



**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK – 31 MART 2013 ARA DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR**

| PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31.03.2013 DÖNEMİNE AİT BİLANÇO (TL) (XI-29 KONSOLİDE OLMAYAN) | | Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem | Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem |
|---|----|--|--|
| Dipnot | | | |
| Referansları | | 31 Mart 2013 | 31 Aralık 2012 |
| VARLIKLAR | | | |
| DÖNEN VARLIKLAR | | 24.210.185 | 16.999.103 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 6 | 15.545.681 | 11.772.700 |
| Finansal Yatırımlar | 7 | 1.696.403 | 1.642.707 |
| Ticari Alacaklar | | 2.732.898 | 2.732.898 |
| -İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | 37 | 1.505.038 | 804.612 |
| - Diğer Ticari Alacaklar | 10 | 3.731.426 | 1.928.286 |
| Diğer Alacaklar | | 1.477.852 | 774.220 |
| -İlişkili Taraflardan Alacaklar | | - | - |
| -Diğer Alacaklar | | 1.477.852 | 774.220 |
| Diğer Dönen Varlıklar | 26 | 253.776 | 76.579 |
| Ara Toplam | | 24.210.185 | 16.999.103 |
| DURAN VARLIKLAR | | 13.228.542 | 13.246.467 |
| Ticari Alacaklar | 11 | - | - |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar | | - | - |
| Diğer Alacaklar | 11 | 101.370 | 101.370 |
| Finansal Yatırımlar | 7 | 12.720.00 | 12.720.00 |
| Maddi Duran Varlıklar | 18 | 220.445 | 228.437 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 19 | 172.774 | 189.398 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 35 | 13.953 | 7.262 |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 37.438.727 | 30.245.570 |

| | | | |
|--|-------|-------------------|------------------|
| KAYNAKLAR | | | |
| KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | | 14,400,102 | 6,881,852 |
| Finansal Borçlar | 8 | - | - |
| Diğer Finansal Yükümlülükler | | - | - |
| Ticari Borçlar | 10 | 10,985,336 | 5,973,992 |
| - İlişkili taraflara Borçlar | 10-37 | 293,061 | 62,953 |
| - Diğer Ticari Borçlar | 10 | 10,692,276 | 5,911,039 |
| Diğer borçlar | 11 | 3,372,269 | 865,364 |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar | | 0 | 0 |
| Devlet teşvik ve Yatırımları | | 0 | 0 |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | 35 | 0 | 0 |
| Borç Karşılıkları | | 0 | 0 |
| İzin Karşılığı | 22 | 42,496 | 42,496 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 0 | 0 |
| Ara Toplam | | 14,400,102 | 6,881,852 |
| Satış amacıyla elde tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler | | 0 | 0 |

| UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | | 129,220 | 117,790 |
|---|----|----------------|----------------|
| Finansal Borçlar | | 0 | 0 |
| Diğer Finansal Yükümlülükler | | 0 | 0 |
| Ticari Borçlar | | 0 | 0 |
| Diğer borçlar | 11 | 0 | 0 |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar | | 0 | 0 |
| Devlet teşvik ve Yatırımları | | 0 | 0 |
| Borç Karşılıkları | | 0 | 0 |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 24 | 129,220 | 117,790 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | | 0 | 0 |
| Diğer uzun Vadeli Yükümlülükler | | 0 | 0 |

ÖZKAYNAKLAR

| ANA ORTAKLIĞA AİT ÖZKAYNAKLAR | | 22,909,405 | 23,245,929 |
|---|----|-------------------|-------------------|
| Ödenmiş Sermaye | 27 | 19,049,670 | 19,049,670 |
| Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-) | | 0 | 0 |
| Hisse Senetleri İhraç Primleri | | 0 | 0 |
| Değer Artış Fonları | 27 | 2,911,384 | 2,911,384 |
| Yabancı Para Çevrim Farkları | | 0 | 0 |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 27 | 1,161,797 | 1,161,797 |
| Geçmiş Yıllar Kar/Zararları | 27 | 123,078 | 38,602 |
| Net Dönem Karı/Zararı | | (336,524) | 84,476 |
| Azınlık Payları | | | |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | 37,438,727 | 30,245,570 |

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
(SERİ :XI NO:29 KONSOLİDE OLMAYAN)
31.03.2013 DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

| | Dipnot Referansları | Geçmiş | Geçmiş |
|---|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | Cari Dönem | Önceki Dönem |
| | | 01.01.2013 31.03.2013 | 01.01.2012 31.03.2012 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER | | | |
| Satış Gelirler | 28 | 26.215.030 | 391.880.643 |
| Satışların Maliyeti (-) | 28 | (25,811,354) | (390,499,509) |
| Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar(Zarar) | | 403,676 | 1,381,134 |
| Faiz, Ücret, prim, komisyon, ve diğer gelirler | | 0 | 0 |
| Faiz, Ücret, prim, komisyon, ve diğer giderler (-) | | 0 | 0 |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar(Zarar) | | 0 | 0 |
| BRÜT KARI/ZARAR | | 406,676 | 1,381,134 |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-) | 29 | (79,783) | (79,821) |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | 29 | (791,982) | (1,581,768) |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | | 0 | 0 |
| Diğer Faaliyet Gelirleri | 31 | 0 | 27,368 |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-) | 31 | 0 | 0 |
| FAALİYET KARI/ZARARI | | (468,089) | (253,087) |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların, kar/zararlarındaki paylar | | - | - |
| (Esas faaliyet dışı) finansal gelirler | 32 | 125,502 | 1,344,083 |
| (Esas faaliyet dışı) finansal giderler (-) | 33 | (627) | (117,515) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI | | (343,215) | 973,481 |
| Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri | | 6.691 | 17.081 |
| - Dönem vergi gelir/gideri | | - | (3,011) |
| - Ertelenmiş vergi gelir/gideri | 35 | 6,691 | 20,092 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI | | (336,524) | 990,562 |
| DURDURULAN FAALİYETLER | | | |
| Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı/zararı | | 0 | 0 |
| DÖNEM KARI/ZARARI | | (336,524) | 990,562 |
| Diğer kapsamlı Gelir: | | | |
| Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim | | 0 | 0 |
| Duran Varlıklar değer artış Fonundaki Değişim | | 0 | 0 |
| Finansal Riksten Korunma Fonundaki Değişim | | 0 | 0 |
| Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim | | 0 | 0 |
| Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar | | 0 | 0 |

| | | | |
|---|----|------------------|----------------|
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar | | 0 | 0 |
| Diğer kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/Giderleri | | 0 | 0 |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI) | | 0 | 0 |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR | | (336,524) | 990,562 |
| Dönem Karı/Zararının Dağılımı | | | |
| Azınlık payları | | 0 | 0 |
| Ana ortaklık payları | | (336,524) | 990,562 |
| Toplam kapsamlı Gelirin Dağılımı | | | |
| Azınlık payları | | 0 | 0 |
| Ana ortaklık payları | | (336,524) | 990,562 |
| Hisse başına kazanç | 36 | (0.0269) | 0.0792 |
| Seyreltilmiş hisse başına kazanç | 36 | (0.0269) | 0.0792 |
| Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç | 36 | (0.0269) | 0.0792 |
| Sürdürülen faaliyetlerden seyreltilmiş hisse başına kazanç | 36 | (0.0269) | 0.0792 |

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2013 İTİBARIYLA

NAKİT AKIM TABLOSU (TL)

(SERİ :XI NO:29 KONSOLİDE OLMAYAN)

| | Dipnot Referansları | Bağımsız denetimden | |
|--|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | Geçmemiş | Geçmemiş |
| | | 01.01.2013 31.03.2013 | 01.01.2012 31.03.2012 |
| A-FAALİYETLERDEN DOĞAN NAKİT AKIMLARI | | | |
| Net dönem Karı/Zararı | | (336,524) | (104,138) |
| Vergi öncesi kar ile faaliyetlerden doğan net nakit akımlarının mutabakatı için yapılan düzeltmeler | | 61,505 | 59,871 |
| Vergiler | 35 | (6,691) | 27,944 |
| Amortisman ve tükenme payları | 29 | 56,766 | 37,336 |
| Kıdem tazminatı ve izin karşılığı | 24 | 11,430 | (5,409) |
| Faaliyetlerle ilgili varlık ve borçlardaki değişim öncesi faaliyet geliri | | 4,133,844 | 1,362,275 |
| Diğer ticari alacaklarda ve diğer alacaklardaki değişim | 10 | (2,506,783) | (868,114) |
| İlişkili taraflardan alacaklardaki değişim | 11 | (700,426) | 2,350 |
| Diğer dönen varlıklardaki değişim | 26 | (177,197) | (124,543) |
| Diğer ticari borçlarda ve diğer borçlarda | 10 | 7,288,142 | 2,755,957 |
| İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış | 11 | 230,108 | (403,375) |
| Ödenen vergiler | 35-26 | 0 | 0 |
| Faaliyetlerden elde edilen net nakit akımları | | 3,858,825 | 1,318,008 |
| Yatırım faaliyetlerindeki nakit akımları | | | |
| Finansal Yatırımlardaki Değişim | 7 | (53,695) | (726,773) |
| Maddi duran varlık çıkışları/(alışları), net | 18 | (28,760) | (1,600) |
| Maddi olmayan duran varlık alımları | 19 | (3,389) | 0 |
| Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit çıkışları | | (85,844) | (728,373) |
| Finansal faaliyetlerdeki nakit akımları | | | |
| Finansal Borçlardaki değişim | 8 | 0 | (32,461) |
| Sermaye Artırımı | 27 | 0 | 0 |
| Temettü ödemesi | 27 | 0 | 0 |
| Finansal faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akımları | | 0 | (32,461) |
| Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim | | 3,772,981 | 557,174 |
| Dönem başı hazır değerler | 6 | 11,772,700 | 8,689,368 |
| Dönem sonu hazır değerler | 6 | 15,545,681 | 9,246,542 |

PHİLLİPCAPİTAL
MENKULDEĞERLER A.Ş.

