

Saxo Capital Markets
Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013
Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

13 Mart 2014

*Bu rapor 2 sayfa bağımsız denetçi
raporu ve 36 sayfa finansal tablolar ve
tamamlayıcı notlarından oluşmaktadır.*

Saxo Capital Markets
Menkul Değerler Anonim Şirketi

İçindekiler:

Bağımsız denetçi raporu

Finansal durum tablosu

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

Özkaynaklar değişim tablosu

Nakit akış tablosu

Finansal tabloları tamamlayıcı notlar

FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, özkaynaklar değişim tablosunu ve nakit akış tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu

Şirket yönetimi bu finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, TMS (Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer İlgili Mevzuattan Kaynaklanan Bağımsız Denetçi Yükümlülükleri Hakkında Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci Maddesi uyarınca; Şirket Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2013 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

İstanbul, 13 Mart 2014

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Funda Aslanoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İÇİNDEKİLER

	FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	<u>Sayfa</u>
Not 1	Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	5
Not 2	Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	6
Not 3	Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti	10
Not 4	Nakit ve Nakit Benzerleri	15
Not 5	Finansal Yatırımlar	16
Not 6	Ticari Alacak ve Borçlar	17
Not 7	Diğer Alacak ve Borçlar	17
Not 8	Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	18
Not 9	Maddi Duran Varlıklar	18
Not 10	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19
Not 11	Karşılıklar, Koşullu Yükümlülükler ve Varlıklar	19
Not 12	Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	20
Not 13	Özkaynaklar	21
Not 14	Satış Gelirleri ve Satış Maliyetleri	22
Not 15	Esas Faaliyet Giderleri	23
Not 16	Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler	24
Not 17	Finansal Gelirler/Finansman Giderleri	24
Not 18	Vergi Varlık ve Yükümlülükleri	25
Not 19	İlişkili Taraf Açıklamaları	27
Not 20	Pay Başına Kazanç	28
Not 21	Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	29
Not 22	Finansal Araçlar	34
Not 23	Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar	36

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Aralık 2013 Tarihi İtibarıyla****Finansal Durum Tablosu***(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))*

		Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2012
	<i>Dipnotlar</i>		
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR		32.181.631	14.035.499
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	10.281.183	13.328.663
Finansal Yatırımlar	5	1.756.582	410
- İlişkili taraflardan finansal yatırımlar	19	661.613	195
- İlişkili olmayan taraflardan finansal yatırımlar		1.094.969	215
Ticari Alacaklar	6	18.606.973	422.014
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	19	1.198.062	-
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		17.408.911	422.014
Diğer Alacaklar	7	1.358.723	146.693
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	19	1.333.887	128.230
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		24.836	18.463
Peşin Ödenmiş Giderler		50.450	39.375
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	8	127.720	90.627
Diğer Dönen Varlıklar	19	-	7.717
DURAN VARLIKLAR		1.182.325	1.109.613
Finansal Yatırımlar	5	168.823	3.112
Maddi Duran Varlıklar	9	495.362	564.415
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	34.667	54.963
Ertelenmiş Vergi Varlığı	18	483.473	487.123
TOPLAM VARLIKLAR		33.363.956	15.145.112
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		20.245.556	1.105.537
Ticari Borçlar	6	17.241.948	437.946
Diğer Borçlar	7	1.101.748	610.290
- İlişkili taraflara diğer borçlar	19	777.946	410.045
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		323.802	200.245
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		62.198	57.050
Kısa Vadeli Karşılıklar	12	87.785	-
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		87.785	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	5	1.751.877	251
- İlişkili taraflara diğer finansal yükümlülükler	19	1.092.037	240
- İlişkili olmayan taraflara diğer finansal yüküm.		659.840	11
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		18.576	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	12	18.576	-
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		18.576	-
ÖZKAYNAKLAR		13.099.824	14.039.575
Ödenmiş Sermaye	13	16.398.000	11.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	13	3.008.220	3.008.220
Sermaye Tamamlama Fonu	13	-	698.000
Sermaye Avansı	13	-	4.700.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	11.222	11.222
Geçmiş Yıllar Zararları	13	(5.377.867)	(4.208.862)
Net Dönem Zararı		(939.751)	(1.169.005)
TOPLAM KAYNAKLAR		33.363.956	15.145.112

