LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 2012
TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

ADAY BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST
MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Certified Public Accountants

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Logos Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

1. Logos Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 31.12.2012 tarihi itibariyle hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren dönemine ait kapsamlı gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

2. Şirket yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Vişneli Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

Florya Şenlikköy Mah.
Vişneli Sokak Altun Villa
No: 9 Daire: 4
Bakırköy / İstanbul
Tel. 0 212 426 00 93
0 212 426 00 94
Fax. 0 212 426 84 44
www.adaydenetim.com

Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Logos Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31.12.2012 tarihi itibariyle finansal durumunu, aynı tarihte sona eren dönemine ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 12 Şubat 2013

Aday Bağımsız Denetim ve S.M.M.M. A.Ş.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Vişneli Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy/İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

Barış ÖZKURT
Sorumlu Ortak Başdenetçi

Florya Cad., Vişneli Sk. No:9/1
Florya-Bakırköy/İstanbul

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

BİLANÇOLAR 1-2

KAPSAMLI GELİR TABLOLARI 3

ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI 4

NAKİT AKIM TABLOLARI 5

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR 6-42

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011
TARİHLERİ İTİBARİYLE BİLANÇOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	*Bağımsız Denetimden Geçmiş* 31 Aralık 2012	*Bağımsız Denetimden Geçmiş* 31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**872.723**	**360.557**
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	342.604	141.940
Finansal Yatırımlar	7	241.044	201.117
Ticari Alacaklar	10	272.367	7.877
-İlişkili Taraflardan Alacaklar	*10-37*	*4.956*	*2.124*
-Diğer Ticari Alacaklar	*10*	*267.411*	*5.753*
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar	11	540	2.080
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*11-37*	*15*	*15*
-Diğer Alacaklar	*11*	*525*	*2.065*
Stoklar	13	-	-
Canlı Varlıklar	14	-	-
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar	15	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	26	16.168	7.543
Ara Toplam		**872.723**	**360.557**
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	-	-
Duran Varlıklar		**10.517**	**40.645**
Ticari Alacaklar	10	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar	11	3.975	3.975
Finansal Yatırımlar	7	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	-	-
Canlı Varlıklar	14	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	-	-
Maddi Duran Varlıklar	18	3.871	4.932
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	1.493	1.442
Şerefiye	20	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	1.178	30.296
Diğer Duran Varlıklar	26	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		**883.240**	**401.202**

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Visneli Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011
TARİHLERİ İTİBARİYLE BİLANÇOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	*Bağımsız Denetimden Geçmiş* 31 Aralık 2012	*Bağımsız Denetimden Geçmiş* 31 Aralık 2011
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**51.634**	**18.845**
Finansal Borçlar	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar	10	10.264	3.933
Diğer Borçlar	11	38.061	14.912
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*11-37*	*17.463*	*9.991*
-Diğer Borçlar	*11*	*20.598*	*4.921*
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri	15	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	3.309	-
Borç Karşılıkları	22	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	-	-
Ara Toplam		51.634	18.845
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**3.364**	**1.072**
Finansal Borçlar	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar	10	-	-
Diğer Borçlar	11	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Borç Karşılıkları	22	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	2.444	452
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	920	620
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	-	-
ÖZKAYNAKLAR		**828.242**	**381.285**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**828.242**	**381.285**
Ödenmiş Sermaye	27	800.000	500.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	-	-
Diğer Sermaye Yedekleri	27	-	-
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	27	-	-
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	-	-
Özel Fonlar	27	-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları	27	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	-	-
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	27	(118.715)	(21.644)
Net Dönem Karı/(Zararı)		146.957	(97.071)
Azınlık Payları		-	-
TOPLAM KAYNAKLAR		**883.240**	**401.202**

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Vişneli Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.-31.12.2012 VE 01.01.-31.12.2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	*Bağımsız Denetimden Geçmiş* **01.01.-31.12.2012**	*Bağımsız Denetimden Geçmiş* **01.01.-31.12.2011**
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	335.846	52.768
Satışların Maliyeti (-)	28	-	-
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		**335.846**	**52.768**
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	28	-	-
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	28	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden brüt kar		-	-
BRÜT KAR/(ZARAR)		**335.846**	**52.768**
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29-30	-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	29-30	(211.895)	(185.190)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29-30	-	-
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	3.359	2.295
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	-	-
FAALİYET KARI/(ZARARI)		**127.310**	**(130.127)**
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar		-	-
Finansal Gelirler	32	64.043	21.982
Finansal Giderler (-)	33	(7.639)	(13.192)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		**183.714**	**(121.337)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri			
- Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	35	(7.339)	-
- Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri) (-)	35	(29.418)	24.266
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		**146.957**	**(97.071)**
DURDURULAN FAALİYETLER			
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/(Zararı)		-	-
			-
Diğer kapsamlı gelir:			
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**146.957**	**(97.071)**
DÖNEM KARI / (ZARARI)		**146.957**	**(97.071)**
Dönem Kar / Zararının Dağılımı			
Azınlık Payları		-	-
Ana Ortaklık Payları		146.957	(97.071)
Hisse Başına Kazanç	36	**0,25**	**(0,19)**
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	36	**0,25**	**(0,19)**
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	36	**0,25**	**(0,19)**
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	36	**0,25**	**(0,19)**