31 MART 2013 TARİHLİ
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU (TL)
(SERİ :XI NO:29 KONSOLİDE
OLMAYAN)

| | Dipnot Referans | Sermaye | Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu | Kardan Ayrılan kısıtlanmış yedekler | Geçmiş Yıl Karı / Zararı | Dönem Net Karı / Zararı | Toplam |
|------------------------------|-----------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------|
| Bağımsız Denetimden geçmemiş | | | | | | | |
| 01 Ocak 2012 | | 12,500,000 | 2,911,384 | 1,161,797 | 97,713 | 990,562 | 17,661,456 |
| Transfer | 27 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ödenen Temettü | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kurumlar vergi düzeltmesi | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dönem Karı/Zararı | | 0 | 0 | 0 | 0 | (104,138) | (104,138) |
| 31 Mart 2012 | | 12,500,000 | 2,911,384 | 1,161,797 | 97,713 | 886,424 | 17,557,318 |
| Bağımsız Denetimden geçmemiş | | | | | | | |
| 01 Ocak 2013 | | 19,049,670 | 2,911,384 | 1,161,797 | 38,602 | 84,476 | 23,245,929 |
| Transfer | 27 | 0 | 0 | 0 | 84,476 | (84,476) | 0 |
| Ödenen Temettü | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kurumlar vergi düzeltmesi | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dönem Karı/Zararı | | 0 | 0 | 0 | 0 | (336,524) | (336,524) |
| 31 Mart 2013 | | 19,049,670 | 2,911,384 | 1,161,797 | 123,078 | (336,524) | 22,909,405 |

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 31 MART 2013 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

BİLANÇO DİPNOTLARI:

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

a) İşletmenin ticaret unvanı:

PhillipCapital Menkul Değerler Anonim Şirketi 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve bu kanuna ilişkin mevzuat hükümlerine uygun olarak Hak Menkul Kıymetler A.Ş. unvanı ile 09.11.1990 tarihinde İstanbul'da kurulmuş olup, İstanbul Ticaret Siciline 269592 / 217174 no ile kayıtlıdır. 29.08.2012 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul'da Sermaye Piyasası Kurulu'nun 05.07.2012 tarih ve 7186 sayılı ön iznine ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 22.08.2012 tarih ve 5853 sayılı tadil yazısına istinaden Şirket'in unvanı, "**PhillipCapital Menkul Değerler Anonim Şirketi**" olarak değiştirilmiştir. Unvan değişikliği 5 Eylül 2012 tarih ve 8146 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

b) Merkez adresi:

Şirket merkezi Cemil Bengü Cad. Hak İş Merkezi No:2 Kat:6/A Çağlayan İstanbul adresindedir.

c) Grup şirketi ise ait olduğu grubun adı, yönetimde kontrol gücüne sahip ortaklar:

31 Mart 2013 itibarıyla Şirket yönetimde kontrol gücüne sahip ortak Phillip Brokerage Pte Ltd. olup, hisse oranı %99,99'dir.

(31 Aralık 2012 itibarıyla Şirket yönetimde kontrol gücüne sahip ortak Phillip Brokerage Pte Ltd. olup, hisse oranı %99,99'dir.)

d) İşlem gördüğü borsa(lar):

Şirket borsaya kote değildir.

e) Faaliyet türleri:

2499 sayılı sermaye piyasası kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak menkul kıymetler ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile mali değerleri temsil eden veya ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde başkası veya kendisi adına alım ve satımını yapmak, ticaret amacıyla olmamak ve aracılık işlerinin gerektirdiği miktarı aşmamak kaydıyla aracılık faaliyetlerini yürütmek için taşınır veya taşınmaz mallar edinmek veya kiralamak gerektiğinde bunları satmak veya kiraya vermek ve ana sözleşmesinde yazılı olan diğer işler.

f) Yetki Belgeleri:

Şirket ana sözleşmesinde faaliyet konusu 2499 sayılı Kanun hükümlerine uygun olarak aşağıda tarih ve numaraları belirtilen ve Sermaye Piyasası Kurulundan alınan yetki belgeleri çerçevesinde işlemleri yapılmaktadır.

| Belge Cinsi | Tarih | No |
|---|--------------|-----------------|
| 1 - Alım Satım Aracılığı Belgesi | 20/09/2012 | ARK / ASA - 166 |
| 2 - Halka Arza Aracılık Belgesi | 20/09/2012 | ARK / HAA - 319 |
| 3 -M. Kıymetlerin Geri Alma (Repo) veya Satma (Ters Repo) Taahhüdü ile Alım Satımı Yetki Belgesi | 20/09/2012 | ARK / RP - 299 |
| 4- Türev araçlarının alım satımına aracılık yetki belgesi | 20/09/2012 | ARK/TAASA-208 |
| 5- Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Yetki Belgesi | 20.09.2012 | ARK/KAS-16 |

g) Sermaye Yapısı ile hissedarların oranları:

| Adı Soyadı | 31.03.2013 | | | 31.12.2012 | | |
|-----------------------------|---------------------|--------------------|----------------------|---------------------|--------------------|----------------------|
| | Sermaye (TL) | Hisse Adedi | Pay Oranı (%) | Sermaye (TL) | Hisse Adedi | Pay Oranı (%) |
| Phillip Brokerage PTE. Ltd. | 19.049.664 | 19.049.664 | 99,99 | 19.049.664 | 19.049.664 | 99,99 |
| Diğer gerçek kişiler | 6 | 6 | 0,01 | 6 | 6 | 0,01 |
| TOPLAM | 19.049.670 | 19.049.670 | 100,00 | 19.049.670 | 19.049.670 | 100,00 |

Şirketin 31.03.2013 itibariyle sermayesi 19.049.670 TL olup tamamı ödenmiştir. Sermaye her biri 1 TL nominal değerde 19.049.670 adet hisseden meydana gelmiştir. Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyaz yoktur. Sermaye temsil eden hisse senetlerini arasında intifa senetleri, tahvil ve borçlanma senetleri yoktur. Hisse senetleri nama yazılıdır.

Yeni Yönetim Kurulu:

Şirket 2012 Olağan Genel Kurulu'nun 28.03.2013 Tarihli toplantısında oybirliği ile seçilen Yeni Yönetim Kurulu üyeleri ve görev dağılımı aşağıdaki gibidir:

Yönetim Kurulu Başkanı: Thomas Yeoh Eng Leong
Yönetim Kurulu Başkan Vekili: Ekrem Kerem Korur
Yönetim Kurulu Üyesi: Lim Wah Ton
Yönetim Kurulu Üyesi: Ozan Savaşkan
Yönetim Kurulu Üyesi: Lim Wah Lin
İç Kontrolde sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi: Low See Kiong

Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket kayıtlı sermaye tavanına tabi değildir.

h) Kategorileri itibariyle yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı:

31.03.2013 itibariyle ortalama çalışan sayısı 29 kişi (31.12.2012- 22 kişi) dir.

i) İşletmenin bağlı ortaklıkları ile İştirakleri ve müşterek yönetime tabi teşebbüslerinin ticaret unvanları :

31.03.2013 itibariyle Şirketin iştiraki, Takasbank A.Ş.' dir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR:

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”), Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir.

Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK’nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i yürürlükten kaldırılmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’nun Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ne istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’na (“UMS/UFRS”) göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınacaktır.

Şirket ilişikteki sunulan finansal tablolarını, Sermaye Piyasası Kurulu’ nun 9 Nisan 2008 tarihli ve 26842 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Seri:XI, No:29 ‘Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği’ çerçevesinde UMS/UFRS’ ye uygun olarak hazırlamıştır. Finansal tablo ve ilgili dipnotlar, SPK’nın 17 Nisan 2008 tarih ve 11/467 sayılı Kararı ile “Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru”sunda belirtilen düzenlemeler ile en son Sermaye Piyasası Kurulu’ nun 09.01.2009 tarih ve 2009/2 Sayılı Bülten’inde yayınlanan 2, 3 ve 4 numaralı duyurularında açıkladığı husus ve değişikliklere uygun olarak sunulmuştur.

Şirket, yasal defterlerini ve yasal mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolarını, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

2.1.2 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi:

SPK’nın 17.03.2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı ile Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren Mali Tabloların Enflasyona Göre Düzeltilmesi Uygulamasına son verilmiş olup, Şirketin bu tarihten sonra düzenlenen ve ilişikte sunulan mali tablolarında enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

2.1.3 Para Birimi:

İlişikteki finansal tablolar ve dipnotlarda kullanılan Para Birimi Türk Lirası (TL)’dir.

2.2 MUHASEBE POLİTİKALARINDAKİ DEĞİŞİKLİKLER

2.2.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve önceki dönem mali tablolarının düzenlenmesi:

İlişikteki finansal tablo ve dipnotlarda, 31.03.2013 bilançosu, 31.12.2012 bilançosu ile, 01.01.2013-31.03.2013 dönemi gelir tablosu ve kapsamlı gelir tablosu, 01.01.2012-31.03.2012 dönemi ile,

01.01.2012-31.03.2012 dönemi nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosu, 01.01.2012-31.03.2012 dönemi ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır.

2.2.2 Muhasebe Politikalarındaki değişiklikler

Şirketin dönem içinde muhasebe politikalarında yapılan değişiklikler bulunmamakta olup, uygulanan muhasebe politikaları önceki dönemlerle tutarlıdır.

2.2.3 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 dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

2.2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

UMS 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)

UMS 12, i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve ii) UMS 16'daki yeniden değerleme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması gerekmektedir. Değişikliğin Şirketin finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik),

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini, finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde, daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Rapor tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

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

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen

kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmektedir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir.

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10'nun ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol

edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır.

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11'in ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır.

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

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına

- i) Netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve
- ii) UFRS' ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır.

Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe

uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2014 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır.

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2014 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir.

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2014 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan ara dönem konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlarda yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni açıklamaların sadece UFRS 13'ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir.

Uygulama Rehberi (UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12' de yapılan değişiklikler)

Değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde

yapılmıştır. İlk uygulama tarihi “UFRS 10'un ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı” olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirilmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer UFRS 10'a göre kontrol değerlendirmesi UMS 27/TMSYK 12'ye göre yapılandırılmış ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır. Ancak, kontrol değerlendirmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. UMSK, aynı sebeplerle UFRS 11 ve UFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapmış ve geçiş hükümlerini kolaylaştırmıştır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UFRS' deki iyileştirmeler

UMSK, mevcut standartlarda değişiklikler içeren 2009 – 2011 dönemi ‘Yıllık UFRS İyileştirmeleri’ ni yayınlamıştır. Yıllık iyileştirmeler kapsamında gerekli ama acil olmayan değişiklikler yapılmaktadır. Değişikliklerin geçerlilik tarihi 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Gerekli açıklamalar verildiği sürece, erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu proje henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu:

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

UMS 16 Maddi Duran Varlıklar:

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

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:

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

UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama:

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

Yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartların, uygulanmasının Şirketin finansal tablolarında önemli bir etki yaratması beklenmemektedir.

2.3 UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI

Nakit ve Nakit Benzeri değerler :

Nakit ve nakit benzeri kalemler, nakit para, vadesiz mevduat ve vadeleri 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Şirketin 31.03.2013 ve 31.12.2012 itibariyle nakit ve nakit benzeri değerleri; kasa, vadeli vadesiz mevduatlar, yatırım fonları, ters repo ve repo konusu devlet tahvillerinden oluşmuştur.

Yatırım fonları 31.03.2012 ve 31.12.2012 itibariyle piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmiştir.

Geri satım anlaşmaları (Ters Repo): Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (ters repo), alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre faiz gelir tahakkuku yapılmakta olup, ters repoların maliyetinin üzerine ilave edilmektedir. (Dipnot 6).

Geri alım anlaşmaları (Repo): Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler, tekrar geri alımları öngören anlaşmalar çerçevesinde şirketin müşterileri adına yaptığı 'repo' lardan oluşmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar ise pasifte "Repo işlemlerinden sağlanan fonlar" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Repo konusu devlet tahvilleri dönem faiz tutarını da içermektedir. (Dipnot 6).

