LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2014
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
İNCELEME RAPORU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU

Logos Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

Giriş

Logos Portföy Yönetimi A.Ş.'nin (Şirket) 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu (bilançosunu), aynı tarihte sona eren altı aylık kar veya (zarar) ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına 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 Kurulu'nca 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 Kurulu'nca 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, ekteki ara dönem finansal tabloların, Logos Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, aynı tarihte sonra eren altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 5 Ağustos 2014

Aday Bağımsız Denetim Ve S.M.M.M. A.Ş.
A Member Firm of PKF International

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM S.M.M.M. A.Ş. PKF

Barış ÖZKURT
Sorumlu Ortak Başdenetçi

PKF İstanbul Aday Bağımsız Denetim ve S.M.M.M. A.Ş., PKF International Limited ağının üyesi olup hukuken bağımsız bir tüzel kişiliğe sahiptir ve bu ağın diğer üyelerinin faaliyetleri nedeniyle herhangi bir sorumluluk ya da yükümlülük kabul etmemektedir.
PKF İstanbul Aday Bağımsız Denetim ve S.M.M.M. A.Ş. is a member firm of the PKF International Limited network of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions on the part of any other individual member firm or firms.

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOLARI 1

KAPSAMLI GELİR TABLOLARI 2

ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI 3

NAKİT AKIM TABLOLARI 4

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR 5-41

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş. BKF

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30.06.2014 VE 31.12.2013 TARİHLERİ İTİBARİYLE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	İncelemeden Geçmiş 30 Haziran 2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2013
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**827.488**	**849.940**
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	478.970	540.808
Finansal Yatırımlar	4	267.480	248.850
Ticari Alacaklar		44.199	33.660
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*5-23*	*9.204*	*7.788*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*5*	*34.995*	*25.872*
Diğer Alacaklar	6	3.768	912
Peşin Ödenmiş Giderler	7	2.044	774
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	14	3.550	2.787
Diğer Dönen Varlıklar	14	27.477	22.149
Ara Toplam		**827.488**	**849.940**
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar		-	-
Duran Varlıklar		**12.314**	**11.981**
Ticari Alacaklar	5	-	-
Diğer Alacaklar	6	4.552	4.552
Maddi Duran Varlıklar	8	4.075	5.306
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	753	781
Peşin Ödenmiş Giderler	7	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	21	2.934	1.342
TOPLAM VARLIKLAR		**839.802**	**861.921**
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**16.850**	**16.109**
Ticari Borçlar	5	6.292	3.317
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	*12*	-	3.130
Diğer Borçlar		10.558	9.662
İlişkili Taraflara Diğer Ticari Borçlar	*6-23*	1.588	-
İlişkili Taraflara Olmayan Diğer Ticari Borçlar	6	*8.970*	*9.662*
Ara Toplam		16.850	16.109
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler		-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**7.951**	**4.785**
Uzun Vadeli Karşılıkları		-	-
Çalışanlar Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*12*	*7.951*	*4.785*
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	*12*	-	-
ÖZKAYNAKLAR		**815.001**	**841.027**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**815.001**	**841.027**
Ödenmiş Sermaye	13	800.000	800.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	-	-
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	13	41.027	27.337
Net Dönem Karı/(Zararı)	13	(26.026)	13.690
TOPLAM KAYNAKLAR		**839.802**	**861.921**

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM SMMM A.Ş.

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01.-30.06.2014 VE 01.01.-30.06.2013
HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA (ZARAR) VE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	İncelemeden Geçmiş 01.01.-30.06.2014	İncelemeden Geçmiş 01.04.-30.06.2014	İncelemeden Geçmiş 01.01.-30.06.2013	İncelemeden Geçmiş 01.04.-30.06.2013
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Hasılat	15	99.947	55.017	146.176	60.421
Satışların Maliyeti (-)		-	-	-	-
BRÜT KAR/(ZARAR)		**99.947**	**55.017**	**146.176**	**60.421**
Genel Yönetim Giderleri (-)	16-17	(167.048)	(67.189)	(165.986)	(71.645)
Pazarlama Giderleri (-)	16-17	-	-	-	-
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	16-17	-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirleri	18	46.948	32.638	26.807	9.924
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderleri (-)	18	-	-	-	-
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		**(20.153)**	**20.466**	**6.997**	**(1.300)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		-	-	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		-	-	-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		**(20.153)**	**20.466**	**6.997**	**(1.300)**
Finansman Giderler (-)	20	(7.465)	(568)	(6.340)	(106)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		**(27.618)**	**19.898**	**657**	**(1.406)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri					
- Dönem Vergi Gideri/Geliri	21	-	-	(1.882)	(2.295)
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	21	1.592	1.592	248	248
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		**(26.026)**	**21.490**	**(977)**	**(3.453)**
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		-	-	-	-
DÖNEM KARI/ZARARI		**(26.026)**	**21.490**	**(977)**	**(3.453)**
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	22	**(0,0325)**	**0,0269**	**(0,0012)**	**(0,0043)**
DÖNEM KARI/ZARARI		**(26.026)**	**21.490**	**(977)**	**(3.453)**
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**(26.026)**	**21.490**	**(977)**	**(3.453)**