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Yişmeli Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01.-31.12.2012 VE 01.01.-31.12.2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)
(Bağımsız Denetimden Geçmiş)

	Sermaye (Dipnot 27)	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı) (Dipnot 27)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Özkaynak Toplamı
Bakiye 31.12.2010	**500.000**	--	**(21.644)**	**478.356**
Transfer	--	(21.644)	21.644	--
Net Dönem Karı	--	--	(97.071)	(97.071)
Bakiye 31.12.2011	**500.000**	**(21.644)**	**(97.071)**	**381.285**
Sermaye Artırımı (Nakit)	300.000	--	--	300.000
Transfer	--	(97.071)	97.071	--
Net Dönem Karı	--	--	146.957	146.957
Bakiye 31.12.2012	**800.000**	**(118.715)**	**146.957**	**828.242**

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Yişnel Sk. No:9/1
Florya / Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01.-31.12.2012 VE 01.01.31.12.2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
NAKİT AKIM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-31.12.2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-31.12.2011
A. Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Vergi Öncesi Net Dönem Karı/(Zararı)		**183.714**	**(121.337)**
İşletme faaliyetlerinden sağlanan veya faaliyetlerde kullanılan net nakit turarının net kar ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Amortisman giderleri	18-19	1.739	1.649
İtfa payı giderleri	18-19	796	787
Kıdem tazminatı karşılığı	24	1.992	--
Gelir tahakkukları	6-7	(34.472)	(2.111)
İşletme sermayesindeki değişimler öncesinde faaliyet karı		**153.769**	**(121.012)**
İşletme sermayesindeki değişimler:			
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış	10	(264.490)	(7.877)
Finansal Yatırımlardaki (artış)/azalış	7	(6.173)	(146.702)
Diğer alacaklardaki (artış)/azalış	11	1.540	(1.916)
Diğer dönen varlıklardaki (artış)/azalış	26	(8.625)	(5.339)
Ticari borçlardaki artış/(azalış)	10	6.330	3.773
Diğer borçlardaki artış/(azalış)	11	23.149	10.397
Diğer karşılık ve yükümlülüklerdeki artış/(azalış)	22-26	(4.029)	452
Toplam		(252.298)	(147.212)
İşletme faaliyetinden kaynaklanan nakit		**(98.530)**	**(268.224)**
B. Yatırım Faaliyetinden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Finansal Varlıklardaki (artış)/azalış, net	7	--	--
Maddi duran varlıklardaki (artış)/azalış, net	18	(678)	(912)
Maddi olmayan duran varlıklardaki (artış)/azalış, net	19	(847)	--
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit artışı/(azalışı)		(1.525)	(912)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Nakit Sermaye Artırımı	27	300.000	--
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit artışı/(azalışı)		300.000	--
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/(azalış)	6	199.946	(269.136)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	6	141.940	410.416
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	6	341.886	141.280

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Vişnell Sk. No:9/1
Florya / Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

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.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla personel sayısı 3 kişidir (31.12.2011: 1 kişi).

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 12 Şubat 2013 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.

Finansal tablolar ve dipnotlar, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 9 Nisan 2008 tarihinde yayımlanan Seri:XI, No:29 numaralı Tebliği uyarınca, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları (UMS) ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS)'lere uygun olarak hazırlanmış ve sözkonusu Tebliğ'de belirlenen ve uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıklar dışında, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtlara SPK'nın Seri XI, No:29 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 ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Yeşneli Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 98 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

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.

2.2. 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.

2.3. 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.

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ve Yorumları

2.4.1. Finansal tablolarda raporlanan tutarları etkileyen UFRSlerde yapılan değişiklikler

UFRS'lerde yapılan aşağıda belirtilen değişiklikler cari dönemde uygulanmış ve finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmuştur.

Şirket'in sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar: Bulunmamaktadır.

Şirket'in finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar: Bulunmamaktadır.

2.4.2. 2012 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UFRS 7 (Değişiklikler) ***Sunum – Finansal Varlıkların Transferi***
UFRS 7'de yapılan değişiklikler, finansal varlıkların transferine ilişkine dipnot açıklamalarını arttırmayı amaçlamıştır. UFRS 7'de yapılan değişiklikler finansal varlıkların transferini içeren işlemlere ilişkin ek dipnot yükümlülükleri getirmektedir. Bu değişiklikler bir finansal varlık transfer edildiği halde transfer edenin hala o varlık üzerinde etkisini sürdürdüğünde maruz kalınan riskleri daha şeffaf olarak ortaya koyabilmek adına düzenlenmiştir. Bu değişiklikler ayrıca finansal varlık transferlerinin döneme eşit olarak yayılmadığı durumlarda ek açıklamalar gerektirmektedir.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Vişneli Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D. 007 051 1435

UFRS 7'de yapılan bu değişiklikler Şirket'in dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. Fakat gelecek dönemlerde Şirket diğer türlerde finansal varlık transferi işlemleri yaparsa, bu transferlere ilişkin verilecek dipnotlar etkilenebilecektir.

