **15.888** | 8.336 |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar | **32.997** | 49.312 |
|  |  |  |
|  | **48.885** | 57.648 |

**7. Peşin ödenmiş giderler**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2013** | 31 Aralık 2012 |
|  |  |  |
| Gelecek aylara ait giderler | **27.497** | 9.544 |
|  |  |  |
|  | **27.497** | 9.544 |

**8. Cari dönem vergisiyle ilgili alacaklar**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2013** | 31 Aralık 2012 |
|  |  |  |
| Peşin ödenen vergi ve fonlar | **4.809** | 6.397 |
|  |  |  |
|  | **4.809** | 6.397 |

**9. Diğer alacaklar ve diğer borçlar**

**Diğer uzun vadeli alacaklar**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2013** | 31 Aralık 2012 |
|  |  |  |
| Verilen depozito ve teminatlar | **1.000** | 1.000 |
|  |  |  |
|  | **1.000** | 1.000 |

**9. Diğer alacaklar ve diğer borçlar (devamı)**

**Diğer borçlar**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2013** | 31 Aralık 2012 |
|  |  |  |
| Ödenecek vergi ve fonlar | **9.561** | 9.574 |
|  |  |  |
|  | **9.561** | 9.574 |

**10**. **Maddi duran varlıklar**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **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** |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Makine ve cihazlar | Döşeme ve demirbaşlar | Özel maliyetler | Toplam |
|  |  |  |  |  |
| Maliyet değeri |  |  |  |  |
| 1 Ocak 2012 açılış bakiyesi | 6.577 | 11.790 | 31.110 | 49.477 |
| Alımlar | 2.074 | 6.882 | 4.083 | 13.039 |
|  |  |  |  |  |
| 30 Haziran 2012 kapanış bakiyesi | 8.651 | 18.672 | 35.193 | 62.516 |
|  |  |  |  |  |
| Birikmiş amortismanlar |  |  |  |  |
| 1 Ocak 2012 açılış bakiyesi | (2.914) | (4.736) | (11.266) | (18.916) |
| Dönem gideri | (938) | (1.590) | (3.231) | (5.759) |
|  |  |  |  |  |
| 30 Haziran 2012 kapanış bakiyesi | (3.852) | (6.326) | (14.497) | (24.675) |
|  |  |  |  |  |
| 31 Aralık 2011 itibariyle net defter değeri | 3.663 | 7.054 | 19.844 | 30.561 |
|  |  |  |  |  |
| 30 Haziran 2012 itibariyle net defter değeri | 4.799 | 12.346 | 20.696 | 37.841 |

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

8.843 TL tutarındaki dönem amortisman gideri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (30 Haziran 2012 –5.759TL).

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

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **Bigisayar**  **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 | **(1.762)** | **(1.762)** |
| Dönem gideri | **(1.534)** | **(1.534)** |
|  |  |  |
| 30 Haziran 2013 kapanış bakiyesi | **(3.295)** | **(3.295)** |
|  |  |  |
| 31 Aralık 2012 itibariyle net defter değeri | **10.508** | **10.508** |
|  |  |  |
| 30 Haziran 2013 itibariyle net defter değeri | **8.975** | **8.975** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **Bigisayar**  **programları** | **Toplam** |
|  |  |  |
| Maliyet değeri |  |  |
| 1 Ocak 2012 açılış bakiyesi | **-** | **-** |
| Alımlar | **11.603** | 11.603 |
|  |  |  |
| 30 Haziran 2012 kapanış bakiyesi | **11.603** | 11.603 |
|  |  |  |
| Birikmiş amortismanlar |  |  |
| 1 Ocak 2012 açılış bakiyesi | **-** | **-** |
| Dönem gideri | **(242)** | **(242)** |
|  |  |  |
| 30 Haziran 2012 kapanış bakiyesi | **(242)** | **(242)** |
|  |  |  |
| 31 Aralık 2011 itibariyle net defter değeri | **-** | **-** |
|  |  |  |
| 30 Haziran 2012 itibariyle net defter değeri | **11.361** | **11.361** |

Şirket’in 30 Haziran 2013 tarihi itibariyle maddi olmayan duran varlıkları bilgisayar programlarından oluşmaktadır.