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM PKF

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01.-30.06.2014 VE 01.01.-30.06.2013 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

		Birikmiş Karlar/(Zararlar)		
	Ödenmiş Sermaye (Dipnot 13)	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Özkaynaklar
31.12.2012 itibariyle bakiyeler	**800.000**	**(118.715)**	**146.957**	**828.242**
Transferler	--	146.957	(146.957)	--
Toplam Kapsamlı Gelirler	--	--	(977)	(977)
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış	--	(905)	--	(905)
30.06.2013 itibariyle bakiyeler	**800.000**	**27.337**	**(977)**	**826.360**
31.12.2013 itibariyle bakiyeler	**800.000**	**27.337**	**13.690**	**841.027**
Transferler	--	13.690	(13.690)	--
Toplam Kapsamlı Gelirler	--	--	(26.026)	(26.026)
30.06.2014 itibariyle bakiyeler	**800.000**	**41.027**	**(26.026)**	**815.001**

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş. PKF

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01.-30.06.2014 VE 01.01.-30.06.2013 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
İNCELEMEDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOLARI
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	İncelemeden Geçmiş 01.01.-30.06.2014	İncelemeden Geçmiş 01.01.-30.06.2013
A. İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları			
Dönem Karı/(Zararı)		**(27.618)**	**657**
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	8-9	1.259	1.314
Kıdem Taminatı Karşılığı	12	3.166	1.125
Gelir Tahakkuklarıyla İlgili Düzeltmeler		(55.836)	(711)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Finansal yatırımlardaki artış (-)/azalış (+)	4	37.206	(5.919)
Ticari Alacaklardaki Artış (-)/Azalış (+)	5	(10.539)	241.797
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki (Artış)/Azalış (+)	6	(2.856)	(949)
Diğer dönen varlıklardaki artış (-)/azalış (+)	14	(5.328)	30
Ticari Borçlardaki Artış (+)/Azalış (-)	5	2.975	(10.264)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (+)/Azalış (-)	6	896	(25.050)
Çalışanlar Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (+)/Azalış (-)	12	(3.130)	(1.095)
Peşin ödenen giderlerdeki artış (-)/azalış (+)	7	(1.270)	(67)
Diğer Düzeltmeler İle İlgili Artış (+)/Azalış (-)	13	--	(905)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Alınan Faizler	18	(44.468)	(15.372)
Vergi Ödemeleri	21	(763)	(6.201)
		(106.306)	**178.390**
B. Yatırım Faaliyetinden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Alınan Faizler	18	42.296	15.423
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8	--	--
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit artışı/(azalışı)		42.296	15.423
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit artışı/(azalışı)		--	--
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		(64.010)	193.813
D. YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		--	--
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)		(64.010)	193.813
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		540.175	341.886
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		476.165	535.699

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM PKF A.Ş.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Logos Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 13 Temmuz 2010 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiş ve 19 Temmuz 2010 tarih, 7609 Sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket Türkiye'de faaliyet göstermekte olup Genel Müdürlüğü Teşvikiye Mah. Hakkı Yeten Cad. No: 13 Şişli/İstanbul adresinde bulunmaktadır.

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. Şirket, T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 05.01.2011 tarih ve 37/1060 sayılı Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi'ne sahip olup söz konusu belge 01.02.2011 tarihinde T. Ticaret Sicili'ne tescil edilmiştir.

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla personel sayısı 2 kişidir (31.12.2013: 3 kişi).

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 5 Ağustos 2014 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Temel Esaslar
Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki 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) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (TMS/TFRS) esas alınmıştır.

İlişikteki finansal tablolar, SPK'nın 7 Haziran 2013 tarihli ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımladığı duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan, finansal tablo ve dipnot gösterim esaslarına uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıklar dışında, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtlara SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygunluğun sağlanması açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak TL olarak hazırlanmıştır.

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

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM YMM A.Ş.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi
SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("UMS/TMS 29") uygulanmamıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler
Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, şirketin finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. İlişikteki finansal tablolar önceki hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

2.2. TMS'ye Uygunluk Beyanı

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayamlanan TMS/TFRS'yi esas alırlar. Bu kapsamda Şirket, 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle düzenlenmiş finansal tablolarını TMS/TFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket'in 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu ve aynı tarihte sona eren ara hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu, 5 Ağustos 2014 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2.3. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.4. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

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

2.5. Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

30 Haziran 2014 tarihi itibariyle sona eren ara hesap dönemine ait ara dönem finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirketin mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM S.M.M.M. A.Ş.

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

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. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TFRS Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler

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

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

TFRS 13 'Gerçeğe uygun değer ölçümleri'ne getirilen değişiklikten sonra TMS 36 Varlıklarda değer düşüklüğü standardındaki değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümleri değiştirilmiştir. Değişiklik, değer düşüklüğüne uğramış varlıkların (ya da bir varlık grubunun) gerçeğe uygun değerinden elden çıkarma maliyetleri düşülmüş geri kazanılabilir tutarının ölçümü ile ilgili ek açıklama hükümleri getirmiştir. 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 önemli bir etkisi olmamıştır.