UMS 12 (Değişiklikler) ***Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı***
UMS 12'de yapılan değişiklikler, 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standarda yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmadığından standarttaki değişikliğin finansal tablolara etkisi olmamıştır.

2.4.3. Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

UMS 1 (Değişiklikler): Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu (1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir).

UMS 1 (Değişiklikler): Karşılaştırmalı Bilgi Sunumuna İlişkin Yükümlülüklerin Netleştirilmesi (Mayıs 2012'de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi'nin bir parçası olarak 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir).

UFRS 9: Finansal Araçlar (1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir).

UFRS 13: Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri (31 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir).

UFRS 7 (Değişiklikler): Sunum – Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi (31 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir).

UFRS 9 ve UFRS 7 (Değişiklikler): UFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi (31 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir).

UMS 19 (2011): Çalışanlara Sağlanan Faydalar (31 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir).

UMS 27 (2011): Bireysel Finansal Tablolar (31 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir).

UMS 32 (Değişiklikler): Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi (1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir).

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Visneli Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

UFRS'lere Yapılan Değişiklikler: UMS 1'e Yapılan Değişiklikler Dışındaki Yıllık İyileştirmeler 2009/2011 Dönemi (31 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir).

UMS 1 (Değişiklikler) ***Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu***
UMS 1 (Değişiklikler) Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Söz konusu değişiklikler, kapsamlı gelir tablosu ile gelir tablosunu yeniden tanımlamaktadır. UMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca "kapsamlı gelir tablosu" ifadesi "kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu" ve "gelir tablosu" ifadesi "kar veya zarar tablosu" olarak değiştirilmiştir. UMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun tek bir tabloda ya da birbirini izleyen iki ayrı tabloda sunumuna izin veren açıklamalar aynı kalmıştır. Ancak UMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacak olup söz konusu değişiklikler, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin vergi öncesi ya da vergi düşüldükten sonra sunumu ile ilgili açıklamaları değiştirmemiştir. Bu değişiklikler geriye dönük olarak uygulanabilir. Yukarıda bahsi geçen sunum ile ilgili değişiklikler haricinde, UMS 1'deki değişikliklerin uygulanmasının kar veya zarar, diğer kapsamlı gelir ve toplam kapsamlı gelir üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

UMS 1 (Değişiklikler) ***Finansal Tabloların Sunumu***
(Mayıs 2012'de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi'nin bir parçası olarak)
Mayıs 2012'de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi'nin bir parçası olarak yayımlanan UMS 1'deki değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

UMS 1 standardı uyarınca muhasebe politikasında geriye dönük olarak değişiklik yapan ya da geriye dönük olarak finansal tablolarını yeniden düzenleyen ya da sınıflandıran bir işletmenin bir önceki dönemin başı için de finansal durum tablosunu (üçüncü bir finansal durum tablosu) sunması gerekir. UMS 1'deki değişiklikler uyarınca bir işletmenin sadece geriye dönük uygulamanın, yeniden düzenlemenin ya da yeniden sınıflandırma işleminin üçüncü finansal durum tablosunu oluşturan bilgiler üzerinde önemli etkisinin olması durumunda üçüncü finansal durum tablosu sunması gerekir ve ilgili dipnotların üçüncü finansal durum tablosuyla birlikte sunulması zorunlu değildir.

UFRS 9 ***Finansal Araçlar***
Kasım 2009'da yayınlanan UFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010'da değişiklik yapılan UFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Visneli Sk. No:9/1
Florya / Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

UFRS 9'un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- UFRS 9, UMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Buna ek olarak, UFRS 9 standardı uyarınca işletmeler diğer kapsamlı gelir içindeki (alım satım amaçlı olmayan) özkaynak yatırımlarının gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen değişimlerin yalnızca kar veya zarar içinde muhasebeleştirilen temettü geliri ile birlikte diğer kapsamlı gelir içinde gösterilmesine yönelik sonradan değiştirilmesine izin verilmeyen bir seçim yapılabilir.

- UFRS 9'un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. UFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirde sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki UMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.

Şirket yönetimi UFRS 9 uygulamasının ileride Şirket'in finansal varlık ve yükümlülükleri üzerinde önemli derecede etkisi olacağını tahmin etmektedir. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

UFRS 13 ***Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri***

UFRS 13, gerçeğe uygun değer ölçümü ve bununla ilgili verilmesi gereken notları içeren rehber niteliğinde tek bir kaynak olacaktır. Standart, gerçeğe uygun değer tanımını yapar, gerçeğe uygun değerin ölçümüyle ilgili genel çerçeveyi çizer, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini belirtir. UFRS 13'ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve UFRS'de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, UFRS 13'ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standardının açıklama gerekliliği olan ve sadece finansal araçlar için istenen üç-seviye gerçeğe uygun değer hiyerarşisine dayanan niteliksel ve niceliksel açıklamalar, UFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir.