1.534 TL tutarındaki dönem amortisman gideri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (30 Haziran 2012 – 242 TL).

**12. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2013** | 31 Aralık 2012 |
|  |  |  |
| Ödenecek vergi ve fonlar | **30.930** | 22.997 |
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri | **18.108** | 14.583 |
|  |  |  |
|  | **49.038** | 37.580 |

**13. Kısa ve uzun vadeli vadeli karşılıklar**

**Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2013** | 31 Aralık 2012 |
|  |  |  |
| Kullanılmamış izin karşılığı | **36.086** | 46.264 |
|  |  |  |
|  | **36.086** | 46.264 |

**Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2013** | 31 Aralık 2012 |
|  |  |  |
| Kıdem tazminatı karşılığı | **66.281** | 51.664 |
| Kullanılmamış izin karşılığı | **23.265** | - |
|  |  |  |
|  | **89.646** | 51.664 |

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 2013 itibariyle 3.129 TL (31 Aralık 2012 – 3.034 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.

Şirket’in 30 Haziran 2013 tarihi itibariyle kullanılmamış izin karşılığı tutarının 23.265 TL’lik kısmını raporlama yapılan yılın sonundan itibaren bir yıl içerisinde kullanılmayacağı öngörüsü ile uzun vadeli olarak sınıflandırılmıştır.

**13. Kısa ve uzun vadeli vadeli karşılıklar (devamı)**

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 2013** | 31 Aralık 2012 |
|  |  |  |
| İskonto oranı (%) | **8,6** | 8,6 |
| Beklenen ücret/limit artışlar (%) | **5** | 5 |

30 Haziran 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren dönem içerisindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **1 Ocak –**  **30 Haziran**  **2013** | 1 Ocak –  30 Haziran 2012 |
|  |  |  |
| 1 Ocak bakiyesi | **51.664** | 31.675 |
| Dönem içinde ödenen kıdem | **-** | (4.142) |
| Hizmet maliyeti | **13.739** | 11.975 |
| Faiz maliyeti | **878** | 736 |
|  |  |  |
| Dönem sonu itibarıyla, 30 Haziran | **66.281** | 40.244 |

1 Ocak – 30 Haziran 2013 dönemine ait kıdem tazminatı karşılık gideri olan 14.617 TL genel yönetim giderlerinde muhasebeleştirilmiştir (1 Ocak – 30 Haziran 2012 karşılık geliri olan 12.711 TL genel yönetim giderlerinden düşülmüştür).

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

30 Haziran 2013 tarihi itibariyle aktif değerler üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır. Bilanço tarihi itibariyle Şirket aleyhine açılmış dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 – Yoktur).

30 Haziran 2013 tarihi itibariyle Şirket’in portföyündeki 100.000 TL (31 Aralık 2012 – 100.000 TL) nominal değerdeki kaydi değeri 103.818 TL (31 Aralık 2012 – 106.132 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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Ortaklar | **Pay**  **oranı**  **(% )** | **30 Haziran 2013** | Pay  oranı  (% ) | 31 Aralık  2012 |
|  |  |  |  |  |
| Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | **89,30%** | **1.518.100** | 89,30% | 1.518.100 |
| Ata Holding A.Ş. | **9,70%** | **164.900** | 9,70% | 164.900 |
| Korhan Kurdoğlu | **0,25%** | **4.250** | 0,25% | 4.250 |
| Erhan Kurdoğlu | **0,25%** | **4.250** | 0,25% | 4.250 |
| Duran Uğur | **0,25%** | **4.250** | 0,25% | 4.250 |
| Ömer Faruk Işık | **0,25%** | **4.250** | 0,25% | 4.250 |
|  |  |  |  |  |
|  |  | **1.700.000** | 100% | 1.700.000 |
|  |  |  |  |  |
| Sermaye düzeltmesi farkları |  | **133.130** |  | 133.130 |