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

TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardına getirilen değişiklik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dar bir istisna getirmektedir. 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 olmamıştır.

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını TFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. S.M.M.M.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

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

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

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır 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 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve UFRS 9, UFRS 7 ve UMS 39'daki değişiklikler – UFRS 9 (2013)

UMSK Kasım 2013'de, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve UMS 39 ve UFRS 7'deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9'un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. İşletmeler tüm riskten korunma işlemleri için UMS 39'un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Bu Standart'ın zorunlu bir geçerlilik tarihi yoktur, fakat halen uygulanabilir durumdadır ve yeni bir zorunlu geçerlilik tarihi, UMSK projenin değer düşüklüğü fazını bitirdikten sonra belirlenecektir. Geçici olarak belirlenen geçerlilik tarihi ise 1 Ocak 2018'den başlayan yıllık hesap dönemleridir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS'deki iyileştirmeler

UMSK, Aralık 2013'de '2010–2012 dönemi' ve '2011–2013 Dönemi' olmak üzere iki dizi 'UFRS'nda Yıllık İyileştirmeler' güncellemesi yayınlamıştır. Standartların "Karar Gerekçeleri"ni etkileyen değişiklikler haricindeki değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler

Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesindeki özkaynak olarak sınıflanmayan koşullu bedel, UFRS 9 Finansal Araçlar kapsamında olsun ya da olmasın sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değerinden ölçülerek kar veya zararda muhasebeleşir. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

UFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Değişiklikler şu şekildedir: i) Faaliyet bölümleri standartın ana ilkeleri ile tutarlı olarak birleştirilebilir/ toplulaştırılabilir. ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yöneticisine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

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

UMS 16.35 (a) ve UMS 38.80 (a)'daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur i) Varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

Yıllık iyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Değişiklik ile i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da UFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri

UFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülüklere değil UMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında UFRS 3 ve UMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM S.M.M.M. A.Ş.

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

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

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

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 uygulanmıştır.

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.

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.

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.

i) Bağlı ortaklığın, ana ortaklığın özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu,
ii) İştiraklerin veya iş ortaklığının yatırımcı işletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu,
iii) 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 tablolarına bir etkisi olmayacaktır.

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Ücret, Komisyon ve Faiz Gelir/Giderleri

Ücret ve komisyon, gelirleri ve giderleri

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

Ücret ve komisyon giderleri hizmet gerçekleştiği veya ödeme yapıldığı esnada gider olarak kaydedilirler.

Faiz gelir ve gideri

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

Temettü geliri

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

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Mevcut sabit kıymetler için uygulanan amortisman süreleri (ekonomik ömür) ve uygulanan amortisman oranları aşağıdadır.

	Süre (Yıl)	Amortisman Oranı
Demirbaşlar	4-5	%20-%25

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, yazılım programlarını içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları kar veya zararda, ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri olan 3 yıl üzerinden, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilmektedir.

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM YS.M.M.M. A.Ş.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri, gider olarak oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

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

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

Etkin faiz yöntemi

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

Gerçeğe uygun değer farkı 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 veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM PKF

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır. Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

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

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

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır.

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.

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK PKF

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

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

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

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır.

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.

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM PKF

Kur Değişiminin Etkileri

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

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

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Şirket'in dövizli işlemleri bulunmamaktadır.

Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç miktarı, net dönem karının şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerleme fonlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

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 hesaplanmamış, dipnotlarda belirtilmiştir.

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 itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM PKF

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi 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 itibarıyla 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 itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla 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.

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM PKF

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

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.

İkramiye ödemeleri

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

Nakit Akım Tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in portföy yönetimi faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

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

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VOB") İşlemleri

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

Sermaye ve Temettüler

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

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.

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.

2.7. 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.

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK PKF

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.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30.06.2014	**31.12.2013**
Kasa	--	--
Bankalar	478.970	540.808
Vadesiz Mevduat	*324*	*7.482*
Vadeli Mevduat	*478.646*	*533.326*
Toplam	**478.970**	**540.808**

Şirket'in 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla vadeli mevduat detayı aşağıda sunulmaktadır.

	Vade Başlangıç	Vade Bitiş	Faiz Oranı	Maliyet	30.06.2014 Kayıtlı Değer
Türk Ekonomi Bankası	06.06.2014	08.07.2014	10,8%	275.072	276.936
Türk Ekonomi Bankası	13.06.2014	17.07.2014	10,7%	200.769	201.710
Toplam				**475.841**	**478.646**

Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla vadeli mevduat detayı aşağıda sunulmaktadır.

	Vade Başlangıç	Vade Bitiş	Faiz Oranı	Maliyet	31.12.2013 Kayıtlı Değer
Türk Ekonomi Bankası	24.12.2013	27.01.2014	9,3%	290.709	291.153
Türk Ekonomi Bankası	27.12.2013	03.02.2014	9,5%	241.984	242.173
Toplam				**532.693**	**533.326**

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş. PKF

Şirket'in 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında, nakit ve nakit benzerlerinden, faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir.