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Kar Veya Zarar Ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	<i>Dipnot</i>	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Satış gelirleri	14	921.344.693	29.851.531
Satışların maliyeti	14	(918.362.847)	(29.822.509)
BRÜT KAR		2.981.846	29.022
Genel yönetim giderleri	15	(3.635.234)	(1.856.869)
Pazarlama giderleri	15	(1.287.544)	(210.333)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	163.492	1.340
Esas faaliyetlerden diğer giderler	16	-	(36.705)
ESAS FAALİYET KARI/ (ZARARI)		(1.777.440)	(2.073.545)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		3.000	462
FİNANSMAN GELİR/ GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET ZARARI		(1.774.440)	(2.073.083)
Finansal gelirler	17	1.105.866	641.922
Finansman giderleri	17	(267.527)	(18.016)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI		(936.101)	(1.449.177)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri		(3.650)	280.172
- Dönem vergi gelir/gideri		-	-
- Ertelenmiş vergi gelir/gideri	18	(3.650)	280.172
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI		(939.751)	(1.169.005)
DÖNEM ZARARI		(939.751)	(1.169.005)
Diğer Kapsamlı Gelir		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(939.751)	(1.169.005)

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Özkaynak Değişim Tablosu
(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

							Birikmiş Zararlar		
	<i>Dipnotlar</i>	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Sermaye Tamamlama Fonu	Sermaye Avansı	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Zararları	Net Dönem Zararı	Toplam
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler		1.150.000	3.008.220	-	-	11.222	(4.122.176)	(86.686)	(39.420)
Transferler		-	-	-	-	-	(86.686)	86.686	-
Sermaye artışı	13	9.850.000	-	-	-	-	-	-	9.850.000
Sermaye tamamlama fonu	13	-	-	698.000	-	-	-	-	698.000
Ortaklardan nakit sermaye avansı transferi	13	-	-	-	4.700.000	-	-	-	4.700.000
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	-	(1.169.005)	(1.169.005)
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler		11.000.000	3.008.220	698.000	4.700.000	11.222	(4.208.862)	(1.169.005)	14.039.575
1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler		11.000.000	3.008.220	698.000	4.700.000	11.222	(4.208.862)	(1.169.005)	14.039.575
Transferler		-	-	-	-	-	(1.169.005)	1.169.005	-
Sermaye artışı	13	5.398.000	-	(698.000)	(4.700.000)	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	-	(939.751)	(939.751)
31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler		16.398.000	3.008.220	-	-	11.222	(5.377.867)	(939.751)	13.099.824

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Nakit Akış Tablosu
(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Not	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(3.832.671)	(4.009.568)
Dönem Zararı		(939.751)	(1.169.005)
Dönem Net Zararı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler		(1.843.853)	(875.246)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9, 10	137.649	50.917
Vergi geliri ile ilgili düzeltmeler	18	3.650	(280.172)
Vadeli mevduat reeskontları	4	(1.718)	(21.623)
Gelir reeskontları	6	(1.198.062)	-
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	12	23.013	-
İzin ücret karşılığı ile ilgili düzeltmeler	12,15	38.485	-
İkramiye ve jestiyon ücret karşılığı ile ilgili düzeltmeler	12,15	132.557	-
Diğer düzeltmeler		(138.088)	-
Yatırım ya da finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarına neden olan diğer kalemlere ilişkin düzeltmeler		(841.339)	(624.368)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(924.280)	(1.874.690)
Finansal yatırımlardaki artış/azalış, net		(22.603)	(2.104.849)
Ticari alacaklardaki artış		(16.986.897)	(422.014)
Diğer alacaklardaki artış		(1.212.030)	(146.693)
Peşin ödenen gider ve diğer dönen varlıklardaki artış		(3.358)	(47.092)
Ticari borçlardaki artış		16.804.002	428.444
Diğer borçlar ve kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış		496.606	417.514
Faaliyetlerde kullanılan nakit akışları		(3.707.884)	(3.918.941)
Vergi ödemeleri/iadeleri, net		(37.093)	(90.627)
Ödenen kıdem tazminatları	12	(4.437)	-
Ödenen izin ücretleri	12,15	(3.200)	-
Ödenen ikramiye ve jestiyonlar	12,15	(80.057)	-
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(51.300)	(669.833)
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(48.300)	(609.410)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	-	(60.885)
İştirak sermaye taahhüdü ödemeleri kaynaklı nakit çıkışları	5	(6.000)	-
Yatırımlardan elde edilen temettüler kaynaklı nakit girişleri		3.000	462
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		838.339	15.871.906
Sermaye artışı	13	-	9.850.000
Sermaye avansı	13	-	4.700.000
Sermaye tamamlama fonu	13	-	698.000
Alınan faizler		613.760	617.197
Ödenen faizler		(162)	(991)
Kur farkı gelirleri		492.106	24.725
Kur farkı giderleri		(267.365)	(17.025)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)		(3.045.632)	11.192.505
D. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	4	11.202.350	9.845
E. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)	4	8.156.718	11.202.350