UFRS 13 erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Şirket yönetimi, UFRS 13'ün Şirket'in finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tabloları etkileyebileceğini ve finansal tablolarla ilgili daha kapsamlı dipnotların verilmesine neden olacağını tahmin etmektedir.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Visneli Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 64 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

UFRS 7 ve UMS 32* (Değişiklikler) *Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi ve Bunlarla İlgili Açıklamalar

UMS 32'deki değişiklikler finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesine yönelik kurallar ile ilgili mevcut uygulama konularına açıklama getirmektedir. Bu değişiklikler özellikle "cari dönemde yasal olarak uygulanabilen mahsuplaştırma hakkına sahip" ve "eş zamanlı tahakkuk ve ödeme" ifadelerine açıklık getirir.

UFRS 7'deki değişiklikler uyarınca işletmelerin uygulamada olan bir ana netleştirme sözleşmesi ya da benzer bir sözleşme kapsamındaki finansal araçlar ile ilgili netleştirme hakkı ve ilgili sözleşmelere ilişkin bilgileri (örneğin; teminat gönderme hükümleri) açıklaması gerekir. UFRS 7'deki değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Bu değişiklikler tüm karşılaştırılabilir dönemler için geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Ancak, UMS 32'deki değişiklikler geriye dönük olarak uygulanması şartı ile 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olacaktır.

Şirket yönetimi UFRS 7 ve UMS 32'deki değişikliklerin uygulanmasının finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesiyle ilgili olarak gelecek dönemlerde daha fazla açıklama yapılması gerektireceğini düşünmektedir.

UMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*

UMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıkların muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen "koridor yöntemi"ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır.

Değişiklikler, bilançoda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Buna ek olarak, UMS 19'un bir önceki baskısında açıklanan plan varlıklarından elde edilecek tahmini getiriler ile plan varlıklarına ilişkin faiz gideri yerine tanımlanmış net fayda yükümlülüğüne ya da varlığına uygulanan indirin oranı sonucu hesaplanan "net bir faiz" tutarı kullanılmıştır. UMS 19'a yapılan değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

Mayıs 2012'de yayımlanan *Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi*

Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi birçok UFRS'ye yapılan değişiklikleri içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. UFRS'lere yapılan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UMS 16 (Değişiklikler) *Maddi Duran Varlıklar*; ve
UMS 32 (Değişiklikler) *Finansal Araçlar: Sunum*

UMS 16 (Değişiklikler)

UMS 16'daki değişiklikler, yedek parçaların, donanım ve hizmet donanımlarının UMS 16 uyarınca maddi duran varlık tanımını karşılamaları durumunda maddi duran varlık olarak sınıflandırılması gerektiği konusuna açıklık getirir. Aksi takdirde bu tür varlıklar stok olarak sınıflandırılmalıdır. Şirket yönetimi UMS 16'daki değişikliklerin finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Vişneli Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 54 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

UMS 32 (Değişiklikler)
UMS 32'deki değişiklikler, özkaynak araçları sahiplerine yapılan dağıtımlar ve özkaynak işlemleri maliyetleri ile ilgili gelir vergisinin UMS 12 *Gelir Vergisi* standardı uyarınca muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtir. Şirket yönetimi UMS 32'deki değişikliklerin finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

2.5. 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

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Yişmeli Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 83 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

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.

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.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Yişneli Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

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.

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.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Yişneli Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit 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.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Uşnel Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

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

Kur Değişiminin Etkileri

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

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

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 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.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Visneli Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

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.

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.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Yeşneli Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 06 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

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.

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.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Vişneli Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

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.

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.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Yeşeli Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

(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.

2.6. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

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

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

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

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2011 - Yoktur.)

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur. (31.12.2011 - Yoktur.)

5. FAALİYET BÖLÜMLERİ

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket, tüm operasyonel işlemlerini yurtiçi piyasalardan gerçekleştirmekte olduğundan bölümlere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge bulunmamaktadır.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Visneli Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2012	31.12.2011
Kasa	--	--
Bankalar	342.604	141.940
- Vadesiz Mevduat	651	5.753
- Vadeli Mevduat	341.953	136.187
Toplam	**342.604**	**141.940**

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla vadeli mevduat detayı aşağıda sunulmaktadır.

	Vade		Faiz		31.12.2012
	Başlangıç	Vade Bitiş	Oranı	Maliyet	Kayıtlı Değer
Türk Ekonomi Bankası	24.12.2012	24.01.2013	8,4%	276.494	276.871
Türk Ekonomi Bankası	04.12.2012	02.01.2013	8,4%	64.741	65.082
Toplam				**341.235**	**341.953**

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadeli mevduat detayı aşağıda sunulmaktadır.

	Faiz Oranı	VadeTarihi	Maliyet	31.12.2011 Kayıtlı Değer
Vadeli mevduat	% 11	13.01.2012	135.527	136.187

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında, nakit ve nakit benzerlerinden, faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir.