Ticari alacaklar, Kredili Müşterilerden Alacaklar ve Diğer Alacaklar:

Şirketin sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, ticari ve diğer alacaklar ile müşterilere kullanılan krediler bu kategoride sınıflandırılır. Ticari alacaklar (Müşterilerden alacaklar) kısa vadeli olmaları sebebi ile kayıtlı değerleri ile muhasebeleştirilmektedirler. Kredili müşteri hesapları, dönem sonu itibariyle, kredili müşterilerin hisse alım işlemlerini, T+2 süresinin sonunda fiilen gerçekleştirmesiyle oluşmaktadır. Söz konusu müşterilerin kullandığı kredinin belirli bir vadesi bulunmamakta olup, hisse alım işleminin T+2 süresinin sonunda fiilen gerçekleşmesiyle, Şirket kredi tutarını muhasebeleştirilmekte ve aynı günün akşamında kredinin faizi işlemeye başlamaktadır. Söz konusu alacaklardan şüpheli hale gelmiş alacaklar için mali tablolarda karşılık ayrılmaktadır. 31.03.2013 ve

31.12.2012 itibariyle ticari alacaklar finansal tablolarda şüpheli hale gelmiş alacaklar için ayrılan karşılıklar düşülerek gösterilmiştir. (Dipnot 10-11).

Maddi Varlıklar:

1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan maddi duran varlıklar 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden birikmiş amortismanlar düşülerek gösterilmiştir. 1 Ocak 2005 tarihinden sonra satın alınan kalemler ise satın alım maliyet değerlerinden birikmiş

amortismanlar düşölerek gösterilmiştir. Kullanıma hazır hale getirmek için katlanılan masraflar da dahil olmak üzere, mali tablolarda maliyet değerleri üzerinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüş karşılığı düşölerek gösterilmiştir. Bilanço tarihleri itibariyle değer düşüş karşılığı ayrılan maddi duran varlık bulunmamaktadır. Maddi duran varlıkların satılması durumunda bu varlığa ait maliyet ve birikmiş amortismanlar ilgili hesaplardan düşöldükten sonra oluşan kar yada zarar gelir tablosuna intikal ettirilmektedir. Varlıklar amortismana tabi tutulurken Vergi Usul Kanunda yer alan varlığın faydalı ömrüne göre belirlenen oranlar esas alınmak suretiyle normal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman ayrılmıştır. (Dipnot 18).

| | |
|-----------------------|---------|
| | % |
| Taşıtlar | 20 |
| Döşeme ve Demirbaşlar | 6,66-25 |
| Özel Maliyet | 20 |

Maddi Olmayan Varlıklar:

1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan maddi olmayan varlıklar 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden birikmiş amortismanlar düşölerek gösterilmiştir. 1 Ocak 2005 tarihinden sonra satın alınan kalemler ise satın alım maliyet değerlerinden birikmiş

amortismanlar düşölerek gösterilmiştir. Birikmiş değer düşöklükleri olması durumunda ise değer düşöklükleri düşöldükten sonraki tutarlarıyla gösterilmektedir. Bilanço tarihleri itibariyle değer düşüş karşılığı ayrılan maddi olmayan varlık bulunmamaktadır.

Maddi duran varlıkların satılması durumunda bu varlığa ait maliyet ve birikmiş amortismanlar ilgili hesaplardan düşöldükten sonra oluşan kar yada zarar gelir tablosuna intikal ettirilmektedir. Vergi Usul Kanunda yer alan varlığın faydalı ömrüne göre belirlenen oranlar esas alınmak suretiyle normal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman ayrılmıştır. (Dipnot 19)

| | |
|--------|-------|
| | % |
| Haklar | 33,33 |

Varlıklarda Değer Düşöklüğü :

Finansal varlıklar dışındaki uzun vadeli varlıklar dahil olmak üzere tüm varlıkların kayıtlı değeri piyasa değerinin (geri kazanılacak tutar) altına düşmüş ise bu varlıklar için değer düşüş karşılığı ayrılmaktadır. Şirket, her bilanço tarihinde tüm varlıklarının, maliyet değerinden birikmiş amortismanlar ve itfa payları düşölerek bulunan defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Şirketin 31.03.2013 ve 31.12.2012 itibariyle değer düşöklüğüne uğramış varlığı bulunmamaktadır.

Borçlanma Maliyetleri:

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Bunun dışında kalan tüm finansman maliyetleri doğrudan oluştukları dönemlerde gider olarak gelir tablosuna kaydedilmektedir. Şirketin 01.01–31.03.2013 ve 01.01–31.12.2012 dönemlerinde aktifleştirilen borçlanma maliyeti bulunmamakta olup, dönem içinde oluşan tüm borçlanma maliyetleri doğrudan gelir tablosuna gider kaydedilmiştir. (Dipnot 33).

Finansal Varlıklar:

Şirket finansal varlıklarını; gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve kredi ve alacaklar olarak

sınıflandırır. Sınıflandırma, finansal varlıkların niteliğine ve amacına bağlı olarak yapılır ve ilk muhasebeleştirme sırasında belirlenir.

a) Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; Şirketin alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ya da kayıp, kar zararda muhasebeleştirilir. Kar zarar içinde muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal varlıktan elde edilen faiz ve / veya temettü tutarını da kapsar.

Hisse senetleri, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) bilanço tarihi itibarıyla oluşan 2. seans bekleyen en iyi alış fiyatı üzerinden, devlet tahvilleri ve hazine bonoları, İMKB'nin tahvil ve bono piyasasındaki bekleyen en iyi alış fiyatı üzerinden bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatı ile değerlendirilmiştir. Portföy Türev Araçlar ise bilanço tarihindeki uzlaşma fiyatı ile değerlendirilmektedir. (Dipnot 7).

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 itibarıyla Şirketin 'Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar' hesabında yer alan varlıkları 'Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan' finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. (Dipnot 7).

b) Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar:

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli bono ve tahviller, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden varsa değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 itibarıyla Şirketin vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

c) Satılmaya hazır finansal varlıklar:

Satılmaya hazır finansal varlıklar vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Şirketin 31.03.2013 ve 31.12.2012 itibarıyla uzun vadeli finansal varlıkları arasında yer alan iştirakleri satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmıştır. (Dipnot 7- 27).

Finansal yükümlülükler:

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

a) Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler:

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden

değerlenir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, kar zararda muhasebeleştirilir. Kar zarar içinde muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar. Şirketin 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 itibariyle Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

b) Diğer Finansal Yükümlülükler:

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 itibariyle ticari ve diğer borçları ile Finansal Borçları diğer finansal yükümlülüklerdir. Alacaklı bakiye veren müşteri hesapları, 500 TL' nin altında bakiye veren hesaplar,

hesaba gün sonunda gelmiş paralar ve repo yapılmasını istemeyen müşterilerin bakiyelerinden oluşmaktadır. Söz konusu hesaplar belirli bir vadesi bulunmayan ve çok kısa vadeli hesaplardan oluşmuş olup, bilançoda kayıtlı değeri üzerinden gösterilmiştir. Ticari ve diğer borçlardan belirli vadeleri olanlar ise başlangıçta makul değerleri ile sonraki raporlama dönemlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş değerleri ile değerlendirilmiştir. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar ise "Repo işlemlerinden sağlanan fonlar" hesabında muhasebeleştirilmekte olup, dönem faiz tutarını da içermektedir. (Dipnot 10-11).

Hasılat:

Şirketin satış gelirleri içerisinde, menkul kıymetlerin satış gelirleri ve faiz gelirleri, hizmet gelirleri ve aracılık komisyonları, kaldıraçlı alım satım işlemlerinden elde ettiği gelirler, müşterilerden alınan kredi faiz gelirleri ile diğer faiz gelirleri yer almaktadır.

Şirket dönem içinde portföyünde yer alan hisse senetleri ile yatırım fonlarından satış geliri, devlet tahvili ve hazine bonolarından ise faiz gelirleri elde etmiştir. Menkul kıymetlerin satış gelirleri, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydedilmektedir. Faiz gelirleri ise tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte ve gelir kaydedilmektedir.

Şirketin hizmet gelirleri içerisinde yurtiçi ve yurtdışı aracılık komisyonları yer almaktadır. Komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte ve gelir kaydedilmektedir. Komisyon gelirleri komisyon iadeleri düşüldükten sonraki tutarları ile mali tablolarda yer almaktadır.

Müşterilerden alınan faiz gelirleri, müşterilerin kredili menkul kıymet işlemlerden elde edilmekte olup, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte ve gelir kaydedilmektedir. Müşterilerden Alınan Diğer Faiz Gelirleri ise müşteri cari hesaplarının temerrüte düşmesinden dolayı elde edilen faiz gelirlerinden oluşmakta olup, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte ve gelir kaydedilmektedir. (Dipnot 28).

İlişkili Taraflar:

Şirketin ilişkili tarafları ve bu taraflarla olan aktif, pasif ilişkileri, ilişikteki finansal tablolar üzerinde ayrı sınıflandırılarak gösterilmiştir. Buradaki ilişkili taraf deyimi; Şirketi doğrudan yada dolaylı olarak kontrol etmesi, Şirket üzerinde önemli derecede etki sağlayacak bir hakkın bulunması, Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması yada bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması, yada Şirketin iştiraki, yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yöneticisi yada personeli olması ilişkili taraf olarak adlandırılmaktadır. Şirketin 31.03.2013 ve 31.12.2012 itibariyle finansal tablolarda ilişkili taraflardan olan borç ve alacaklar ilgili hesap kaleminin altında ayrı olarak belirtilmiştir. İlişkili kuruluşlar ile dönem içinde gerçekleştirilen işlemler dipnotta detaylı olarak belirtilmiştir.(Dipnot 37).

Kiralama İşlemleri

Operasyonel Kiralama İşlemleri:

Kiraya veren tarafın kiralanana varlığın tüm risk ve menfaatlerini kendinde tuttuğu kiralama operasyonel kiralama olarak sınıflandırılır. Operasyonel kiralama kira bedelleri, kira süresi boyunca tahakkuk esasına göre eşit olarak giderleştirmektedir. (Dipnot 29).

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılıkları: Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibariyle geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır. (Not 24).

İzin karşılıkları: Şirket çalışanlarının bilanço tarihleri itibariyle hak kazandıkları ancak henüz kullanılmayan izinleri için karşılık hesaplanarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır. (Not 24).

Yabancı Para Cinsinden İşlemler:

Yıl içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki T.C Merkez Bankası tarafından ilan edilen döviz kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bilançoda yer alan yabancı paraya bağlı varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası (TCMB) döviz kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiş olup bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri gelir tablosuna dahil edilmiştir.

Hisse Başına Kazanç

İlişikteki gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar/(zarar), net karın/(zararın) dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanmıştır. (Dipnot 36).

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar:

Şirketin bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve bilanço tarihindeki durumunu etkileyebilecek düzeltme gerektiren olaylar mali tablolara yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar sadece dipnotlarda açıklanmaktadır. 31.03.2013 ve 31.12.2012 itibariyle bu madde kapsamında düzeltme gerektiren olay bulunmamaktadır. (Not 40).

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar ancak Şirket'in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda ayrılır. Şirketin 31.03.2013 ve 31.12.2012 itibariyle bu madde kapsamında ayrılmış olan karşılığı bulunmamaktadır.

Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler mali tablolara yansıtılmamış olup, bilanço dışı yükümlülük yada varlık olarak sınıflandırılmıştır. Şarta bağlı yükümlülükler, kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin olduğu durumları, şarta bağlı varlıklar ise ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin mümkün olduğu durumları ifade etmektedir. (Dipnot 22).