Şirket’in sermayesi 1.700.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2012 – 1.700.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL’dir (31 Aralık 2012 – hisse başı 1 TL). İmtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

**Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler**

TTK’ya göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. TTK’ya göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket’in ödenmiş sermayesinin %20’sine ulaşılıncaya kadar, kanuni net karın %5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5’ini aşan dağıtılan karın %10’udur. TTK’ya göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50’sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle kar yedekleri aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2013** | 31 Aralık 2012 |
|  |  |  |
| Yasal yedekler | **44.772** | 44.772 |
|  |  |  |
|  | **44.772** | 44.772 |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2013** | 31 Aralık 2012 |
|  |  |  |
| Geçmiş yıl (zararları) / karları | **(607.137)** | 300.504 |
|  |  |  |
|  | **(607.137)** | 300.504 |

Şirket’in geçmiş yıl kar/(zararları) içerisinde sınıflandırılan olağanüstü yedekleri 30 Haziran 2013 tarihi itibariyla 347.769 TL (31 Aralık 2012 - 347.769 TL)’dir.

**16. Hasılat ve satışların maliyeti**

**Hasılat**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **1 Ocak –**  **30 Haziran**  **2013** | 1 Ocak –  30 Haziran  2012 |
|  |  |  |
| Portföy yönetim komisyonları | **1.164.864** | 286.967 | |
| Portföy yönetim ücreti | **6.000** | - | |
|  |  |  |
|  | **1.170.864** | 286.967 |

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

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **1 Ocak –**  **30 Haziran**  **2013** | **1 Nisan –**  **30 Haziran**  **2013** | 1 Ocak –  30 Haziran  2012 | 1 Nisan –  30 Haziran  2012 |
|  |  |  |  |  |
| Genel yönetim giderleri | **(1.383.357)** | **(727.855)** | (876.530) | (486.447) |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri | **(648)** | **(324)** | (649) | (324) |
| Araştırma ve geliştirme giderleri | **(987)** | **(621)** | (578) | (523) |
|  |  |  |  |  |
|  | **(1.384.992)** | **(728.800)** | (877.757) | (487.294) |

**18. Niteliklerine göre giderler**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **1 Ocak –**  **30 Haziran**  **2013** | **1 Nisan –**  **30 Haziran**  **2013** | 1 Ocak –  30 Haziran  2012 | 1 Nisan –  30 Haziran  2012 |
|  |  |  |  |  |
| Personel maaş ve ücretleri | **(909.990)** | **(502.764)** | (594.816) | (358.416) |
| Bilgi işlem dağıtım ve hizmet giderleri | **(90.799)** | **(44.961)** | (90.491) | (43.209) |
| Danışmanlık ve denetim ücretleri | **(65.095)** | **(28.360)** | (56.447) | (28.153) |
| Vergi, resim, harç ve resmi giderler | **(81.894)** | **(39.954)** | (33.739) | (17.480) |
| Kira giderleri | **(18.426)** | **(9.213)** | (18.426) | (9.213) |
| Kullanılmamış izin karşılıkları | **(13.187)** | **(13187)** | (6.727) | (6.727) |
| Amortisman giderleri | **(10.379)** | **(5.273)** | (6.001) | (3.402) |
| Reklam ilan ve temsil giderleri | **(84.937)** | **(38.265)** | - | - |
| Kıdem tazminatı karşılığı | **(14.617)** | **(4.464)** | (6.727) | - |
| Diğer(\*) | **(95.668)** | **(42.359)** | (64.383) | (20.694) |
|  |  |  |  |  |
|  | **(1.384.992)** | **(728.800)** | (877.757) | (487.294) |