	31.12.2012	31.12.2011
Nakit ve nakit benzerleri	342.604	141.940
Faiz tahakkukları (-)	(718)	(660)
Toplam	**341.886**	**141.280**

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 38'de sunulmuştur.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Visneli Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 68 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar	31.12.2012	31.12.2011
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar	241.044	201.117
Toplam	**241.044**	**201.117**

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:	31.12.2012		
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Yatırım Fonu	150.000	176.565	176.565
Devlet tahvili	60.819	64.479	64.479
Toplam	**210.819**	**241.044**	**241.044**

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:	31.12.2011		
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Yatırım Fonu	150.000	145.020	145.020
Devlet tahvili	54.646	56.097	56.097
Toplam	**204.646**	**201.117**	**201.117**

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 64.479 TL (31.12.2011: 56.097 TL) makul değerindeki 65.000 TL (31.12.2011: 58.000 TL) nominal değerli devlet iç borçlanma senedi SPK'ya sermaye taahhüdüne karşılık teminat olarak verilmiştir.

8. FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2011 - Yoktur.)

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2011 - Yoktur.)

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Visneli Sk. No:8/1
Florya - Bakırköy İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar	31.12.2012	31.12.2011
Portföy yönetim komisyonu alacakları	267.411	5.753
İlişkili taraflardan diğer ticari alacaklar (Dipnot 37)	4.956	2.124
	272.367	**7.877**

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 38'de sunulmuştur.

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

	31.12.2012	31.12.2011
Vadesi geçenler	--	--
3 aya kadar	272.367	7.877
3 – 12 ay arası	--	--
12 ay - 5 yıl arası	--	--
5 yıl ve üzeri	--	--
Toplam	**272.367**	**7.877**

Kısa vadeli ticari borçlar	31.12.2012	31.12.2011
Çeşitli Satıcılara Borçlar	10.264	3.933
Toplam	**10.264**	**3.933**

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

	31.12.2012	31.12.2011
Vadesi geçenler	--	--
3 aya kadar	10.264	3.933
3 – 12 ay arası	--	--
12 ay - 5 yıl arası	--	--
5 yıl ve üzeri	--	--
Toplam	**10.264**	**3.933**

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Vişneli Sk. No:9/1
Florya / Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31.12.2012	31.12.2011
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Dipnot 37)	15	15
Peşin ödenen vergi alacakları	--	1.832
Diğer	525	233
Toplam	**540**	**2.080**

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	31.12.2012	31.12.2011
Verilen Depozito ve Teminatlar	3.975	3.975
Toplam	**3.975**	**3.975**

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31.12.2012	31.12.2011
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	18.011	4.611
Ödenecek SGK primleri	1.492	310
Diğer personele ödenecek ücretler	1.095	--
Ortaklara diğer borçlar (Dipnot 37)	88	2.133
Ortaklara ve personellere ödenecek ücretler (Dipnot 37)	17.375	7.858
Toplam	**38.061**	**14.912**

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Şirket finans sektöründe faaliyet gösterdiğinden dolayı, bu hesap kalemi kullanılmamıştır.

13. STOKLAR

Yoktur. (31.12.2011 – Yoktur.)

14. CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2011 – Yoktur.)

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2011 – Yoktur.)

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Yeşneli Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur. (31.12.2011 – Yoktur.)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2011 – Yoktur.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Demirbaşlar	Toplam
Maliyet Bedeli		
31 Aralık 2010 bakiye	6.079	6.079
Alımlar	912	912
Satışlar	--	--
31 Aralık 2011 bakiye	6.991	6.991
Alımlar	678	678
Satışlar	--	--
31 Aralık 2012 bakiye	7.669	7.669
Birikmiş Amortismanlar		
31 Aralık 2010 bakiye	(410)	(410)
Dönem gideri	(1.649)	(1.649)
Satışlar	--	--
31 Aralık 2011 bakiye	(2.059)	(2.059)
Dönem gideri	(1.739)	(1.739)
Satışlar	--	--
31 Aralık 2012 bakiye	(3.798)	(3.798)
31 Aralık 2011 net değer	4.932	4.932
31 Aralık 2012 net değer	3.871	3.871

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

1.740 TL (31.12.2011: 1.649 TL) tutarındaki dönem amortisman gideri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Yeşilli Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Haklar	Toplam
Maliyet değeri		
31 Aralık 2010 bakiye	2.360	2.360
Alımlar	--	--
Satışlar	--	--
31 Aralık 2011 bakiye	2.360	2.360
Alımlar	847	847
Satışlar	--	--
31 Aralık 2012 bakiye	3.207	3.207
Birikmiş amortismanlar		
31 Aralık 2010 bakiye	(131)	(131)
Dönem gideri	(787)	(787)
Satışlar	--	--
31 Aralık 2011 bakiye	(918)	(918)
Dönem gideri	(796)	(796)
Satışlar	--	--
31 Aralık 2012 bakiye	(1.714)	(1.714)
31 Aralık 2011 net değer	1.442	1.442
31 Aralık 2012 net değer	1.493	1.493

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

796 TL (31.12.2011: 787 TL) tutarındaki dönem amortisman gideri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

20. ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2011 – Yoktur.)