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenen vergi karşılıklarının tamamıdır. Ertelenen vergi, bilanço yükümlülüğü metodu dikkate alınarak, aktif ve

pasiflerin finansal raporlamada yansıtılan değerleri ile yasal vergi hesabındaki bazları arasındaki geçici farklardan oluşan vergi etkileri dikkate alınarak yansıtılmaktadır. Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir tüm geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi varlıkları, indirilebilir geçici farkların ve kullanılmamış vergi zararlarının ileride indirilebilmesi için yeterli karların oluşması mümkün görünüyorsa, tüm geçici farklar ve kullanılmamış vergi zararları üzerinden ayrılır. Her bilanço döneminde Şirket, ertelenen vergi varlıklarını gözden geçirmekte ve gelecekte indirilebilir olması ihtimali göz önüne alınarak muhasebeleştirilmektedir. Özsermaye hesabı altında muhasebeleştirilen gelir ve gider kalemlerine ilişkin ertelenmiş vergi tutarları da özsermaye hesabı altında takip edilir. Ertelenen vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında söz konusu varlığın gerçekleşeceği ve yükümlülüğün yerine getirileceği dönemlerde oluşması beklenen vergi oranları, bilanço tarihi itibarıyla uygulanan vergi oranları (vergi mevzuatı) baz alınarak hesaplanır.

e) **Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları:**

Finansal tabloların SPK' nın Seri:XI No:29 sayılı Tebliğ'ine uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu

güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Ticari alacak ve borçlar
Maddi duran varlıklar
Maddi olmayan duran varlıklar
Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar
Vergi varlık ve yükümlülükleri
Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi
Finansal araçlar

3. **İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Yoktur. (31 Aralık 2012- Yoktur).

4. **İŞ ORTAKLIKLARI**

Yoktur. (31 Aralık 2012- Yoktur).

5. **BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Şirketin TFRS 8'e göre tek bir raporlanabilir bölümü bulunmaktadır. Şirketin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii, Yönetim kurulunun kararları doğrultusunda, Yönetim Kurulu başkanı ile Yönetim Kurulu üyeleri olup, Şirkete kaynak tahsisi, faaliyetlere ilişkin karar alma ve Şirketin performansının değerlendirilmesi işlevlerinde bulunmaktadır. Şirket cari dönemdeki en yüksek hasılatı, Hizmet Gelirlerinden elde etmiştir.

| Sürdürülen Faaliyetler | 01.01.- 31.03.2013 | 01.01.- 31.03.2012 |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Satış Gelirleri | | |
| Hisse Senedi | - | 150.600 |

| | | |
|------------------------|-------------------|--------------------|
| Devlet Tahvili T. Repo | 23.074.813 | 114.851.335 |
| Yatırım Fonu | 2.737.410 | 1.526.336 |
| Toplam | 25.812.223 | 116.528.272 |

Hizmet Gelirleri

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Yurtiçi Aracılık ve Diğer Hizmet Gelirleri | 307.635 | 190.331 |
| Yurtiçi Komisyon İadeleri (-) | (20.936) | (9.635) |
| Toplam | 286.699 | 180.696 |

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

| | | |
|--|----------------|---------------|
| Kredili Menkul Kıymet İşlemlerinden Faiz Gelirleri | 68.062 | 48.476 |
| Kaldıraçlı Alım-Satım İşlem Gelirleri | 46.781 | - |
| Müşterilerden Alınan Diğer Faiz Gelirleri | 1.265 | 139 |
| Toplam | 116.108 | 48.614 |

| | | |
|---------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Sürdürülen Faaliyetler Toplamı | 26.215.030 | 116.757.582 |
|---------------------------------------|-------------------|--------------------|

Satışların Maliyeti (-)

| | | |
|----------------|------------|-------------|
| Hisse Senedi | - | 196.343 |
| Devlet Tahvili | 23.074.812 | 114.851.335 |
| Yatırım Fonu | 2.736.542 | 1.523.828 |

| | | |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|
| Toplam Satışların Maliyeti | 25.811.354 | 116.571.506 |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|

| | | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar | 403.676 | 186.076 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

| | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| Kasa | 16.895 | 31.784 |
| Bankalar-TL Vadesiz | 80.420 | 125.728 |
| Bankalar-YP Vadesiz | 161.732 | 63.817 |
| Bankalar-TL Vadeli | 5.236.276 | 6.358.770 |
| Ters Repo Alacakları | 630.899 | 86.593 |
| Repo konusu devlet tahvilleri | 9.374.452 | 5.015.204 |
| Yatırım Fonları | 45.007 | 90.804 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı | 15.545.681 | 11.772.700 |

Vadeli Mevduat

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla bankalar vadeli mevduatlarının vadelerine ilişkin dökümü aşağıda sunulmuştur:

| Para Cinsi | Faiz Oranı | Vade | Mizan Değeri | Faiz Tahakkuku | Bilanço Değeri |
|------------|------------|------------|------------------|----------------|------------------|
| TL | 6,75% | 08.04.2013 | 3.017.000 | 557 | 4.520.672 |
| TL | 7,20% | 01.04.2013 | 1.510.000 | 7.744 | 1.002.406 |
| TL | 6,75% | 01.04.2013 | 701.013 | 130 | 835.693 |
| | | | 5.228.013 | 8.432 | 5.236.445 |

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle bankalar vadeli mevduatlarının vadelerine ilişkin dökümü aşağıda sunulmuştur:

| Para Cinsi | Faiz Oranı | Vade | Mizan Değeri | Faiz Tahakkuku | Bilanço Değeri |
|------------|------------|------------|------------------|----------------|------------------|
| TL | 8,75% | 14.01.2013 | 4.500.000 | 20.672 | 4.520.672 |
| TL | 7,30% | 01.01.2013 | 1.002.206 | 200 | 1.002.406 |
| TL | 7,30% | 01.01.2013 | 835.525 | 167 | 835.693 |
| | | | 6.337.731 | 21.039 | 6.358.770 |

Ters Repo-Devlet Tahvili

Ters repolara, alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemine göre 337 TL faiz gelir tahakkuku hesaplanmıştır (31 Aralık 2012- 1.460 TL). Şirketin repo bilgileri aşağıda gösterilmiştir:

| Ters Repo-Devlet Tahvili | Faiz oranı | Nominal | 31.03.2013 | 31.03.2013 | 31.03.2013 |
|--------------------------|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | | Maliyet Değeri | Bilanço Değeri | Faiz tahakkuku |
| TRT140813T19 | 6,51% | 636.398 | 630.561 | 630.898 | 337 |
| | | 636.398 | 630.561 | 630.898 | 337 |
| Ters Repo-Devlet Tahvili | Faiz oranı | Nominal | 31.12.2012 | 31.12.2012 | 31.12.2012 |
| | | | Maliyet Değeri | Bilanço Değeri | Faiz tahakkuku |
| TRT210721T11 | 5,30% | 69.187 | 86.580 | 86.593 | 13 |
| | | 69.187 | 86.580 | 86.593 | 13 |

Repo konusu devlet tahvilleri

Repo konusu devlet tahvillerinin tamamı tekrar geri alımları öngören anlaşmalar çerçevesinde şirketin müşterileri adına yaptığı repolardan oluşmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar ise pasifte “Repo işlemlerinden sağlanan fonlar” hesabında muhasebeleştirilmektedir. Repo konusu devlet tahvillerinin açılış tarihi 31.03.2013, vadesi 01.04.2013 ve faiz oranı %6,51 dir. (31 Aralık 2012 – Açılış: 31.12.2012 Vade: 02.01.2013; Faiz oranı: % 7,60).

| Repo Konusu devlet tahvili | Nominal | 31.03.2013 | 31.03.2013 | 31.03.2013 |
|----------------------------|-----------|------------|----------------|-------------|
| | | Maliyet | Bilanço Değeri | Faiz tutarı |
| | 9.456.162 | 9.369.439 | 9.374.452 | 5.013 |
| Repo Konusu devlet tahvili | Nominal | 31.12.2012 | 31.12.2012 | 31.12.2012 |
| | | Maliyet | Bilanço Değeri | Faiz tutarı |
| | | | | |

| | | | | |
|----------------------------|-----------|-----------|-----------|-------|
| Repo Konusu devlet tahvili | 5.129.308 | 5.013.420 | 5.015.204 | 1.784 |
|----------------------------|-----------|-----------|-----------|-------|

Yatırım Fonları

Dönem sonu itibariyle yatırım fonları bilançoda piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmiş olarak gösterilmiştir. Ortaya çıkan değer artışı/(azalışı) gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir.

| | 31.03.2013 | 31.03.2013 | 31.03.2013 | 31.03.2013 |
|------------------------------------|------------|---------------|----------------|---------------------------------|
| | Adet | Piyasa fiyatı | Maliyet Değeri | Bilanço Değeri |
| İş Bankası B Tipi Likit Fon | 358 | 125,717550 | 44.983 | 45.007 |
| | | | | Değer Artışı / (Azalışı) |
| | | | | 24 |

| | 31.12.2012 | 31.12.2012 | 31.12.2012 | 31.12.2012 |
|------------------------------------|------------|---------------|----------------|---------------------------------|
| | Adet | Piyasa fiyatı | Maliyet Değeri | Bilanço Değeri |
| İş Bankası B Tipi Likit Fon | 730 | 124,389672 | 90.777 | 90.804 |
| | | | | Değer Artışı / (Azalışı) |
| | | | | 28 |

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Şirketin Kısa Vadeli Finansal Yatırımları Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış olup, detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|---|------------------|------------------|
| Hisse senetleri | - | - |
| Hisse senetleri Değer Düşüklüğü (-) | - | - |
| Net | - | - |
| Devlet tahvili | 1.661.943 | 1.567.569 |
| Portföy Türev Araçlar | 7.934 | 75.138 |
| Toplam Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar | 1.669.877 | 1.642.707 |

Hisse Senetleri

Yoktur. (31.12.2012)

Devlet Tahvili:

Devlet tahvilleri, Şirketin faaliyeti dolayısıyla Sermaye Piyasası Kurulu, İMKB ve Vadeli Opsiyon Borsası nezdinde teminatta tuttuğu devlet tahvillerinden oluşmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Devlet Tahvilleri 31.03.2013 tarihi itibariyle İMKB'de oluşan bekleyen en iyi alış fiyatı ile, değerlendirme gününde bekleyen en iyi alış fiyatı

bulunmayanlar ise son işlem fiyatı ile değerlemeye tabi tutulmuş, değer artış ve azalışları gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir.

| Devlet Tahvili | Nominal | 31.03.2013 Bekleyen en iyi alış fiyatı | 31.03.2013 Maliyet Değeri | 31.03.2013 Piyasa Değeri | 31.03.2013 Değerleme geliri |
|-----------------------|------------------|---|--|---|--|
| TRT170713T17 | 36.000 | 0,98180 | 34.918 | 35.345 | 427 |
| TRT090414T19 | 600.000 | 0,93906 | 565.878 | 563.436 | -2.442 |
| TRT170713T17 | 500.000 | 0,98180 | 488.790 | 490.900 | 2.110 |
| TRT090414T19 | 100.000 | 0,93906 | 93.297 | 93.906 | 609 |
| TRT110913T11 | 285.000 | 0,97258 | 273.064 | 277.185 | 4.121 |
| TRT110913T11 | 15.000 | 0,97258 | 14.372 | 14.589 | 217 |
| TRT110913T11 | 200.000 | 0,97258 | 191.624 | 194.516 | 2.892 |
| Toplam | 1.736.000 | | 1.661.943 | 1.669.877 | 7.934 |

| Devlet Tahvili | Nominal | 31.12.2012 Bekleyen en iyi alış fiyatı | 31.12.2012 Maliyet Değeri | 31.12.2012 Piyasa Değeri | 31.12.2012 Değerleme geliri |
|-----------------------|----------------|---|--|---|--|
| TRT200313T16 | 600.000 | 0,98739 | 549.540 | 592.434 | 42.894 |
| TRT200213T25 | 500.000 | 0,99195 | 455.215 | 495.975 | 40.760 |
| TRT110913T11 | 285.000 | 0,95832 | 269.690 | 273.121 | 3.431 |
| TRT110913T11 | 15.000 | 0,95832 | 14.194 | 14.375 | 181 |
| TRT110913T11 | 200.000 | 0,95832 | 191.744 | 191.664 | -80 |
| Toplam | | | 1.480.383 | 1.567.569 | 87.186 |

Portföy Türev Araçlar:

Şirketin 31.03.2013 itibariyle Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasa'sında bulunan Portföye ait teminat tutarı 26.526 TL' dir. Söz konusu tutar 31.03.2013 itibariyle herhangi bir sözleşmeye bağlı değildir. (31.12.2012– Portföy VOB teminat tutarı 131.023 TL' dir.)