(\*)30 Haziran 2013 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**  **2013** | **1 Nisan –**  **30 Haziran**  **2012** | 1 Ocak –  30 Haziran  2012 | 1 Nisan –  30 Haziran  2012 |
| Faiz Gelirleri; |  |  |  |  |
| - DİBS Faiz gelirleri | **2.127** | **2.127** | 525 | - |
| - Mevduat Faiz Gelirleri | **29.178** | **15.724** | 12.944 | 3.916 |
| - VOB Faiz Gelirleri | **-** | **-** | - | (23) |
| - BPP Faiz Gelirleri | **3.450** | **1.809** | 10.539 | 6.755 |
| Finansal varlıklar reeskont geliri | **3.818** | **-** | 11.713 | 7.107 |
| Menkul kıymet alım satım karı | **-** | **-** | 5.372 | 3.073 |
| Diğer | **10.946** | **5** | - | - |
|  |  |  |  |  |
|  | **49.519** | **18.918** | 41.093 | 20.828 |

**20. Esas faaliyetlerden diğer giderler**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **1 Ocak –**  **30 Haziran**  **2013** | **1 Nisan –**  **30 Haziran**  **2013** | 1 Ocak –  30 Haziran  2012 | 1 Nisan –  30 Haziran  2012 |
|  |  |  |  |  |
| Vadeli işlemler komisyon gideri | **-** | **-** | (108) | (108) |
| Finansal varlıklar reeskont gideri | **(11)** | **539** | - | - |
| Menkul kıymet alım-satım zararı | **(1.572)** | **(1.380)** | (691) | (32) |
| Diğer | **(253)** | **(46)** | (272) | (22) |
|  |  |  |  |  |
|  | **(1.836)** | **(887)** | (1.071) | (162) |

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

**Dönem karı vergi yükümlülüğü**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2013** | 31 Aralık 2012 |
|  |  |  |
| Cari kurumlar vergisi karşılığı | **-** | - |
| Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar | **(4.809)** | (6.397) |
|  |  |  |
| Net peşin ödenen vergi ve fonlar (\*) (Not 12) | **(4.809)** | (6.397) |

(\*) Finansal tablolarda diğer dönen varlıklar içerisinde yer almaktadır.

**Gelir tablosundaki vergi karşılığı**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Gelir tablosundaki vergi karşılığı | **1 Ocak –**  **30 Haziran**  **2013** | **1 Nisan –**  **30 Haziran**  **2013** | 1 Ocak –  30 Haziran  2012 | 1 Nisan –  30 Haziran  2012 |
|  |  |  |  |  |
| Cari kurumlar vergisi karşılığı | **-** | **-** | - | - |
| Ertelenmiş vergi geliri/(gideri) | **33.119** | **28.277** | (108.915) | (64.729) |
|  |  |  |  |  |
|  | **33.119** | **28.277** | (108.915) | (64.729) |

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

**Kurumlar vergisi**

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

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

2013 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2012 – %20).

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

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

**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 (2012 – %20).

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıda belirtilmiştir:

**Ertelenmiş vergi varlığı**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2013** | 31 Aralık 2012 |
|  |  |  |
| Kıdem tazminatı karşılığı | **13.254** | 10.333 |
| Kullanılmamış izin karşılığı | **11.890** | 9.253 |
| Finansal varlık değerleme farkı | **-** | (2) |
| Devreden mali zarar | **224.415** | 197.045 |
| Maddi duran varlıklar ekonomik ömür farkları | **(2.776)** | (2.965) |
|  |  |  |
|  | **246.783** | 213.664 |

Ertelenmiş vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **1 Ocak –**  **30 Haziran**  **2013** | 1 Ocak –  30 Haziran  2012 |
|  |  |  |
| 1 Ocak, açılış bakiyesi | **213.664** | 316.117 |
| Ertelenmiş vergi geliri/(gideri) | **33.119** | 108.915 |
|  |  |  |
| **30 Haziran, kapanış bakiyesi** | **246.783** | 425.032 |