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31.12.2011 – Yoktur.)

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Vişneli Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla aktif değerler üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır (31.12.2011 – Yoktur). Bilanço tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış dava bulunmamaktadır (31.12.2011 – Yoktur).

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyündeki 65.000 TL nominal değerdeki devlet iç borçlanma senedi, sermaye blokajı olarak SPK adına İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de ("Takasbank") bloke hesapta tutulmaktadır (31.12.2011: 58.000 TL).

23. TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2011 – Yoktur.)

24. 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.

31.12.2012 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.033,98 TL tavanına tabidir.

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, 31.12.2012 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30.12.2012 itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı, yıllık %5,10 (31.12.2011: %5,10) enflasyon ve %10 (31.12.2011: %10) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,66 (31.12.2011: %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 01.01.2012-31.12.2012 tarihleri arasında geçerli olan 3.033,98 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Visneli Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 83 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

Kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	01.01. -31.12.2012	01.01. -31.12.2011
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	452	--
Döneme ilişkin karşılık	1.992	452
Dönem sonu tutarı	**2.444**	**452**

1 Ocak – 31 Aralık 2012 dönemine ait kıdem tazminatı karşılık gideri olan 1.992 TL genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (31.12.2011: 452 TL).

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31.12.2011 – Yoktur.)

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	**31.12.2012**	**31.12.2011**
Gelecek Aylara Ait Giderler	724	364
Gelir Tahakkukları	204	42
Devreden KDV	15.240	4.718
Cari Dönem Peşin Ödenen Vergiler	--	2.419
Toplam	**16.168**	**7.543**

27. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	**31.12.2012 Pay Oranı**	**31.12.2012 Pay Tutarı**	**31.12.2011 Pay Oranı**	**31.12.2011 Pay Tutarı**
Kamil Melih ÖNDER	69,90%	559.200	69,90%	349.500
Berrin ÖNDER	10,00%	80.000	10,00%	50.000
Nahit ZİNCİRLİ	20,00%	160.000	20,00%	100.000
Melsa Ararat Merrell	0,05%	400	0,05%	250
Alparslan Cemail BATUK	0,05%	400	0,05%	250
Toplam	**100,00%**	**800.000**	**100,00%**	**500.000**

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Yişmen Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

Şirket'in sermayesi 800.000 TL olup 800.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 500.000 TL - 500.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2011: hisse başı 1 TL). İmtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

20.04.2012 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında, Şirket ortakları 500.000 TL olan sermayenin 300.000 TL nakit olarak artırılarak 800.000 TL'ye yükseltilmesine karar vermiştir. Söz konusu karar 07.05.2012 tarihinde tescil edilmiş ve 11.05.2012 tarih ve 8066 sayılı T. Ticaret Sicili Gazetesinin 299 uncu sayfasında ilan edilmiştir

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle kardan ayrılan kısıtlanmış yedek bulunmamaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle kardan ayrılan kısıtlanmış yedek bulunmamaktadır.

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.

Geçmiş Yıl Karı/(Zararı):

	01.01.-31.12.2012	01.01.-31.12.2011
Dönem başı	(21.644)	--
Net dönem karından/(zararından) transfer	(97.071)	(21.644)
Toplam	**(118.715)**	**(21.644)**

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

	01.01.-31.12.2012	01.01.-31.12.2011
Geçmiş yıl karı/(zararı)	(118.715)	(21.644)
Net dönem karı/(zararı)	146.957	(97.071)
Toplam	**28.242**	**(118.715)**

31.12.2012 tarihi itibariyle yasal yedekler vb. ayrılmadan önce 28.242 TL dağıtıma konu edilebilecek kar bulunmaktadır. 31.12.2011 tarihi itibariyle dağıtıma konu edilebilecek kar bulunmamaktadır.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Vişnell Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

28. SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Esas Faaliyetlerden Gelirler	01.01.-31.12.2012	01.01.-31.12.2011
Portföy Yönetim ve Performans Ücretleri	335.846	52.768
Toplam	**335.846**	**52.768**

29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	01.01.-31.12.2012	01.01.-31.12.2011
Genel Yönetim Giderleri	(211.895)	(185.190)
Toplam	**(211.895)**	**(185.190)**

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Genel Yönetim Giderleri	01.01.-31.12.2012	01.01.-31.12.2011
Personel giderleri	(23.203)	(12.029)
Aidat Giderleri	(12.462)	(10.275)
Bilgi işlem giderleri	(31.141)	(26.255)
Müşavirlik giderleri	(22.511)	(18.531)
Fon kuruluş giderleri	--	(14.596)
Kira giderleri	(71.375)	(65.000)
Vergi, resim ve harçlar	(41.735)	(33.866)
Amortisman ve itfa giderleri	(2.534)	(2.435)
Diğer	(6.934)	(2.203)
Toplam	**(211.895)**	**(185.190)**

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR /(GİDERLER)

Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	01.01.-31.12.2012	01.01.-31.12.2011
Diğer muhtelif gelirler	3.359	2.295
Toplam	**3.359**	**2.295**

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Yişneli Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

32. FİNANSAL GELİRLER

	01.01.-31.12.2012	01.01.-31.12.2011
Faiz Gelirleri	32.498	20.032
Yatırım Fonu Gelirleri	31.545	1.950
Toplam	**64.043**	**21.982**

33. FİNANSAL GİDERLER

	01.01.-31.12.2012	01.01.-31.12.2011
Banka masraf ve komisyon gideri	(7.639)	(5.847)
Yatırım fonu giderleri	--	(7.345)
Toplam	**(7.639)**	**(13.192)**

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31.12.2011 – Yoktur.)