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

31 Mart 2013 ve 2012 tarihleri itibariyle uzun vadeli finansal yatırımlar satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış olup detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| İştirakler | | |
| Takasbank A.Ş. | 12.720.000 | 12.720.000 |
| Toplam Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar | 12.720.000 | 12.720.000 |

Takasbank A.Ş.: 31.03.2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Şirket'in İ.M.K.B Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye iştirak oranı %5'tir. Şirket'in elinde nominal değeri 3.000.000 TL olan 3.000.000 adet hisse bulunmaktadır. Cari dönemde, İMKB tarafından ilan edilen yeni bir piyasa fiyatı bulunmadığından söz konusu iştirak 31.03.2013 tarihi itibariyle bilançoda, İMKB'nin en son 3 Temmuz 2006 tarih 126 numaralı bülteninde ilan ettiği 4,24 TL birim piyasa fiyatı üzerinden değerlendirilmiştir.

8. FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur (31.12.2012-Yoktur).

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2012-Yoktur).

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

| | <u>31.03.2013</u> | <u>31.12.2012</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| İlişkili Taraflardan Alacaklar (Dipnot 37) | 1.505.038 | 804.612 |
| Diğer Ticari Alacaklar | 3.731.436 | 1.928.286 |
| Toplam Kısa Vadeli Ticari Alacaklar | 5.236.474 | 2.732.898 |

Diğer Ticari Alacaklar

| | <u>31.03.2013</u> | <u>31.12.2012</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Müşterilerden Alacaklar | | |
| Müşterilerden Alacaklar | 17.017 | 13.381 |
| Kredili Müşterilerden Alacaklar | 2.176.886 | 1.049.311 |
| Şüpheli Ticari Alacaklar | 169.186 | 169.186 |
| Şüpheli Ticari Alacaklar karşılığı (-) | (169.186) | (169.186) |
| Diğer | - | - |
| Toplam | 2.193.903 | 1.062.692 |

Takas ve Saklama Merkezinden Alacaklar

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsasından Müşteri Alacakları | 342.578 | 337.171 |
| Garanti fonu faiz gelirleri | 415 | 248 |
| Toplam | 342.993 | 337.419 |

Diğer Ticari Alacaklar

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Takas Merkezi (Müşteri) | 1.194.540 | 528.176 |
| Toplam | 1.194.540 | 528.176 |
| Toplam Diğer Ticari Alacaklar | 3.731.436 | 1.928.286 |

Şüpheli Ticari Alacaklar hesabının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | <u>31.03.2013</u> | <u>31.12.2012</u> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Şüpheli Ticari Alacaklar | | |
| Dönem başı bakiyesi | 169.186 | 175.229 |
| Dönem içinde ilave | - | - |
| Dönem içinde tahsilat (-) | - | (6.043) |
| Dönem sonu bakiyesi | 169.186 | 169.186 |

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

| | <u>31.03.2013</u> | <u>31.12.2012</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Dipnot 37) | 293.061 | 62.953 |
| Diğer Ticari Borçlar | 10.692.275 | 5.911.039 |
| Toplam Kısa Vadeli Ticari Borçlar | 10.985.336 | 5.973.992 |

Diğer Ticari Borçlar

| | <u>31.03.2013</u> | <u>31.12.2012</u> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Satıcılar | 12.456 | 15.423 |
| Müşterilere Borçlar | | |

| | | |
|---|-------------------|------------------|
| Alacaklı Müşteriler | 61.310 | 77.759 |
| Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmelerinden Alacaklılar | 342.578 | 337.171 |
| Repo işlemlerinden sağlanan fonlar-Müşterilere Repo | 9.374.452 | 4.952.511 |
| Borçları | | |
| Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Takas Merkezi (Müşteri) | 1.194.540 | 528.176 |
| Müşterilere Borçlar Toplamı | 10.972.880 | 5.895.616 |
| Toplam Diğer Ticari Borçlar | 10.985.336 | 5.911.039 |

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası Alacak ve borçları : Şirket müşterilerine vadeli işlemler ve opsiyon borsasında endeks, faiz ve döviz sözleşmelerinde hizmet vermekte olup, Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası alacak ve borçları, dönem sonu itibariyle borsada işlem yapan müşterilerin yaptıkları kontratlara ait bakiyelerden oluşmaktadır.

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

| <u>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u> | <u>31.03.2013</u> | <u>31.12.2012</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| İlişkili Taraflardan Alacaklar (Dipnot 37) | - | - |
| Verilen Depozito ve Teminatlar | - | - |
| Kaldıraçlı İşlemler Takas Merkezi Teminatı | 1.471.286 | 772.187 |
| Diğer | 1.000 | 2.032 |
| Toplam Kısa Vadeli Diğer Alacaklar | 1.472.286 | 774.219 |
| <u>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</u> | <u>31.03.2013</u> | <u>31.12.2012</u> |
| Verilen Depozito ve Teminatlar | | |
| Boğaziçi Elektrik A.Ş | 1.370 | 1.370 |
| VOB Garanti Fonu Teminatı | 40.000 | 40.000 |
| VİOB Garanti Fonu Teminatı | 60.000 | 60.000 |
| Toplam Uzun Vadeli Diğer Alacaklar | 101.370 | 101.370 |
| <u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u> | <u>31.03.2013</u> | <u>31.12.2012</u> |
| Alınan Sermaye Arttırım Avansı | 1.800.000 | - |
| Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintiler | 97.434 | 74.640 |
| Ödenecek Giderler- Kredi kartı, takas komisyonu, borsa payı ve data hattı ücreti | 3.549 | 18.536 |
| Alınan Depozito ve Teminatlar | | |
| Kaldıraçlı İşlemler Takas Merkezi Teminatı | 1.471.286 | 772.187 |
| Toplam | 3.372.269 | 865.363 |

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası Garanti Fonu Teminatı: Borsa yönetmeliği gereği Borsa tarafından temerrüt durumunda takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde işlem teminatlarının yanı sıra kullanılmak amacıyla genelde belirlenen esaslar çerçevesinde yatırılan tutarı göstermektedir.

Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintiler: Dönem sonuna ait ödenecek muhtasar stopajları ile SSK Primleri, İşsizlik Sigortası Primleri ve BSMV' den oluşmaktadır.

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2012-Yoktur).

13. STOKLAR

Yoktur. (31.12.2012-Yoktur).

14. CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2011-Yoktur).

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2012-Yoktur).

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur. (31.12.2012-Yoktur).

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2012-Yoktur).

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıkların yıl içindeki hareketleri aşağıda özetlenmiştir:

| Maddi Duran Varlıklar (TL) | 31.12.2012 | İlaveler | Çıkışlar | 31.03.2013 |
|-----------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Taşıtlar | 79.000 | - | - | 79.000 |
| Döşeme ve Demirbaşlar | 1.486.618 | 28.760 | - | 1.515.378 |
| Özel Maliyet | 338.939 | - | - | 338.939 |
| Toplam | 1.904.557 | 28.760 | - | 1.933.317 |
| Birikmiş Amortismanlar | | | | |
| Taşıtlar | 76.296 | 2.697 | - | 78.993 |
| Döşeme ve Demirbaşlar | 1.322.289 | 17.340 | - | 1.339.629 |
| Özel Maliyet | 277.536 | 16.715 | - | 294.250 |
| Toplam | 1.676.121 | 36.752 | - | 1.712.872 |
| Net Defter Değeri | 228.436 | | | 220.445 |

31 Mart 2013 itibariyle maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 1.121.450 TL'dir. (31 Aralık 2012: 2.072.500 TL).

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

| Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL) | 31.12.2012 | İlaveler | Çıkışlar | 31.03.2013 |
|---|-------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Haklar | 338.380 | 3.389 | - | 341.769 |
| Toplam | 338.380 | 3.389 | - | 341.769 |
| Birikmiş Amortismanlar | | | | |
| Haklar | 148.982 | 20.014 | - | 168.995 |

| | | | | |
|--------------------------|----------------|---------------|----------|----------------|
| Toplam | 148.982 | 20.014 | - | 168.995 |
| Net Defter Değeri | 189.398 | | | 172.774 |

Cari yıldaki girişler Metaquotes Software Lisansı ile diğer bazı bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır.

20. ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2012-Yoktur).

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31.12.2012-Yoktur).

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirketin aleyhine açılan davalar

Yoktur. (31.12.2012-Yoktur).

Şirket tarafından açılan davalar ile ilgili bilgiler aşağıdadır:

| Davalı | Dava Tutarı | Durum |
|----------------|--------------------|---|
| Müslüm Aydemir | 26.552 | Dava sonuçlandı, icra takibi devam ediyor. |
| Saffet Koçak | 188.200 | Dava sonuçlandı, icra takibi devam ediyor. |
| Zafer Kandemir | 7.243 | Dosya Yargıtay'da olup, temyiz incelemesi devam etmektedir. |
| Toplam | 221.995 | |

Verilen Teminatlar

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Şirket tarafından verilen teminatların detayı aşağıdadır:

| | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| Teminat mektupları | | |
| IMKB | - | - |
| SPK Özsermaye Teminatı | 170.000 | 170.000 |
| SPK Sermaye yeterliliği tabanı Teminatı | 500.000 | - |
| Vadeli İşlemler Borsası | 160.000 | 160.000 |
| Toplam | 830.000 | 330.000 |
| Tahvil teminatları | | |
| SPK Özsermaye Teminatı | 36.000 | - |
| IMKB Tahvil Bono Piyasası tahvil teminatı | 1.100.000 | 1.100.000 |
| IMKB Pay Piyasası tahvil teminatı | 385.000 | 285.000 |
| SPK Tahvil teminatı | - | - |
| VOB garanti fonu tahvil ve üyelik teminatı | 15.000 | 15.000 |
| VİOP garanti fonu teminatı | 200.000 | 200.000 |
| Toplam | 1.736.000 | 1.600.000 |
| Toplam | 2.566.000 | 1.930.000 |

23. TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2012-Yoktur).

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kullanılmamış izin karşılığı yıllar itibariyle aşağıdaki gibidir:

| Kullanılmamış İzin Karşılığı | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kullanılmamış İzin Karşılığı | 42.496 | 42.496 |

Türkiye’de geçerli iş kanununa göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı finansal durum tablosu tarihi itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

Kıdem Tazminat Karşılıkları yıllar itibariyle aşağıdaki gibidir:

| Kıdem Tazminatı | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Kıdem Tazminat Karşılıkları | 129.220 | 117.790 |

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır.