	30.06.2014	31.12.2013
Nakit ve nakit benzerleri	478.970	540.808
Faiz tahakkukları (-)	(2.805)	(633)
Toplam	**476.165**	**540.175**

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 25'te sunulmuştur.

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar	30.06.2014	31.12.2013
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar	267.480	248.850
Toplam	**267.480**	**248.850**

	30.06.2014		
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Yatırım Fonu	148.694	193.079	193.079
Devlet tahvili (*)	70.427	74.401	74.401
Toplam	**219.121**	**267.480**	**267.480**

	31.12.2013		
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Yatırım Fonu	148.694	177.883	177.883
Devlet tahvili (*)	70.427	70.967	70.967
Toplam	**219.121**	**248.850**	**248.850**

Şirket'in 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla 74.401 TL (31.12.2013: 70.967 TL) makul değerindeki 75.000 TL (31.12.2013: 75.000 TL) nominal değerli devlet iç borçlanma senedi SPK'ya sermaye blokaj teminatı olarak verilmiştir.

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM PKF İSTANBUL

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

5.1. Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

Kısa vadeli ticari alacaklar	30.06.2014	31.12.2013
Portföy yönetim komisyonu alacakları	34.784	25.660
İlişkili taraflardan diğer ticari alacaklar (Dipnot 23)	9.204	7.788
Gelir Tahakkukları	211	212
Toplam	**44.199**	**33.660**

Şirket'in kısa vadeli ticari alacaklarının vadelerine göre yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30.06.2014	31.12.2013
Vadesi geçenler	--	--
3 aya kadar	44.199	33.660
3 – 12 ay arası	--	
12 ay - 5 yıl arası	--	--
5 yıl ve üzeri	--	--
Toplam	**44.199**	**33.660**

5.2. Kısa Vadeli Ticari Borçlar

Kısa vadeli ticari borçlar	30.06.2014	31.12.2013
Çeşitli Satıcılara Borçlar	6.292	3.317
Toplam	**6.292**	**3.317**

Şirket'in kısa vadeli ticari borçlarının vadelerine göre yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30.06.2014	31.12.2013
Vadesi geçenler	--	--
3 aya kadar	6.292	3.317
3 – 12 ay arası	--	--
12 ay - 5 yıl arası	--	--
5 yıl ve üzeri	--	--
Toplam	**6.292**	**3.317**

6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

6.1. Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30.06.2014	31.12.2013
Diğer	3.768	912
Toplam	**3.768**	**912**

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM PKF

6.2. Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	30.06.2014	31.12.2013
Verilen Depozito ve Teminatlar	4.552	4.552
Toplam	**4.552**	**4.552**

6.3. Kısa Vadeli Diğer Borçlar

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30.06.2014	31.12.2013
Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	7.371	7.520
Ödenecek SGK Primleri	1.584	1.586
Ortaklara Borçlar (Dipnot 23)	1.588	--
Diğer Çeşitli Borçlar	15	556
Toplam	**10.558**	**9.662**

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

7.1. Peşin Ödenmiş Giderler

Şirket'in kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri aşağıdadır.

	30.06.2014	31.12.2013
Gelecek Aylara Ait Giderler	774	774
İş Avansları	1.550	--
Toplam	**2.044**	**774**

7.2. Ertelenmiş Gelirler

Şirket'in ertelenmiş gelirleri yoktur (31.12.2013 – Yoktur).

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet Bedeli	Demirbaşlar
31 Aralık 2012 bakiye	7.669
Alımlar	3.389
Satışlar	--
31 Aralık 2013 bakiye	11.058
Alımlar	--
Satışlar	--
30 Haziran 2014 bakiye	11.058
Birikmiş Amortismanlar	
31 Aralık 2012 bakiye	(3.798)
Dönem gideri	(1.954)
Satışlar	--
31 Aralık 2013 bakiye	(5.752)
Dönem gideri	(1.231)
Satışlar	--
30 Haziran 2014 bakiye	(6.983)
31 Aralık 2013 net değer	5.306
30 Haziran 2014 net değer	4.075

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

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM PKF YEMINLI MALI MÜŞAVİRLİK A.Ş.

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet değeri	Haklar
31 Aralık 2012 bakiye	3.207
Alımlar	--
Satışlar	--
31 Aralık 2013 bakiye	3.207
Alımlar	--
Satışlar	--
30 Haziran 2014 bakiye	3.207
Birikmiş amortismanlar	
31 Aralık 2012 bakiye	(1.714)
Dönem gideri	(712)
Satışlar	--
Transfer	--
31 Aralık 2013 bakiye	(2.426)
Dönem gideri	(28)
Satışlar	--
Transfer	--
30 Haziran 2014 bakiye	(2.454)
31 Aralık 2013 net değer	781
30 Haziran 2014 net değer	753

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

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla aktif değerler üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır (31.12.2013 – Yoktur). Bilanço tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış dava bulunmamaktadır (31.12.2013 – Yoktur).