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

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **1 Ocak –**  **30 Haziran**  **2013** | 1 Ocak –  30 Haziran  2012 |
|  |  |  |
| Vergi öncesi kar/(zarar) | **(166.445)** | (550.768) |
| Beklenen vergi (2012 – 2011 – %20) | **33.289** | 110.154 |
|  |  |  |
| Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi | **(4.881)** | (1.881) |
| Menkul kıymetler reeskont geliri etkisi | **4.711** | 642 |
|  |  |  |
| **Vergi geliri/(gideri)** | **33.119** | 108.915 |

Şirket’ in yıllar itibariyle taşıdığı vergi zararı aşağıdaki gibidir;

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2013** | |
|  | |  |
| 2010 | | (67.078) |
| 2011 | | (918.151) |
| 2012 | | (185.659) |
|  | |  |
|  | | **(1.170.888)** |

**22. Hisse başına kazanç**

UMS 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 2013** | 31 Aralık 2012 |
|  |  |  |
| Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.’deki cari hesap | **182.510** | 4.971 |
|  |  |  |
|  | **182.510** | 4.971 |

**İlişkili taraflara borçlar**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2013** | 31 Aralık 2012 |
|  |  |  |
| ATP Ticari Bilgisayar Ağı ve Elekt. Güç Kayn. Üretim ve Paz. Tic. A.Ş. - (yazılım lisans bedeli) | **2.370** | 146 |
| Seraş - (yönetim giderleri) | **7.938** | 6.556 |
| Arbeta Turizm Org. ve Tic. A.Ş. - (seyahat giderleri) | **-** | 436 |
| Ata Yatırım A.Ş. | **5.580** | - |
|  |  |  |
|  | **15.888** | 8.336 |

**İlişkili taraflardan alacaklar**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Haziran 2013** | 31 Aralık 2012 |
|  |  |  |
| Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yatırım Fonları  (portföy yönetim komisyonu alacakları) | **-** | - |
| Ata Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. | **2.100** | 1.050 |
| (portföy yönetim ücreti alacakları) |  |  |
|  | **2.100** | 1.050 |

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

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 | **2013** | **2013** | 2012 | 2012 |
|  |  |  |  |  |
| Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yatırım Fonları -portföy yönetim komisyon gelirleri | **1.164.864** | **576.620** | 286.967 | 151.938 |
| Ata Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ( eski adıyla Ata Yatırım Ortaklığı A.Ş.) | **6.000** | **3.000** | - | - |
|  |  |  |  |  |
| İlişkili taraflardan olan gelirler | **1.170.864** | **579.620** | 286.967 | 151.938 |
|  |  |  |  |  |
| Bedela İnşaat A.Ş. (eski adıyla Ata İnşaat San. ve Tic. A.Ş.) - kira gideri | **(18.426)** | **(9.213)** | (18.426) | (9.213) |
| Ata Holding A.Ş. - danışmanlık gideri | **(45.430)** | **(24.013)** | (36.197) | (18.320) |
|  |  |  |  |  |
| ATP Ticari Bilg ağı ve Elekt Güç kayn T.A.Ş.(Yazılım lisans bed) | **(2.370)** | **(2.370)** | (162) | (162) |
| Seraş - (Yönetim giderleri) | **(44.945)** | **(44.945)** | (32.656) | (19.852) |
|  |  |  |  |  |
| İlişkili taraflarla olan giderler | **(111.171)** | **(80.541)** | (87.441) | (47.547) |
|  |  |  |  |  |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler** | **1 Ocak –** | **1 Nisan –** | 1 Ocak – | 1 Nisan – |
| **30 Haziran** | **30 Haziran** | 30 Haziran | 30 Haziran |
|  | **2013** | **2013** | 2012 | 2012 |
|  |  |  |  |  |
| Ücretler | **379.759** | **173.249** | 323.389 | 169.178 |
| Araç gideri (kira, benzin vb.) | **67.199** | **36.004** | 48.054 | 30.003 |
| Sağlık sigortası gideri | **4.970** | **2.388** | 5.509 | 2.792 |
|  |  |  |  |  |
|  | **451.928** | **211.641** | 376.952 | 201.973 |