Şirket’in ilişikteki mali tablolarda kıdem tazminatı karşılığı, 31.03.2013 tarihinde geçerli olan 3.129,25 TL kıdem tazminatı tavan tutarı üzerinden hesaplanmıştır. (31.12.2012- 3.033,98 TL). Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. Yeniden düzenlenmiş UMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Haklar”, şirketin kıdem tazminatı yükümlülüğünü tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir.

Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar şöyledir; esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel faiz oranını ifade eder. Sonuçta, 31.03.2013 ve 31.12.2012 tarihleri itibariyle, ekli mali tablolarda yükümlülükler, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılıklar, yıllık % 5,34 enflasyon oranı ve % 10 iskonto oranı varsayımına göre, yaklaşık %4,66 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. (31.12.2012- %4,90). Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dönem başı | 117.790 | 140.498 |
| Dönem içinde ayrılan karşılık | 11.430 | 17.373 |
| Dönem içerisindeki ödemeler | | (40.081) |
| Dönem sonu | 129.220 | 117.790 |

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31.12.2011- Yoktur.)

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

| Diğer Dönen Varlıklar | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Gelecek Aylara ait giderler | 32.344 | 32.344 |
| Peşin ödenen vergi ve fonlar | 44.235 | 44.235 |
| Toplam | 76.579 | 76.579 |

27. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye:

Şirketin 31.03.2013 itibariyle sermayesi 19.049.670 TL olup tamamı ödenmiştir. Sermaye her biri 1 TL nominal değerde 19.049.670 adet hisseden meydana gelmiştir. Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyaz yoktur. Sermaye temsil eden hisse senetlerini arasında intifa senetleri, tahvil ve borçlanma senetleri yoktur. Hisse senetleri nama yazılıdır.

. Sermayenin dağılımı aşağıdadır:

| Adı Soyadı | 31.03.2013 | | | 31.12.2012 | | |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| | Sermaye (TL) | Hisse Adedi | Pay Oranı (%) | Sermaye (TL) | Hisse Adedi | Pay Oranı (%) |
| Phillip Brokerage PTE. Ltd. | 19.049.664 | 19.049.664 | 99,99 | 19.049.664 | 19.049.664 | 99,99 |
| Diğer gerçek kişiler | 6 | 6 | 0,01 | 6 | 6 | 0,01 |
| TOPLAM | 19.049.670 | 19.049.670 | 100,00 | 19.049.670 | 19.049.670 | 100,00 |

Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket kayıtlı sermaye tavanına tabi değildir.

Sermaye Düzeltmesi Farkları

Yoktur. (31.12.2012-Yoktur.)

Hisse Senetleri İhraç Primleri

Yoktur. (31 Aralık 2012-Yoktur.)

Değer Artış Fonları

Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu

| | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| İştirak- Takasbank A.Ş. | 2.911.384 | 2.911.384 |

Finansal varlık değer artış fonu iştirakin geçmiş yıllarda gerçeğe uygun değerinden değerlenmesi sonucu ortaya çıkmıştır. 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle geçmiş yıl karlarından 1.018.383 TL değer artış fonlarında sınıflandırılmıştır. Gerçeğe uygun değeriyle değerlenen bir finansal aracın elden çıkarılması durumunda, değer artış fonunun satılan finansal varlıkla ilişkili parçası doğrudan kar/zararda muhasebeleştirilir. (Not 16).

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

| | | |
|----------------|--------------------------|--------------------------|
| | <u>31.03.2013</u> | <u>31.12.2012</u> |
| Yasal Yedekler | 1.161.797 | 1.161.797 |

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 Kar/Zararları

Geçmiş Yıllar Karlarının dönem içindeki hareketleri aşağıdadır:

| | | |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | <u>31.03.2013</u> | <u>31.12.2012</u> |
| Açılış bakiyesi | 38.602 | 97.713 |
| Önceki Dönem sonu karı | 84.476 | 990.562 |
| Geçmiş yıl karlarının sermayeye eklenmesi | - | (1.049.670) |
| Diğer | - | (3) |
| Dönem Sonu Bakiye | 123.078 | 38.602 |

Kar dağıtımı:

2013 yılında kar dağıtım yapılmamıştır.

28. SATIŞLAR, SATIŞLARIN MALİYETİ VE DİĞER ESAS FAALİYET GELİRLERİ

| | | |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | <u>01.01.-</u> | <u>01.01.-</u> |
| Sürdürülen Faaliyetler | <u>31.03.2013</u> | <u>31.03.2012</u> |
| Satış Gelirleri | | |
| Hisse Senedi | - | 150.600 |
| Devlet Tahvili T. Repo | 23.074.813 | 114.851.335 |
| Yatırım Fonu | 2.737.410 | 1.526.336 |
| Toplam | 25.812.223 | 116.528.272 |
| Hizmet Gelirleri | | |
| Yurtiçi Aracılık ve Diğer Hizmet Gelirleri | 307.635 | 190.331 |
| Yurtiçi Komisyon İadeleri (-) | (20.936) | (9.635) |
| Toplam | 286.699 | 180.696 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | | |
| Kredili Menkul Kıymet İşlemlerinden Faiz Gelirleri | 68.062 | 48.476 |
| Kaldıraçlı Alım-Satım İşlem Gelirleri | 46.781 | - |
| Müşterilerden Alınan Diğer Faiz Gelirleri | 1.265 | 139 |
| Toplam | 116.108 | 48.615 |
| Sürdürülen Faaliyetler Toplamı | 26.215.030 | 116.757.582 |

Satışların Maliyeti (-)

| | | |
|--------------|---|---------|
| Hisse Senedi | - | 196.343 |
|--------------|---|---------|

| | | |
|---------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Devlet Tahvili | 23.074.812 | 114.851.335 |
| Yatırım Fonu | 2.736.542 | 1.523.828 |
| Toplam Satışların Maliyeti | 25.811.354 | 116.571.506 |
| Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar | 403.676 | 186.076 |

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

| | 01.01.- 31.03.2013 | 01.01.- 31.03.2012 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri | 79.783 | 11.679 |
| Genel Yönetim Giderleri | 791.982 | 434.891 |
| TOPLAM | 871.765 | 446.570 |

Niteliklerine Göre Giderler:

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri:

| | 01.01.- 31.03.2013 | 01.01.- 31.03.2012 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| IMKB giderleri | 7.003 | 7.087 |
| Takasbank giderleri | 5.777 | 790 |
| VOB giderleri | 11.061 | 3.802 |
| Reklam, Tanıtım Giderleri | 52.996 | |
| Diğer | 2.946 | - |
| TOPLAM | 79.783 | 11.679 |

Genel Yönetim Giderleri:

| | 01.01.- 31.03.2013 | 01.01.- 31.03.2012 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Personel Ücret Gideri | 427.077 | 173.782 |
| Amortisman giderleri | 56.766 | 37.336 |
| Üyelik Aidat, gider ve katkı payları | 4.950 | 12.538 |
| Komisyon ve diğer hizmet giderleri | 37.652 | 68.903 |
| Vergi resim harçlar | 69.912 | 56.291 |
| Diğer genel yönetim giderleri | | |
| Kıdem tazminatı karşılık gideri | 11.430 | (18.132) |
| İzin karşılığı gideri | - | - |
| Kira Giderleri | 46.157 | 44.250 |
| Haberleşme Giderleri | 19.874 | 8.753 |
| Taşıt Aracı Giderleri | 15.106 | 13.948 |
| Hak İş Merkezi Yönetim Giderleri | 4.950 | 5.500 |
| Bakım Onarım Giderleri | 59.780 | 16.088 |
| Temsil Ağırlama Giderleri | 3.213 | 907 |

| | | |
|---------------|----------------|----------------|
| Diğer | 35.115 | 14.727 |
| TOPLAM | 791.982 | 434.891 |

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

29 nolu dipnotta belirtilmiştir.

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

Diğer faaliyet gelirleri

| | 01.01.- 31.03.2013 | 01.01.- 31.03.2012 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Konusu Kalmayan Karşılıklar (Kıdem Tazminatı) | - | 2.540 |
| Konusu Kalmayan Karşılıklar (Şüpheli Alacak) | - | 6.044 |
| Diğer | - | - |
| TOPLAM | - | 8.584 |

Diğer faaliyet giderleri:

Yoktur. (31.03.2012-Yoktur).

32. ESAS FAALİYET DIŞI FİNANSAL GELİRLER

| | 01.01.- 31.03.2013 | 01.01.- 31.03.2012 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Temettü Gelirleri | - | - |
| DİBS faiz geliri | 11.510 | 71 |
| Ters repo Faiz Gelirleri | 4.189 | 41.518 |
| Mevduat faiz gelirleri | 89.260 | 3.085 |
| Diğer faiz gelirleri | 2.489 | 6.150 |
| Menkul kıymet değerlendirme gelirleri | 18.054 | 142.311 |
| TOPLAM | 125.502 | 193.135 |

33. ESAS FAALİYET DIŞI FİNANSAL GİDERLER

| | 01.01.- 31.03.2013 | 01.01.- 31.03.2012 |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Faiz Giderleri | 608 | - |
| Menkul kıymet değerlendirme gideri | 19 | 17.745 |
| TOPLAM | 627 | 17.745 |

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31.12.2012- Yoktur).

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

Kurumlar Vergisi

Şirketin kurumlar vergisi ve geçici vergi hesaplama tablosu aşağıdadır:

| | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|--|------------------|--------------------|
| Ticari Bilanço Karı | (338.442) | (48.731) |
| Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler (+) | 37.510 | 67.970 |
| İndirim ve İstisnalar (-) | - | (1.435.559) |
| Konusu Kalmayan Karşılıklar | - | (46.124) |
| İştiraklerden Temettü Gelirleri | - | (1.389.435) |
| Kurumlar Vergisi Matrahı | (300.932) | (1.416.321) |
| Kurumlar Vergisi | - | - |
| Mahsup edilen geçici vergi (Peşin ödenen stopaj) | - | - |
| Net Ödenecek Kurumlar Vergisi | - | - |

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüleri, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. Kurumlar vergisi oranları 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde %20’dir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 yılları kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır.

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 değiştirilebilirler.

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere dağıtılan kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı, 23 Temmuz 2006 tarihinden itibaren %15 dir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Ertelenmiş Vergiler:

Vergiye esas yasal mali tabloları ile UFRS’ye göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifi hesaplanmaktadır. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile UFRS’ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi hesaplamasında kullanılan geçerli vergi oranları 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 itibariyle için %20'dir.