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyündeki 75.000 TL nominal değerdeki devlet iç borçlanma senedi, sermaye blokajı olarak SPK adına İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de ("Takasbank") bloke hesapta tutulmaktadır (31.12.2013: 75.000 TL).

11. TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2013 – Yoktur.)

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM PKF

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

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. 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.

30.06.2014 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.438,22 TL tavanına tabidir (31.12.2013: 3.254,44).

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30.06.2014 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30.06.2014 itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı, yıllık %7,40 (31.12.2013: %5,10) enflasyon ve %10 (31.12.2013: %10) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %2,42 (31.12.2013: %4,66) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, şirketin kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 01.01.2014-30.06.2014 tarihleri arasında geçerli olan 3.438,22 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

	30.06.2014	**31.12.2013**
Kıdem Tazminatı Karşılığı	7.951	4.785
Toplam	**7.951**	**4.785**

Kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	01.01. -30.06.2014	01.01. -31.12.2013
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	4.785	2.444
Döneme ilişkin karşılık	3.166	2.341
Dönem sonu tutarı	**7.951**	**4.785**

1 Ocak – 30 Haziran 2014 dönemine ait kıdem tazminatı karşılık gideri olan 3.166 TL genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (31.12.2013: 2.341 TL).

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş. PKF

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	30.06.2014	31.12.2013
Personele Borçlar	--	1.892
İlişkili Taraflara Ücret Borçları (Dipnot 23)	--	1.238
Toplam	**--**	**3.130**

13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş Sermaye

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

	30.06.2014	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2013
Adı Soyadı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Kamil Melih ÖNDER	69,90%	559.200	69,90%	559.200
Berrin ÖNDER	10,00%	80.000	10,00%	80.000
Nahit ZİNCİRLİ	20,00%	160.000	20,00%	160.000
Melsa Ararat Merrell	0,05%	400	0,05%	400
Alparslan Cemail BATUK	0,05%	400	0,05%	400
Toplam	**100,00%**	**800.000**	**100,00%**	**800.000**

Şirket'in sermayesi 800.000 TL olup 800.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 800.000 TL - 800.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2013: hisse başı 1 TL). İmtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle bilançolarında yansıtmış olduğu öz sermaye kalemleri aşağıdaki gibidir:

	30.06.2014	31.12.2013
Esas Sermaye	800.000	800.000
Geçmiş Yıl Karları/(Zararları)	41.027	27.337
Net Dönem Karı/(Zararı)	(26.026)	13.690
Toplam	**815.001**	**841.027**

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

30 Haziran 2014 tarihi itibariyle kardan ayrılan kısıtlanmış yedek bulunmamaktadır (31.12.2013 – Yoktur).

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

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM VE SM.M.M. PKF

Geçmiş Yıl Karı/(Zararı):

	01.01.-30.06.2014	01.01.-31.12.2013
Dönem başı	27.337	(118.715)
Net dönem karından/(zararından) transfer	13.690	146.957
Diğer değişiklikler nedeniyle yapılan düzeltme	--	(905)
Toplam	**41.027**	**27.337**

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

	01.01.-30.06.2014	01.01.-31.12.2013
Geçmiş yıl karı/(zararı)	41.027	27.337
Net dönem karı/(zararı)	(26.026)	13.690
Toplam	**15.001**	**41.027**

30.06.2014 tarihi itibariyle yasal yedekler vb. ayrılmadan önce 15.001 TL dağıtıma konu edilebilecek kar bulunmaktadır (31.12.2013: 41.027 TL).

14. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

14.1. Diğer Dönen Varlıklar

	30.06.2014	31.12.2013
Devreden KDV	27.477	22.149
Toplam	**27.477**	**22.149**

14.2. Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar

	30.06.2014	31.12.2013
Peşin Ödenen Vergiler	3.550	2.787
Toplam	**3.550**	**2.787**

14.3. Diğer Duran Varlıklar

Yoktur. (31.12.2013 – Yoktur.)

14.4. Diğer Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler

Yoktur. (31.12.2013 – Yoktur.)

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM PKF YEMM

15. HASILAT

Esas Faaliyetlerden Gelirler	01.01.-30.06.2014	01.04.-30.06.2013	01.01.-30.06.2013	01.04.-30.06.2013
Portföy Yönetim ve Performans Ücretleri	99.947	55.017	146.176	60.421
Toplam	**99.947**	**55.017**	**146.176**	**60.421**

16. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Genel Yönetim Giderleri	01.01.-30.06.2014	01.04.-30.06.2014	01.01.-30.06.2013	01.04.-30.06.2013
Vergi, resim ve harçlar	44.560	396	42.882	382
Kiralama giderleri	36.900	18.450	36.675	18.450
Personel giderleri	31.522	15.811	31.379	15.535
Bilgi işlem giderleri	18.102	9.836	16.798	9.215
Müşavirlik giderleri	9.622	3.061	6.122	3.061
Aidat Giderleri	6.674	3.475	6.371	3.011
Kıdem tazminatı karşılığı	3.166	3.166	1.125	1.125
Amortisman ve itfa giderleri	1.259	728	1.314	690
Temsil ve ağırlama giderleri	431	431	12.544	10.647
Seyahat giderleri	303	68	5.584	5.210
Diğer	14.509	11.767	5.192	4.319
Toplam	167.048	67.189	165.986	71.645

17. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	01.01.-30.06.2014	01.04.-30.06.2014	01.01.-30.06.2013	01.04.-30.06.2013
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	--	--	--	--
Genel Yönetim Giderleri	167.048	67.189	165.986	71.645
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	--	--	--	--
Toplam	**167.048**	**67.189**	**165.986**	**71.645**

18. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

18.1. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	01.01.-30.06.2014	01.04.-30.06.2014	01.01.-30.06.2013	01.04.-30.06.2013
Faiz Gelirleri	25.956	15.499	15.372	5.188
Yatırım Fonu Gelirleri	18.512	12.460	8.981	3.509
Kira Gelirleri	1.200	600	1.200	600
Diğer	1.280	4.079	1.254	627
Toplam	**46.948**	**32.638**	**26.807**	**9.924**

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM S.M.M.M. A.Ş.

18.2. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)

Yoktur (30.06.2013 – Yoktur).

19. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

Amortisman ve itfa giderleri	01.01.-30.06.2014	01.04.-30.06.2014	01.01.-30.06.2013	01.04.-30.06.2013
Satışların hizmet maliyeti	--	--	--	--
Genel yönetim giderleri	1.259	728	1.314	690
Toplam	**1.259**	**728**	**1.314**	**690**

Personel Giderleri	01.01.-30.06.2014	01.04.-30.06.2014	01.01.-30.06.2013	01.04.-30.06.2013
Satışların maliyeti	--	--	--	--
Pazarlama satış dağıtım giderleri	--	--	--	--
Genel yönetim giderleri	31.522	15.811	31.379	15.535
Toplam	**31.522**	**15.811**	**31.379**	**15.535**

20. FİNANSMAN GİDERLERİ

	01.01.-30.06.2014	01.04.-30.06.2014	01.01.-30.06.2013	01.04.-30.06.2013
Banka Masraf ve Komisyon Giderleri	7.663	7.639	--	--
Toplam	**7.663**	**7.639**	**--**	**--**

21. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Dönem karı vergi yükümlülüğü	30.06.2014	31.12.2013
Cari kurumlar vergisi karşılığı	--	3.690
Eksi: Peşin ödenen vergiler	--	(3.690)
Ödenecek kurumlar vergisi	--	--

Gelir tablosundaki vergi karşılığı	01.01.-30.06.2014	01.04.-30.06.2014	01.01.-30.06.2013	01.04.-30.06.2013
Kurumlar Vergisi Karşılığı	--	--	(1.882)	(2.295)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	1.592	1.592	248	248
Toplam	**1.592**	**1.592**	**(1.634)**	**(2.047)**

Kurumlar Vergisi

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

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

2014 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2013: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2014 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir (2013: %20). Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

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

Ertelenmiş Vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığını ve yükümlülüğünü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile UFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir. (2013: %20)

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM
PKF
YEŞİMMAŞ

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıda belirtilmiştir:

	30.06.2014		**31.12.2013**	
	Kümülatif Değerleme Farkları	Varlık / (Yükümlülük)	Kümülatif Değerleme Farkları	Varlık / (Yükümlülük)
Kuruluş ve örgütlenme giderleri düzeltmesi	3.449	690	3.449	690
Hesaplanan vergi karşılığı	--	--	3.690	738
Kıdem tazminatı karşılığı	7.951	1.590	4.785	957
Kullanılabilir mali zarar	26.165	2.096	--	--
	37.565	4.376	11.924	2.385
Duran varlık amortisman ve itfa payı farkları	(4.388)	(878)	(4.585)	(917)
Vadeli Mevduat Faiz Geliri	(2.805)	(564)	(633)	(126)
	(7.193)	(1.442)	(5.218)	(1.043)
Toplam	**30.372**	**2.934**	**6.706**	**1.342**

Ertelenmiş vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30.06.2014	**31.12.2013**
Dönem başı	1.342	258
Dönem vergi geliri/(gideri)	1.592	1.084
Dönem sonu	**2.934**	**1.342**

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

	01.01.-30.06.2014	**01.04.-30.06.2014**	**01.01.-30.06.2013**	**01.04.-30.06.2013**
Vergi öncesi kar/(zarar)	(27.618)	19.898	657	(1.406)
Beklenen vergi %20 (31.12.2013: %20)	5.524	(3.980)	(131)	280
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	52	27	(143)	--
Diğer	(3.984)	5.545	(1.360)	(2.327)
Vergi geliri/(gideri)	**1.592**	**1.592**	**(1.634)**	**(2.047)**

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. PKF

22. PAY BAŞINA KAZANÇ

01.01.-30.06.2014 ve 01.01.-30.06.2013 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hisse başana kazanç hesaplamaları aşağıdadır.