**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 (“ Seri: V No: 34”) uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Portföy yönetim şirketleri için asgari özsermaye tutarı 427.000 TL (31 Aralık 2012 – 397.000 TL) olup 30 Haziran 2013 itibari ile Şirket’ in denetlenmiş sermaye yeterlilik tablolarındaki asgari özsermaye fazlası tutarı 710.439 TL’dir (31 Aralık 2012 - 873.765TL).

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Şirket ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

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

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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Şirket’in vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır.

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 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 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 (\*) | 2.100 | - | - | - | 503.353 | 103.818 | 429.850 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 2.100 | - | - | - | 503.353 | 103.818 | 429.850 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| 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.

(\*\*) 429.850 TL tutarının 247.340 TL tutarındaki kısmı Borsa Para Piyasası’ndan alacaklardan ve 182.510 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 2012 | 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 (\*) | 1.050 | 1 | - | - | 855.800 | 106.132 | 220.008 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 1.050 | 1 | - | - | 855.800 | 106.132 | 220.008 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| 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.

(\*\*) 220.008 TL tutarının 215.037 TL tutarındaki kısmı Borsa Para Piyasası’ndan alacaklardan ve 4.971 TL tutarındaki kısmı ise diğer hazır değerlerden oluşmaktadır.

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

Faiz oranı riski

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

Şirket’in bilançosunda gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle Şirket’in yaptığı analizlere göre TL para birimi cinsinden olan faizin 100 baz puan yüksek veya düşük olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla borçlanma senetleri portföyünün rayiç değerlerinde ve dolayısıyla vergi öncesi dönem kar/zararında sırasıyla 980 TL azalış (zarar) veya 1.000 TL artış (kar) oluşmaktadır. (31 Aralık 2012 – Şirket’in yaptığı analizlere göre TL para birimi cinsinden olan faizin 100 baz puan yüksek veya düşük olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla devlet tahvillerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla vergi öncesi dönem kar/zararında sırasıyla 1.123 TL azalış ve 1.148 TL artış oluşmaktadır.)

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 2013 tarihi itibariyle bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 – 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 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 | **750.693** | **-** | **-** | **-** | **-** | **183.107** | **933.800** |
| Finansal yatırımlar | **-** | **-** | **103.818** | **-** | **-** | **-** | **103.818** |
| Ticari alacaklar | **2.100** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **2.100** |
| Peşin ödenmiş giderler | **-** | **-** | **27.497** | **-** | **-** | **-** | **27.497** |
| Cari dönem vergisiyle ilgili alacaklar | **-** | **4.809** | **-** | **-** | **-** | **-** | **4.809** |
| Ertelenmiş vergi varlığı | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **246.783** | **246.783** |
| Maddi duran varlıklar | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **41.873** | **41.873** |
| Maddi olmayan duran varlıklar | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **8.975** | **8.975** |
| Diğer alacaklar | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **1.000** | **1.000** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Toplam varlıklar** | **752.793** | **4.809** | **131.315** | **-** | **-** | **481.738** | **1.370.655** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| Ticari borçlar | **48.885** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **48.885** |
| Diğer borçlar | **9.561** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **9.561** |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | **49.038** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **49.038** |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | **-** | **-** | **36.086** | **-** | **-** | **89.646** | **125.732** |
| Özsermaye | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **1.137.439** | **1.137.439** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Toplam kaynaklar** | **107.484** | **-** | **36.086** | **-** | **-** | **1.227.085** | **1.370.655** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Net likidite fazlası / (açığı)** | **645.309** | **4.809** | **95.229** | **-** | **-** | **(745.347)** | **-** |