Şirketin ertelenmiş vergi hesaplaması aşağıdaki gibidir:

| | 31.03.2013 Geçici Farklar TL | 31.03.2013 Ertelenmiş Vergi TL | 31.12.2012 Geçici Farklar TL | 31.12.2012 Ertelenmiş Vergi TL |
|---|---------------------------------------|---|---------------------------------------|---|
| <u>Ertelenmiş vergi varlıkları</u> | | | | |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 129.220 | 25.844 | 117.790 | 23.558 |
| Kullanılmamış izin karşılığı | 42.497 | 8.499 | 42.497 | 8.499 |
| Finansal araçlar | - | - | - | - |
| Total | 171.717 | 34.343 | 160.287 | 32.057 |
| <u>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</u> | | | | |
| Duran Varlıklar | 101.952 | 20.390 | 123.957 | 24.791 |
| Finansal araçlar | - | - | 19 | 4 |
| Total | 101.952 | 20.390 | 123.976 | 24.795 |
| Net Ertelenmiş Vergi Aktifi/ (Pasifi) | | 13.953 | | 7.262 |
| Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri) | | 6.691 | | (30.677) |

| Ertelenmiş vergi Aktifi / (Pasifi) hareketleri: | <u>31.03.2013</u> | <u>31.12.2012</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Açılış bakiyesi | 7.262 | 37.940 |
| Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri) (Gelir Tablosu) | 6.691 | (30.677) |
| Kapanış bakiyesi | 13.953 | 7.262 |

Gelir tablosunda yer alan vergi karşılıkları aşağıdaki gibidir:

| | 01.01.- 31.03.2013 | 01.01.- 31.12.2012 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı | - | - |
| Ertelenmiş vergi karşılık geliri/(gideri) | 6.691 | (30.677) |
| TOPLAM | 6.691 | (30.677) |

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

| | 01.01.- 31.03.2013 | 01.01.- 31.12.2012 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Hisse sayısı | 19.049.670 | 19.049.670 |
| Net dönem karı | (336.524) | 84.476 |
| Hisse başına kazanç | (0,0177) | 0,0044 |
| Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç | (0,0177) | 0,0044 |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç | (0,0177) | 0,0044 |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç | (0,0177) | 0,0044 |

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirketin ilişkili tarafları ile olan kısa ve uzun vadeli alacak – borç ilişkileri:

| <u>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</u> | <u>31.03.2013</u> | <u>31.12.2012</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Kaldıraçlı İşlemlerden Alacaklar (Portföy)- Phillip | 1.505.038 | 804.612 |

Futures Pte Ltd.

| | | |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Toplam | 1.505.038 | 804.612 |
| <u>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</u> | <u>31.03.2013</u> | <u>31.12.2012</u> |
| Personel | 200 | - |
| Toplam | 200 | - |

| | | |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <u>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</u> | <u>31.03.2013</u> | <u>31.12.2012</u> |
| Ortaklara borçlar | | |
| Ortaklar Müşteri C/H Bakiyeleri | 25 | 1 |
| Ortaklar repo işlemlerinden sağlanan fonlar | 7.272 | 41.655 |
| Toplam | 7.297 | 41.656 |
| Personele borçlar | | |
| Personel Müşteri C/H bakiyeleri | 607 | 161 |
| Personel repo işlemlerinden sağlanan fonlar | 118.084 | 17.014 |
| Vob işlem teminatları | 223 | - |
| Kas işlem teminatları | 110 | - |
| Toplam | 119.024 | 17.175 |
| Diğer ilişkili taraflara borçlar | | |
| Diğer ilişkili taraflar Müşteri C/H bakiyeleri | 326 | 99 |
| Diğer ilişkili taraflar repo işlemlerinden sağ. Fonlar (*) | 166.414 | 4.023 |
| Toplam | 166.740 | 4.122 |
| Genel Toplam | 293.061 | 62.953 |

(*): 31.03.2013' de Diğer ilişkili taraflar repo işlemlerinden sağlanan fonlar Phillip Securities Ltd.'e ait bakiyedir.

Yönetim Kurulu üyeleri ile yöneticiler ve denetçilere cari dönemde yapılan ödeme tutarları aşağıdaki gibidir:

| | | |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | <u>31.03.2013</u> | <u>31.12.2012</u> |
| Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticiler | 103.500 | 364.995 |
| Toplam | 103.500 | 364.995 |

Ortaklar ile ilişkili kuruluşlardan alınan yada bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri aşağıdaki gibidir:

| | 01.01.-31.03.2013 | | | 01.01.-31.12.2012 | | |
|----------|--------------------|-------------|----------------|--------------------|-------------|----------------|
| | Komisyon geliri | Faiz geliri | Kira gideri | Komisyon geliri | Faiz geliri | Kira gideri |
| Ortaklar | 13 | - | - | 7.201 | 20 | - |
| Personel | 26.264 | 1.941 | - | 68.735 | 2.682 | - |

| | | | | | | |
|-------------------------|---------------|--------------|----------|---------------|--------------|----------|
| Diğer ilişkili taraflar | 102 | - | - | - | - | - |
| Toplam | 75.936 | 2.702 | - | 75.936 | 2.702 | - |

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

31 Mart 2013 itibariyle, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Seri: V No: 34") kapsamında alım satım aracılığı faaliyeti, halka arza aracılık faaliyeti, menkul kıymetlerin geri alma veya satma

taahhüdü ile alım satımı faaliyeti ve alım satım aracılığı faaliyeti için ve türev araçlarının alım satımına aracılık ve kaldıraçlı alım satım işlem faaliyeti için sahip olması gereken özsermaye yükümlülüğü 10.143.000 TL'dir. (31 Aralık 2012 – 9.986.000 TL).

Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz:

- Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,
- Risk karşılığı,
- Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri.

31 Mart 2013 ve 31.12.2012 tarihleri itibarıyla Şirketin sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

Kaldıraçlı Alım Satım işlem faaliyeti

Kaldıraçlı Alım Satım işlem faaliyetlerinde bulunabilmek ve müşterilerden gelen emirlerin doğrudan kabul edilmesi ve/veya gerçekleştirilmesi faaliyetini yürütmek için sahip olması gereken sermaye tutarı 9.295.000 TL olup, Şirket'in sermaye tutarı 19.049.670 TL'dir.

Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Finansal araçları elinde bulundurmak ve kredili işlemler, karşı tarafın, anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği kadar teminat alarak ve müşterilerin kredibilitelerini devamlı surette izleyerek karşılamaktadır.

Şirket'in esas olarak ticari alacaklarından tahsilat riski bulunmamaktadır. Ticari alacaklar, Şirket yönetiminin geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve gerekli görüldüğü durumlarda uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

| Cari Dönem - 31.03.2013 | Ticari Alacaklar | Ticari Alacaklar | Nakit ve Nakit Benzerleri | | | Finansal Yatırımlar | |
|--|----------------------|----------------------------|------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------------|---|
| | Diğer Taraf (Not 10) | İlişkili Taraflar (Not 10) | Bankalardaki Mevduat (Not 6) | Ters Repo (Not 6) | Müşteri Varlıkları (Repo) (Not 6) | Yatırım Fonları (Not 6) | Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar (Not 7) |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (1) | | | | | | | |
| (A+B+C+D+E) | 3.731.436 | 1.505.038 | 5.478.428 | 630.898 | 9.374.452 | 45.007 | 1.696.403 |
| -Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | (3.731.436) | - | - | (630.898) | (9.374.452) | - | - |

| | | | | | | | |
|--|-----------|-----------|-----------|---------|-----------|--------|-----------|
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2) | 3.731.436 | 1.505.038 | 5.478.428 | 630.898 | 9.374.452 | 45.007 | 1.696.403 |
| 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) | 169.186 | - | - | - | - | - | - |
| Değer düşüklüğü (-) | (169.186) | - | - | - | - | - | - |
| Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - |

| Cari Dönem - 31.12.2012 | Ticari | Ticari | Nakit ve Nakit Benzerleri | | | Finansal Yatırımlar | |
|--|----------------------|----------------------------|---------------------------|---------------|---------------------------|---------------------|---------------------------------|
| | Alacaklar | Alacaklar | Bankalardaki Mevduat | Ters Repo | Müşteri Varlıkları (Repo) | Yatırım Fonları | Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar |
| | Diğer Taraf (Not 10) | İlişkili Taraflar (Not 10) | (Not 6) | (Not 6) | (Not 6) | (Not 6) | (Not 7) |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (1) | | | | | | | |
| (A+B+C+D+E) | 1.928.286 | 804.612 | 6.548.315 | 86.593 | 5.015.204 | 90.804 | 1.642.707 |
| -Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | (1.928.286) | - | - | (86.593) | (5.015.204) | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2) | 1.928.286 | 804.612 | 6.548.315 | 86.593 | 5.015.204 | 90.804 | 1.642.707 |
| 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) | 169.186 | - | - | - | - | - | - |
| Değer düşüklüğü (-) | (169.186) | - | - | - | - | - | - |
| Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - |

(1): Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2): Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların gelecekte değer düşüklüğüne ve kredi riskine uğraması beklenmemektedir.

Likidite Riskine İlişkin Açıklamalar

Likidite Risk Yönetimi

Likidite riski, şirketin net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememeye ihtimalidir. Piyasalarda ihtiyatlı risk yönetimi uygulayarak yeterli miktarda nakit bulundurmaya suretiyle, vadeli fonlama mümkün kılınmakta ve açık pozisyona izin vermeyecek şekilde hareket edilmektedir. Şirket yönetimi, faaliyeti gereği fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri ile finansal yatırımlar bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirketin finansal yükümlülüklerinin 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem- 31 mart 2013

| Beklenen Vadeler Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | Defter Değeri | Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV) | 3 aydan kısa 3-12 ay arası 1-5 yıl arası 5 yıldan uzun | | | |
|--|---------------|--|--|------|-------|------|
| | | | (I) | (II) | (III) | (IV) |
| İlişkili taraflara ticari borçlar | 293.061 | 293.061 | 293.061 | - | - | - |
| Ticari borçlar | 10.349.698 | 10.349.698 | 10.349.698 | - | - | - |
| Diğer borçlar | 3.372.269 | 3.372.269 | 3.372.269 | - | - | - |
| Sözleşme uyarınca/Beklener nakit çıkışlar | | | | | | |
| Beklenen (veya sözleşme uyarınca) vadeler Türev Finansal Yükümlülükler (Net) | Defter Değeri | toplamı | 3 aydan kısa 3-12 ay arası 1-5 yıl arası 5 yıldan uzun | | | |
| Türev Nakit Girişleri | 342.578 | 342.578 | 342.578 | - | - | - |
| Türev Nakit Çıkışları | 342.578 | 342.578 | 342.578 | - | - | - |

Cari Dönem- 31 Aralık 2012

| Beklenen Vadeler Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | Defter Değeri | Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV) | 3 aydan kısa 3-12 ay arası 1-5 yıl arası 5 yıldan uzun | | | |
|---|---------------|--|--|------|-------|------|
| | | | (I) | (II) | (III) | (IV) |
| İlişkili taraflara ticari borçlar | 62.953 | 62.953 | 62.953 | - | - | - |
| Ticari borçlar | 5.573.868 | 5.573.868 | 5.573.868 | - | - | - |
| Diğer borçlar | 93.177 | 93.177 | 93.177 | - | - | - |
| Sözleşme uyarınca/Beklener nakit çıkışlar | | | | | | |
| Beklenen (veya sözleşme uyarınca) vadeler | Defter Değeri | toplamı | 3 aydan kısa 3-12 ay arası 1-5 yıl arası 5 yıldan uzun | | | |

**Türev Finansal
Yükümlülükler (Net)**

| | | | | | | |
|-----------------------|---------|---------|---------|---|---|---|
| Türev Nakit Girişleri | 337.171 | 337.171 | 337.171 | - | - | - |
| Türev Nakit Çıktıları | 337.171 | 337.171 | 337.171 | - | - | - |

a. Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır.