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

Dönem karı vergi yükümlülüğü	31.12.2012	31.12.2011
Cari kurumlar vergisi karşılığı	7.339	--
Eksi: Peşin ödenen vergiler	(4.030)	(2.419)
Ödenecek kurumlar vergisi	3.309	(2.419)

Gelir tablosundaki vergi karşılığı	01.01.-31.12.2012	01.01.-31.12.2011
Kurumlar Vergisi Karşılığı	(7.339)	--
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(29.418)	24.266
Toplam	**(36.757)**	**24.266**

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Yşneli Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

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.

2012 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2011: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2012 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir (2011: %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. (2011: %20)

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Yişneli Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 8
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıda belirtilmiştir:

	31.12.2012		31.12.2011	
	Kümülatif Değerleme Farkları	Varlık / (Yükümlülük)	Kümülatif Değerleme Farkları	Varlık / (Yükümlülük)
Ertelenmiş Vergi Varlığı				
Kullanılabilir mali zarar	--	--	147.575	29.516
Kıdem Tazminatı karşılığı	2.444	488	450	90
Kuruluş ve örgütlenme giderleri düzeltmesi	3.449	690	3.449	690
Menkul kıymet düzeltmesi		--	--	--
	5.893	1.178	151.474	30.296
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		--	--	--
Duran varlık amortisman ve itfa payı farkları	(3.874)	(776)	(3.100)	(620)
Gelir tahakkukları	(718)	(144)	--	--
	(4.592)	(920)	(3.100)	(620)
Toplam, net	**1.301**	**258**	**148.374**	**29.676**

Ertelenmiş vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012	**31.12.2011**
Dönem başı	29.676	5.410
Dönem vergi geliri/(gideri)	(29.418)	24.266
Dönem sonu	**258**	**29.676**

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

	01.01.-31.12.2012	**01.01.-31.12.2011**
Vergi öncesi kar/(zarar)	183.715	(121.337)
Beklenen vergi (31.12.2012 – 2011: %20)	(36.742)	24.266
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(15)	--
Vergi geliri/(gideri)	(36.757)	24.266

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Yişnell Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hisse başana kazanç hesaplamaları aşağıdadır.

	01.01.-31.12.2012	01.01.-31.12.2011
Net Dönem Karı/(Zararı) (TL)	146.957	(97.071)
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	589.011	500.000
Bin Hisse Başına Kar/(Zarar) (TL)	0,25	(0,19)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31.12.2012		31.12.2011	
İlişkili taraflardan alacaklar	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Mudanya Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	4.956	--	2.124	--
Nahit ZİNCİRLİ	--	15	--	15
Toplam	**4.956**	**15**	**2.124**	**15**

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

	31.12.2012		31.12.2011	
İlişkili taraflara borçlar	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Kamil Melih ÖNDER	--	88	--	2.133
Nahit ZİNCİRLİ	--	17.375	--	7.858
Toplam	**--**	**17.463**	**--**	**9.991**

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

Ortaklarından Nahit ZİNCİRLİ'nin 01.01.-31.12.2012 dönemine ilişkin olarak toplam ücret maliyeti 14.398 TL (31.12.2011: 12.029 TL)'dir. Mudanya Gayrimenkul Geliştirme Ve Yatırım A.Ş.'den ise 01.01.-31.12.2012 döneminde toplam 2.400 TL kira geliri elde edilmiştir (31.12.2011 – 1.800 TL).

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Vişneli Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

38. 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. 31.12.2012 tarihi itibariyle portföy yönetim şirketleri için asgari özsermaye tutarı 397.000 TL'dir (31 Aralık 2011: 360.000 TL).

Şirket'in 31 Aralık 2012 itibariyle hazırlamış olduğu sermaye yeterliliği tabanı hesaplama tablosuna göre 332.178,66 TL sermaye yeterliliği tabanı fazlası bulunmaktadır (31 Aralık 2011 itibariyle hazırlamış olduğu sermaye yeterliliği tabanı hesaplama tablosuna göre 14.872,65 TL sermaye yeterliliği tabanı açığı bulunmaktadır).

Şirket, 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir (31.12.2011: -14.872,65).