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

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 31 Aralık 2012 | | | | | | |
|  | 1 aya kadar | 1 ay-  3 ay | 3 ay –  1 yıl | 1 yıl-  5 yıl | 5 yıl üzeri | Vadesiz | Toplam |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| Nakit ve nakit benzerleri | 1.070.639 | - | - | - | - | 5.169 | 1.075.808 |
| Finansal yatırımlar | - | - | - | 106.132 | - | - | 106.132 |
| Ticari alacaklar | 1.051 | - | - | - | - | - | 1.051 |
| Peşin ödenmiş giderler | - | - | 9.544 | - | - | - | 9.544 |
| Cari dönem vergisiyle ilgili alacaklar | - | 6.397 | - | - | - | - | 6.397 |
| Ertelenmiş vergi varlığı | - | - | - | - | - | 213.664 | 213.664 |
| Maddi duran varlıklar | - | - | - | - | - | 49.391 | 49.391 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | - | - | - | - | - | 10.508 | 10.508 |
| Diğer duran varlıklar | - | - | - | - | - | 1.000 | 1.000 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Toplam varlıklar** | 1.071.690 | 6.397 | 9.544 | 106.132 | - | 279.732 | 1.473.495 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| Ticari borçlar | 57.648 | - | - | - | - | - | 57.648 |
| Diğer borçlar | 9.574 | - | - | - | - | - | 9.574 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | 37.580 | - | - | - | - | - | 37.580 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | - | - | 46.264 | - | - | 51.664 | 97.928 |
| Özsermaye | - | - | - | - | - | 1.270.765 | 1.270.765 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Toplam kaynaklar** | 104.802 | - | 46.264 | - | - | 1.322.429 | 1.473.495 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Net likidite fazlası / (açığı)** | 966.888 | 6.397 | (36.720) | 106.132 | - | (1.042.697) | - |

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 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 | **48.885** | **48.885** | **48.885** | - | - | - |
| Diğer borçlar | **9.561** | **9.561** | **9.561** |  |  |  |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | **49.038** | **49.038** | **49.038** | - | - | - |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Toplam** | **107.484** | **107.484** | **107.484** | **-** | **-** | **-** |

31 Aralık 2012

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 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 | 57.648 | 57.648 | 57.648 | - | - | - |
| Diğer borçlar | 9.574 | 9.574 | 9.574 | - | - | - |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | 37.580 | 37.580 | 37.580 |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Toplam** | 104.802 | 104.802 | 104.802 | - | - | - |

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 2013 ve 2012 tarihleri itibariyle dövize dayalı varlık ve yükümlülükleri bulunmadığından kur riskine maruz kalmamıştır.

**25. Finansal araçlar**

Finansal araçlar kategorileri

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **30 Haziran 2013** | **Defter değeri** | **Gerçeğe uygun değeri** |
|  |  |  |
| Finansal varlıklar |  |  |
| Nakit ve nakit benzerleri | **933.800** | **933.800** |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | **103.818** | **103.818** |
| Finansal yükümlülükler |  |  |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 31 Aralık 2012 | Defter değeri | Gerçeğe uygun değeri |
|  |  |  |
| Finansal varlıklar |  |  |
| Nakit ve nakit benzerleri | 1.075.808 | 1.075.808 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | 106.132 | 106.132 |
| Finansal yükümlülükler |  |  |

**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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle, Şirket’in gerçeğe uygun değer ile takip ettiği varlıkların listesi ve sıra düzeni aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **30 Haziran 2013** | **Seviye 1** | **Seviye 2** | **Seviye 3** |
|  |  |  |  |
| 1. **Gerçeğe uygun değer ile gösterilen varlıklar** |  |  |  |
| 1. **Devlet tahvili** | **103.818** | **-** | **-** |
|  |  |  |  |
| **Toplam varlıklar** | **103.818** | **-** | **-** |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 31 Aralık 2012 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
|  |  |  |  |
| 1. Gerçeğe uygun değer ile gösterilen varlıklar |  |  |  |
| Devlet tahvili | 106.132 | - | - |
|  |  |  |  |
| Toplam varlıklar | 106.132 | - | - |

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 2012 - Yoktur).