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU

| Cari Dönem - 31.03.2013 | TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi) | ABD Doları | Avro | Yen | GBP | Diğer |
|---|---|-------------------|-------------|------------|------------|--------------|
| 1. Ticari Alacaklar | 1.505.038 | 781.645 | - | - | - | - |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil) | 258.375 | 189.230 | - | - | - | - |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | - | - | - | - | - | - |
| 3. Diğer | - | - | - | - | - | - |
| 4. Dönen Varlıklar (1+2+3) | 1.763.413 | 970.875 | - | - | - | - |
| 5. Ticari Alacaklar | - | - | - | - | - | - |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar | - | - | - | - | - | - |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | - | - | - | - | - | - |
| 7. Diğer | - | - | - | - | - | - |
| 8. Duran Varlıklar (5+6+7) | - | - | - | - | - | - |
| 9. Toplam Varlıklar (4+8) | 1.763.413 | 970.875 | - | - | - | - |
| 10. Ticari Borçlar | - | - | - | - | - | - |
| 11. Finansal Yükümlülükler | - | - | - | - | - | - |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | - | - | - | - | - | - |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler | - | - | - | - | - | - |
| 13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12) | - | - | - | - | - | - |
| 14. Ticari Borçlar | - | - | - | - | - | - |
| 15. Finansal Yükümlülükler | - | - | - | - | - | - |
| 16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | - | - | - | - | - | - |
| 16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler | - | - | - | - | - | - |
| 17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16) | - | - | - | - | - | - |
| 18. Toplam Yükümlülükler (13+17) | - | - | - | - | - | - |
| 19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b) | - | - | - | - | - | - |
| 19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı | - | - | - | - | - | - |
| 19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı | - | - | - | - | - | - |
| 20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19) | 1.763.413 | 970.875 | - | - | - | - |
| 21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a) | 1.763.413 | 870.875 | - | - | - | - |

| | | | | | | |
|--|---|---|---|---|---|---|
| 22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri | - | - | - | - | - | - |
| 23. İhracat | - | - | - | - | - | - |
| 24. İthalat | - | - | - | - | - | - |

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

| Cari Dönem - 31.03.2013 | Kar zarar | | Özkaynaklar | |
|---|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde: | | | | |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | 176.341 | (176.341) | - | - |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 3- ABD Doları Net Etki (1+2) | 176.341 | (176.341) | - | - |
| AVRO' nun TL karşısında % 10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde: | | | | |
| 1- AVRO net varlık/yükümlülüğü | - | - | - | - |
| 2- AVRO riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 3- AVRO Net Etki (1+2) | - | - | - | - |
| TOPLAM(3+6+)) | 176.341 | (176.341) | - | - |

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU

| Cari Dönem - 31.12.2012 | TL Karşılığı | ABD Doları | Avro | Yen | GBP | Diğer |
|--|---------------------------|----------------|----------|----------|----------|----------|
| | (Fonksiyonel para birimi) | | | | | |
| 1. Ticari Alacaklar | 804.612 | 451.370 | - | - | - | - |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil) | 63.816 | 35.800 | - | - | - | - |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | - | - | - | - | - | - |
| 3. Diğer | - | - | - | - | - | - |
| 4. Dönen Varlıklar (1+2+3) | 868.429 | 487.170 | - | - | - | - |
| 5. Ticari Alacaklar | - | - | - | - | - | - |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar | - | - | - | - | - | - |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | - | - | - | - | - | - |
| 7. Diğer | - | - | - | - | - | - |
| 8. Duran Varlıklar (5+6+7) | - | - | - | - | - | - |
| 9. Toplam Varlıklar (4+8) | 868.429 | 487.170 | - | - | - | - |
| 10. Ticari Borçlar | - | - | - | - | - | - |
| 11. Finansal Yükümlülükler | - | - | - | - | - | - |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | - | - | - | - | - | - |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler | - | - | - | - | - | - |
| 13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12) | - | - | - | - | - | - |
| 14. Ticari Borçlar | - | - | - | - | - | - |
| 15. Finansal Yükümlülükler | - | - | - | - | - | - |
| 16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | - | - | - | - | - | - |
| 16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler | - | - | - | - | - | - |
| 17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16) | - | - | - | - | - | - |
| 18. Toplam Yükümlülükler (13+17) | - | - | - | - | - | - |
| 19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b) | - | - | - | - | - | - |
| 19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | |
|---|---------|---------|---|---|---|---|
| 19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı | - | - | - | - | - | - |
| 20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19) | 868.429 | 487.170 | - | - | - | - |
| 21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a) | 868.429 | 487.170 | - | - | - | - |
| 22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri | - | - | - | - | - | - |
| 23. İhracat | - | - | - | - | - | - |
| 24. İthalat | - | - | - | - | - | - |

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

| Cari Dönem - 31.12.2012 | Kar zarar | | Özkaynaklar | |
|---|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde: | | | | |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | 86.843 | (86.843) | - | - |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 3- ABD Doları Net Etki (1+2) | 86.843 | (86.843) | - | - |
| AVRO' nun TL karşısında % 10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde: | | | | |
| 1- AVRO net varlık/yükümlülüğü | - | - | - | - |
| 2- AVRO riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 3- AVRO Net Etki (1+2) | - | - | - | - |
| TOPLAM(3+6+)) | 86.843 | (86.843) | - | - |

b. Faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur.

Şirket'in finansal tablolarında Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlık (alım satım amaçlı finansal varlık) olarak sınıfladığı kısa vadeli devlet tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır.

31 Mart 2013 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz %2 oranında daha düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 14.984 TL artmış, faiz %2 oranında daha yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar (16.464) TL azalmış olacaktı. (31 Aralık 2012- TL para birimi cinsinden olan faiz %2 oranında daha düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 10.377 TL artmış, faiz %2 oranında daha yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 10.217 TL azalmış olacaktı.)

Şirket'in 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle faiz oranına duyarlı finansal araçları aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

| Faiz pozisyonu tablosu | | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|-------------------------------|--|------------|------------|
| Sabit faizli finansal araçlar | | | |
| Finansal varlıklar | Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | 1.669.877 | 1.567.569 |
| Finansal yükümlülükler | | - | - |

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Değişken faizli finansal araç bulunmamaktadır.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2013 | 31 Aralık 2012 |
|-------------------|----------------------|-----------------------|
| | <u>TL (%)</u> | <u>TL (%)</u> |
| Devlet tahvilleri | 6,09-6,30 | 5,79-6,28 |

c. Diğer Risklere İlişkin Duyarlılık analizi

Yoktur. (31.12.2012) Yoktur.

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Varlık ve yükümlüklerin defter değeri ve gerçeğe uygun değerleri aşağıda sunulmuştur.

| | 31 Mart 2013 | | 31 Aralık 2012 | |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| | Bilanço Değeri | Gerçeğe Uygun Değeri | Bilanço Değeri | Gerçeğe Uygun Değeri |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 15.545.681 | 15.545.681 | 11.772.700 | 11.772.700 |
| Finansal Yatırımlar | 1.696.403 | 1.696.403 | 1.642.707 | 1.642.707 |
| Ticari Alacaklar | | | | |
| <i>İlişkili Taraflardan Alacaklar</i> | 1.505.038 | 1.505.038 | 804.612 | 804.612 |
| <i>Diğer Alacaklar</i> | 3.731.436 | 3.731.436 | 1.928.286 | 1.928.286 |
| Diğer Alacaklar | - | - | - | - |
| Uzun vadeli Finansal Yatırımlar | 12.720.000 | 12.720.000 | 12.720.000 | 12.720.000 |
| Toplam | 35.198.558 | 35.198.558 | 28.868.305 | 28.868.305 |
| Finansal Borçlar | - | - | - | - |
| Ticari Borçlar | | | | |
| <i>İlişkili Taraflara Borçlar</i> | 293.061 | 293.061 | 62.953 | 62.953 |
| <i>Diğer Borçlar</i> | 10.692.276 | 10.692.276 | 5.911.039 | 5.911.039 |
| Diğer Borçlar | 1.900.983 | 1.900.983 | 93.177 | 93.177 |
| Toplam | 12.886.320 | 12.886.320 | 6.067.169 | 6.067.169 |

Finansal varlıklar:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle kasa ve bankalardan alacakların gerçeğe uygun değerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmıştır. Ticari alacaklar ve diğer alacakların kısa vadeli olmaları sebebi ile gerçeğe uygun değerinin defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir..

Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmıştır.

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

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

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

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

| 31 Mart 2013 | Finansal Varlıklar | | | |
|---|--------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | <u>Toplam</u> | <u>Seviye 1</u> | <u>Seviye 2</u> | <u>Seviye 3</u> |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | | | | |
| Devlet Tahvilleri | 1.669.877 | 1.669.877 | - | - |
| Repo konusu devlet tahvilleri | 630.898 | 630.898 | - | - |
| Yatırım Fonları | 45.007 | 45.007 | - | - |

| 31 Aralık 2012 | Finansal Varlıklar | | | |
|---|--------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | <u>Toplam</u> | <u>Seviye 1</u> | <u>Seviye 2</u> | <u>Seviye 3</u> |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | | | | |
| Devlet Tahvilleri | 1.567.569 | 1.567.569 | - | - |
| Repo konusu devlet tahvilleri | 5.101.797 | 5.101.797 | - | - |
| Yatırım Fonları | 90.804 | 90.804 | - | - |

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- Şirketin ilişikteki sunulan finansal tabloları, Yönetim Kurulu'nun 13.03.2013 tarih ve 8 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleri tarafından onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.
- 01.01.2013 tarihinden itibaren Kıdem tazminatı tavanı 3.125,01TL' ye yükselmiştir.

41. FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YADA FİNANSAL TABLOLARIN YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.

İç Kontrol ve Denetim:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun, 14.07.2003 tarih, 25168 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri V, No.68 Madde:21 Aracı Kurumlarda Uygulanacak İç Kontrol ve Denetim Sistemine İlişkin Esaslar Tebliği'ne göre; 31.12.2012 itibarıyla İç Kontrol ve Denetim'den sorumlu Yönetim Kurulu üyesi Lim Wah Tong olup, Şirket Müfettişliği görevini de Moğaç Özbayrı 2003'ten beri yürütmektedir. Şirketin iç kontrol prosedürlerinin uygulanması ve gözetiminden başta İç Kontrol'den Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi olmak üzere, Yönetim Kurulu üyeleri sorumludur. Ayrıca yürütülmesinden de Müfettiş ve İç Kontrol Elemanı sorumludur. Söz konusu kişilerin görev tanımları ile sorumlu oldukları yürütme ve kontrol konuları iç kontrol prosedürlerinde ayrı olarak tanımlanmıştır.

Müşteri temsilcisi ve brokerların işlemleri, kredili müşterilerin hesapları ile müşteri cari hesapları ve Şirketin gerçekleştirdiği diğer işlemler, İç Kontrol ve Denetim sorumlusunun gözetiminde, iç kontrol

elemanı ve müfettiş tarafından, Şirketin İç kontrol prosedürlerine uygun olarak bilfiil denetlenmektedir.

Őirketteki kadrolaşma, iş hacmi, müşterilerin özelliği incelendiğinde iç kontrol prosedürlerinin yeterli olduğu ve Şirketin bu prosedürler dahilinde işlemlerini gerçekleştirdiği gözlenmektedir.