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.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskinin detayı aşağıdaki gibidir:

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Yişmeli Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
31.12.2012	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklar	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	4.956	267.411	15	4.500	342.604	241.044	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.956	267.411	15	4.500	342.604	241.044	-
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	-	-	-	-	-	-	-

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Visneli Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
31 Aralık 2011	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklar	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	2.124	5.753	15	6.040	141.940	201.117	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.124	5.753	15	6.040	141.940	201.117	-
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	-	-	-	-	-	-	-

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Yeşneli Sk. No 9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

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 Devlet iç borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2012 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 65 TL azalış (zarar) veya 65 TL artış (kar) oluşmaktadır. (31.12.2011 - 58 TL azalış (zarar) veya 58 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. 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 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
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Visneli Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

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	341.953	-	-	-	-	651	342.604
Finansal yatırımlar	-	64.479	-	-	-	176.565	241.044
Ticari alacaklar	-	272.367	-	-	-	-	272.367
Diğer alacaklar	-	540	-	3.975	-	-	4.515
Diğer dönen varlıklar	-	16.168	-	-	-	-	16.168
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	-	1.178	1.178
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	3.871	3.871
Maddi olmayan d. varlıklar	-	-	-	-	-	1.493	1.493
Toplam varlıklar	341.953	353.554	-	3.975	-	183.758	883.240
Ticari borçlar	-	(10.264)	-	-	-	-	(10.264)
Diğer borçlar	-	(20.598)	-	-	-	(17.463)	(38.061)
Dönem karı vergi yükümlü.	(3.309)	-	-	-	-	-	(3.309)
Çalışanlara sağl. faydalar	-	-	-	-	-	(2.444)	(2.444)
Ertelenmiş vergi yükümlü.	-	-	-	-	-	(920)	(920)
Özkaynaklar	-	-	-	-	-	(828.242)	(828.242)
Toplam kaynaklar	-	(30.862)	-	-	-	(849.069)	(883.240)
Net likidite fazlası / (açığı)	338.644	322.692	-	3.975	-	(665.311)	-

31 Aralık 2011							
	1 aya kadar	1 ay-3 ay	3 ay – 1 yıl	1 yıl-5 yıl	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	136.187	-	-	-	-	5.753	141.940
Finansal yatırımlar	145.020	56.097	-	-	-	-	201.117
Ticari alacaklar	-	-	7.877	-	-	-	7.877
Diğer alacaklar	-	2.080	-	3.975	-	-	6.055
Diğer dönen varlıklar	-	7.543	-	-	-	-	7.543
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	-	30.296	30.296
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	4.932	4.932
Maddi olmayan d. varlıklar	-	-	-	-	-	1.442	1.442
Toplam varlıklar	281.207	65.720	7.877	3.975	-	42.423	401.202
Ticari borçlar	-	(3.933)	-	-	-	-	(3.933)
Diğer borçlar	-	(4.921)	-	-	-	(9.991)	(14.912)
Çalışanlara sağl. faydalar	-	-	-	-	-	(452)	(452)
Ertelenmiş vergi yükümlü.	-	-	-	-	-	(620)	(620)
Özkaynaklar	-	-	-	-	-	(381.285)	(381.285)
Toplam kaynaklar	-	(8.854)	-	-	-	(392.348)	(401.202)
Net likidite fazlası / (açığı)	281.207	56.866	7.877	3.975	-	(349.925)	-

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Vişneli Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

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.

31 Aralık 2012 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						
Ticari borçlar	10.264	10.264	10.264	-	-	-
Diğer borçlar	38.061	38.061	20.598	-	-	17.463

31 Aralık 2011 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						
Ticari borçlar	3.933	3.933	3.933	-	-	-
Diğer borçlar	14.912	14.912	4.921	-	-	9.991

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 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla dövize dayalı varlık ve yükümlülükleri bulunmadığından kur riskine maruz kalmamıştır.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Vişneli Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

39. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçlar Kategorileri

31 Aralık 2012	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	342.604	342.604
Finansal yatırımlar	241.044	241.044
Ticari alacaklar	272.367	272.367
Diğer alacaklar	4.515	4.515
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	10.264	10.264
Diğer borçlar	38.061	38.061

31 Aralık 2011	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	141.940	141.940
Finansal yatırımlar	201.117	201.117
Ticari alacaklar	7.877	7.877
Diğer alacaklar	6.055	6.055
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	3.933	3.933
Diğer borçlar	14.912	14.912

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 ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Vişnell Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435

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

		Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
Finansal varlıklar	**31 Aralık 2012**	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	241.044	241.044	-	-
-Devlet tahvilleri	64.479	64.479	-	-
-Özel sektör yatırım fonları	176.565	176.565	-	-

		Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
Finansal varlıklar	**31 Aralık 2011**	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	201.117	201.117	-	-
Devlet tahvilleri	56.097	56.097	-	-
Özel sektör yatırım fonları	145.020	145.020	-	-

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.

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

40.1. Kıdem tazminatı tavanı 01.01.-30.06.2013 dönemi için 3.125,01 TL'ye; 01.07.-31.12.2013 dönemi için ise 3.218,78 TL'ye yükseltilmiştir.

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

Yoktur. (31.12.2011 – Yoktur.)

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Visneli Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Küçükçekmece V.D.: 007 051 1435