**27. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılablir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar**

**Portföy yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar:**

Şirket, 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan ve Şirket’in ana ortağı Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.’nin kurucusu olduğu 12 adet yatırım fonunun (30 Haziran 2012 - 9 yatırım fonu) yöneticiliğini yapmakta ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. Portföy yönetimi hizmetleri karşılığı olarak fonların içtüzüklerine uygun olarak hesaplanan toplam yönetim ücretleri üzerinden aldığı portföy yönetim ücreti oranı 1 Ekim 2012 tarihine kadar 0,35 olup, bu tarihten itibaren 0,50’ye çıkarılmıştır. 30 Haziran 2013 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 1.164.864 TL’dir (30 Haziran 2012 – 286.967 TL).

**27. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılablir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar (devamı)**

Günlük fon yönetim komisyonu oranları ve fon toplam değerleri aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Komisyon oranları** | | **Fon toplam değerleri** | |
|  | **30 Haziran 2013** | 31 Aralık  2012 | **30 Haziran 2013** | 31 Aralık  2012 |
| **Fonun adı** | **%** | % | **TL** | TL |
|  |  |  |  |  |
| **Ata Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi A Tipi Değişken Fonu** | **0,03** | 0,01000 | **16.894.300** | 41.039.437 |
| **Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. A Tipi Karma Fonu** | **0,03** | 0,01000 | **6.036.625** | 9.486.476 |
| **Ata Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi B Tipi Büyüme Amaçlı Değişken Fonu** | **0,015** | 0,00411 | **67.656.316** | 27.733.742 |
| **Ata Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi B Tipi Değişken Fonu** | **0,015** | 0,00750 | **16.894.300** | 21.709.643 |
| **Ata Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi B Tipi Likit Fonu** | **0,01** | 0,00300 | **67.572.729** | 64.595.902 |
| **Ata Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi B Tipi Tahvil ve Bono Fonu** | **0,015** | 0,00750 | **12.435.811** | 33.998.352 |
| **Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu’na Bağlı Aktif Değişken Alt Fonu (Üçüncü Alt Fon)** | **0,01** | 0,00300 | **18.290.579** | 5.926.178 |
| **Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu’na Bağlı Verim Odaklı Değişken Fonu (İkinci Alt Fon)** | **0,01** | 0,00300 | **23.356.087** | 5.552.666 |
| **Rhea Portföy Ata Yatırım Gelir Amaçlı B Tipi Değişken Fonu (eski adıyla “Ata Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Fonu”) (\*)** | **-** | - | **-** | - |
| **Ata Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi Uzun Vadeli B Tipi Değişken Fonu (\*\*)** | **-** | - | **-** | - |
| **Ata Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi Serbest Yatırım Fonu** | **0,015** | 0,00411 | **96.721** | 99.609 |
| **Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu’na Bağlı Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Alt Fonu (Birinci Alt Fon)** | **0,015** | 0,00600 | **3.597.630** | 104.428 |

(\*) Rhea Portföy Ata Yatırım Gelir Amaçlı B Tipi Değişken Fonu’nun (eski adıyla “Ata Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Fonu”) yöneticiliği 6 Nisan 2012 tarihinde Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.’ye geçmiştir.

(\*\*) Ata Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi Uzun Vadeli B Tipi Değişken Fonu 3 Ağustos 2012 tarihinde Ata Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi B Tipi Tahvil ve Bono Fonu ile birleşmiştir.