	01.01.-30.06.2014	01.04.-30.06.2014	01.01.-30.06.2013	01.04.-30.06.2013
Net Dönem Karı/(Zararı) (TL)	(26.026)	21.490	(977)	(3.453)
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	800.000	800.000	800.000	800.000
Bin Hisse Başına Kar/(Zarar) (TL)	(0,0325)	0,0269	(0,0012)	(0,0043)

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

23.1. Şirket'in ilişkili taraflardan olan alacaklarının detayı aşağıda açıklanmıştır.

	30.06.2014		31.12.2013	
İlişkili taraflardan alacaklar	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Mudanya Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	9.204	--	7.788	--
Toplam	**9.204**	**--**	**7.788**	**--**

23.2. Şirket'in ilişkili taraflara olan borçlarının detayı aşağıda açıklanmıştır.

	30.06.2014		31.12.2013	
İlişkili taraflara borçlar	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Kamil Melih ÖNDER	--	1.588	--	--
Nahit ZİNCİRLİ	--	--	--	1.238
Toplam	**--**	**1.588**	**--**	**1.238**

23.3. Şirket'in ilişkili taraflara olan işlemlerinin detayı aşağıda açıklanmıştır.

Ortaklarından Nahit ZİNCİRLİ'nin 01.01.-30.06.2014 dönemine ilişkin olarak toplam ücret maliyeti 12.393 TL (31.12.2013: 24.786 TL)'dir. Mudanya Gayrimenkul Geliştirme Ve Yatırım A.Ş.'den ise 01.01.-30.06.2014 döneminde toplam 1.200 TL kira geliri elde edilmiştir (31.12.2013 – 2.400 TL).

23.4. İlişkili tarafların Şirket lehine vermiş oldukları teminat senedi, kefalet, rehin v.b.:

Yoktur (31.12.2013 - Yoktur).

23.5. Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Yoktur (31.12.2013 - Yoktur).

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM PKF

24. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçlar Kategorileri

30 Haziran 2014	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Hazır Değerler	478.970	478.970
Finansal yatırımlar	267.480	267.480
Ticari alacaklar	44.199	44.199
Diğer alacaklar	8.320	8.320
Finansal yükümlülükler		
Ticari Borçlar	6.292	6.292
Diğer borçlar	10.558	10.558

31 Aralık 2013	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Hazır Değerler	540.808	540.808
Finansal yatırımlar	248.850	248.850
Ticari alacaklar	33.660	33.660
Diğer alacaklar	5.464	5.464
Finansal yükümlülükler		
Ticari Borçlar	3.317	3.317
Diğer borçlar	9.662	9.662

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.

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

- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direk ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.

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

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM PKF

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

		Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
Finansal varlıklar	**30 Haziran 2014**	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan	267.480	267.480		
-Devlet tahvilleri	74.401	74.401	-	-
-Özel sektör yatırım fonları	193.079	193.079	-	-

		Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
Finansal varlıklar	**31 Aralık 2013**	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan	248.850	248.850		
-Devlet tahvilleri	70.967	70.967	-	-
-Özel sektör yatırım fonları	177.883	177.883	-	-

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.

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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. 30 Haziran 2014 tarihi itibariyle portföy yönetim şirketleri için asgari özsermaye tutarı 444.000 TL'dir (31 Aralık 2013: 427.000 TL).

Şirket'in 30 Haziran 2014 itibariyle hazırlamış olduğu sermaye yeterliliği tabanı hesaplama tablosuna göre 364.864,87 TL sermaye yeterliliği tabanı fazlası bulunmaktadır (31 Aralık 2013 itibariyle hazırlamış olduğu sermaye yeterliliği tabanı hesaplama tablosuna göre 414.659,34 TL sermaye yeterliliği tabanı fazlası bulunmaktadır).

Şirket, 30 Haziran 2014 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir (31.12.2013: 364.864,87 TL).

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM VE S.M.M.A.Ş. DKF

Finansal Risk Faktörleri

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

Kredi riski

Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememe riskini taşımaktadır.

Finansal varlıklar, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış alacaklardan oluşmaktadır.
30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır.

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

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM
DKF
S.M.M.M.

Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
30.06.2014	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki mevduat	Türev Araçlar	Diğer
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	**9.204**	**34.995**	**--**	**3.768**	**478.970**	**--**	**267.480**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	9.204	34.995	--	3.768	478.970	--	267.480
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C. 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	--	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM PKF

Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
31.12.2013	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki mevduat	Türev Araçlar	Diğer
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	**7.788**	**25.872**	**--**	**912**	**540.808**	**--**	**248.850**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	7.788	25.872	--	912	540.808	--	248.850
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C. 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	--	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM VE S.M.M.M.

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.

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		Cari Dönem	Önceki Dönem
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan varlıklar	553.047	604.293
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler		--	--
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		--	--
Finansal yükümlülükler		--	--

Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı Devlet iç borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla 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 75 TL azalış (zarar) veya 75 TL artış (kar) oluşmaktadır. (31.12.2013 - 75 TL azalış (zarar) veya 75 TL artış (kar) oluşmaktadır.)

Hisse senedi fiyat riski

Şirket aynı zamanda, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalabilmektedir. 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in portföyünde hisse senedi bulunmadığından hisse senedi fiyat riskine maruz kalmamaktadır.

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 özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

Aşağıdaki tablo bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in varlık ve yükümlülüklerin bilanço tarihinde kalan vadeleri baz alınarak ilgili vade gruplamalarına göre dağılımını göstermektedir:

ADAY BAĞIMSIZ DENETÇİ PKF

	30 Haziran 2014						
	1 aya kadar	1 ay-3 ay	3 ay –1 yıl	1 yıl-5 yıl	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	478.646	--	--	--	--	324	478.970
Finansal yatırımlar	--	--	74.401	--	-	193.079	267.480
Ticari Alacaklar	--	44.199	--	--	--	--	44.199
Diğer Alacaklar	3.768	--	--	4.552	--	--	8.320
Diğer dönen varlıklar	27.477	--	--	--	--	--	27.477
Peşin Ödenmiş Giderler	2.044	--	--	--	--	--	2.044
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	--	--	--	--	--	3.550	3.550
Ertelenmiş vergi varlığı	--	--	--	--	--	2.934	2.934
Maddi duran varlıklar	--	--	--	--	--	4.075	4.075
Maddi olmayan duran varlıklar	--	--	--	--	--	753	753
Diğer duran varlıklar	--	--	--	--	--	--	--
Toplam varlıklar	511.935	44.199	74.401	4.552	--	204.715	839.802
Ticari borçlar	(6.292)	--	--	--	--	--	(6.292)
Diğer borçlar	(10.558)	--	--	--	--	--	(10.558)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	--	--	--	--	--	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	--	--	--	--	--	(7.951)	(7.951)
Özkaynaklar	--	--	--	--	--	(815.001)	(815.001)
Toplam kaynaklar	(16.850)	--	--	--	--	(822.952)	(839.802)
Net likidite fazlası / (açığı)	495.085	44.199	74.401	4.552	--	(618.237)	--

	31 Aralık 2013						
	1 aya kadar	1 ay-3 ay	3 ay –1 yıl	1 yıl-5 yıl	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	533.326	--	--	--	--	7.482	540.808
Finansal yatırımlar	--	--	70.967	--	-	177.883	248.850
Ticari Alacaklar	--	33.660	--	--	--	--	33.660
Diğer Alacaklar	912	--	--	4.552	--	--	5.464
Diğer dönen varlıklar	22.149	--	--	--	--	--	22.149
Peşin Ödenmiş Giderler	774	--	--	--	--	--	774
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	--	--	--	--	--	2.787	2.787
Ertelenmiş vergi varlığı	--	--	--	--	--	1.342	1.342
Maddi duran varlıklar	--	--	--	--	--	5.306	5.306
Maddi olmayan duran varlıklar	--	--	--	--	--	781	781
Toplam varlıklar	557.161	33.660	70.967	4.552	--	195.581	861.921
Ticari borçlar	(3.317)	--	--	--	--	--	(3.317)
Diğer borçlar	(9.662)	--	--	--	--	--	(9.662)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	(3.130)	--	--	--	--	--	(3.130)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	--	--	--	--	--	(4.785)	(4.785)
Özkaynaklar	--	--	--	--	--	(841.027)	(841.027)
Toplam kaynaklar	(16.109)	--	--	--	--	(845.812)	(861.921)
Net likidite fazlası / (açığı)	541.052	33.660	70.967	4.552	--	(650.231)	--

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM S.M.M. A.Ş.

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

30 Haziran 2014 Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	Vadesiz
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**16.850**	**16.850**	**16.850**	**-**	**-**	**-**
Ticari borçlar	6.292	6.292	6.292	-	-	-
Diğer borçlar	10.558	10.558	10.558	-	-	-

31 Aralık 2013 Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	Vadesiz
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**12.979**	**12.979**	**12.979**	**-**	**-**	**-**
Ticari borçlar	3.317	3.317	3.317	-	-	-
Diğer borçlar	9.662	9.662	9.662	-	-	-

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

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Şirket'in 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla dövize dayalı varlık ve yükümlülükleri bulunmadığından kur riskine maruz kalmamıştır.

26. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Şirket, finansal araçlarının tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Şirket'in finansal araçlarının kayıtlı değerleri makul değerlerini yansıtmaktadır.

Şirket'in spekülatif amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

Finansal varlıklar, yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Finansal aktiflerin, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemsenmeyecek ölçüde olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM VE S.M.M.A.Ş. DKF

Finansal yükümlülükler, yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal risk yönetimindeki hedefler

Şirket'in finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesine ve büyüklüğüne göre analizini gösteren şirket içi hazırlanan risk raporları vasıtasıyla gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

27. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur (31.12.2013 – Yoktur).

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

Yoktur (31.12.2013 – Yoktur).

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM VE S.M.M.M. A.Ş.
BKF