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

1 Şirket’in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Saxo Capital Markets Menkul Değerler A.Ş. (“Şirket”), 12 Kasım 1986 tarihinde tescil edilerek, süresiz olarak kurulan bir sermaye şirkettir. Kuruluşu ilişkin tescil, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nin 17 Kasım 1986 tarih ve 1640 sayılı nüshasında ilan edilmiş bulunmaktadır. Şirket’in Ticaret Sicile kayıtlı adresi; Dereboyu Caddesi Meydan Sokak No:1 Beybi Giz Plaza Kat:30 Maslak, İstanbul’dur.

Şirket’in önceki ünvanı *Değer Menkul Değerler A.Ş.* olup, Danimarka’da kurulu Saxo Bank A/S’nin 2012 yılında ana ortak olması sonrası, Şirket ünvanı *Saxo Capital Markets Menkul Değerler A.Ş.* olarak 17 Mayıs 2012 tarihinde değiştirilmiştir.

Şirket, öncesinde kendi talebi üzerine faaliyetlerini geçici olarak askıya almış olmakla birlikte, 7 Eylül 2012 tarih itibarıyla yeniden faaliyete geçmiş bulunmaktadır.

Şirket’in ana faaliyet konusu “Sermaye piyasasında aracılık, sermaye piyasası araçlarının Sermaye Piyasası Kanunu’nun 30 ve 31 inci maddeleri çerçevesinde kendi nam ve hesabına, başkası nam ve hesabına, kendi namına başkası hesabına ticari amaçla alım satımıdır”.

Şirket, bu ana faaliyet konusuna ek olarak; Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: V, No:125 “Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri ve Bu İşlemleri Gerçekleştirebilecek Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği”nin 2nci maddesi 1/(a) kapsamında faaliyette bulunmaktadır.

Şirket, yurt dışı piyasalarda menkul kıymetler ve diğer sermaye piyasası araçları ile yurt dışı piyasalarda işlem gören türev araçların alım satımına aracılık faaliyetinde bulunma ve kredili alım, açığa satış ve ödünç alma ve verme işlemlerini gerçekleştirmektedir.

Şirket’in sahip olduğu yetki belgeler sırasıyla;

- Alım satım aracılığı yetki belgesi,
- Türev araçların alım satımına aracılık yetki belgesi ve
- Kaldıraçlı alım satım işlemleri ve bu işlemleri gerçekleştirebilecek kurumlara ilişkin esaslar hakkında tebliğ’in 2 nci maddesinin (a) bendi uyarınca kaldıraçlı alım satım işlemleri faaliyet yetki belgesi.

Cari dönem sonu itibarıyla çalışan personel sayısı 13’dür (31 Aralık 2012: 10).

Şirket’in tescil edilmiş ve ödenmiş sermayesi 16.398.000 TL’dir (31 Aralık 2012: 11.000.000 TL)

Şirket’in 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	31 Aralık	%	31 Aralık
		2013		2012
		TL		TL
Saxo Bank A/S	100,00	16.398.000	89,54545	9.850.000
Yasemin Öney CANKURTARAN	-	-	9,95438	1.094.982
Ömer BAYLAN	-	-	0,50000	55.000
Yusuf Yaşar TURAN	-	-	0,00015	16
Figen ÖZÖNDER	-	-	0,00001	1
Uğur Celal YILDIRIM	-	-	0,00001	1
Sermaye	100,00	16.398.000	100,00	11.000.000

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygunluk beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları’na (“TMS”) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, bireysel finansal tablolarda 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren KGK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar yayımlanmak üzere 13 Mart 2014 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

2.1.2 Finansal tabloların hazırlanış şekli

Finansal tablolar, finansal yatırımlar içerisindeki gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların, türev finansal araçların ve satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değer ile ölçülmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

2.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Şirket’in geçerli ve raporlama para birimi TL olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

2.3 Muhasebe Tahminleri

Finansal tabloların 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 alınmaktadır.

Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 12 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Not 18 – Vergi varlık ve yükümlülükleri

Gerçeğe uygun değer ölçümü

Şirket’in muhasebe politikaları ve açıklamaları finansal ve finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değer ile ölçülmesini gerektirmektedir.

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Muhasebe Tahminleri (devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümü (devamı)

Gerçeğe uygun değer, kullanılan değerleme tekniklerine göre aşağıdaki seviyeler şeklinde sınıflandırılmıştır:

1’inci seviye: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

2’nci seviye: 1’inci sırada yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

3’üncü seviye: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir.

Gerçeğe uygun değer ölçümünün kullanıldığı notlar aşağıdaki gibidir:

Not 4 – Nakit ve nakit benzerleri

Not 5 – Finansal yatırımlar

2.4 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket, ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla, diğer standartlardaki dolaylı değişiklikler de dahil olmak üzere, aşağıdaki yeni standart ve değişiklikleri kabul etmiştir:

- TFRS 13 Gerçeğe uygun değer ölçümü (bakınız (i))
- TMS 1 Finansal tabloların sunumu (Değişiklik) (bakınız (ii))
- TMS 19 Çalışanlara sağlanan faydalar (2011) (bakınız (iii))

Değişikliklerin yapısı ve etkisi aşağıda ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

(i) Gerçeğe uygun değer ölçümü

TFRS 13 Gerçeğe uygun değer ölçümü, gerçeğe uygun değeri tanımlamakta, gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin çerçeveyi ve gerçeğe uygun değer ölçümü ile ilgili açıklama gerekliliklerini ortaya koymaktadır. TFRS 13, diğer TFRS’lerin gerekli kıldığı hallerde gerçeğe uygun değer nasıl ölçüleceğini açıklamaktadır.

Gerçeğe uygun değer, mevcut piyasa koşullarında, piyasa katılımcıları arasında bir varlığın satışına veya bir borcun devrine yönelik olarak ölçüm tarihinde olağan bir işlemdeki fiyatın tahmin edilmesiyle belirlenir. Standart aynı zamanda TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standardına yer alan açıklama gereklilerinin yerine geçmekte ve bu gereklilikleri genişletmektedir.

TFRS 13 geçiş maddeleri uyarınca, Şirket ileriye dönük gerçeğe uygun yeni değer ölçümü uygulamıştır. Buna rağmen, değişimin Şirket’in varlık ve yükümlülüklerin ölçümleri üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

(ii) Diğer kapsamlı gelir kalemleri sunumu

TMS 1’de yapılan değişiklikler sonucunda, Şirket, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki diğer kapsamlı gelirin sunumunu değiştirmiştir. Diğer kapsamlı gelir içinde yer alan kalemler gelecekte kar veya zarara yeniden sınıflandırılabilir veya bir daha sınıflandırılmaz olarak sunulmaktadır. Karşılaştırmalı bilgiler de buna uygun olarak yeniden sunulmuştur.

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (devamı)

(ii) Diğer kapsamlı gelir kalemleri sunumu (devamı)

TMS 1'e yapılan değişikliklerin uygulanması sonucunda Şirket'in gelir tablosu aktif ve pasifleri üzerinde bir etkisi yoktur.

(iii) Çalışanlara sağlanan faydalar

TMS 19 (2011) standardındaki değişikliğin uygulanması sonucunda, tüm aktüeryal kayıp ve kazançlar diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmeye başlanmıştır. Ancak, Şirket'in 31 Aralık 2013 itibarıyla, kıdem tazminatı yükümlülüğü henüz olduğu için diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen aktüeryal kazanç veya kaybı bulunmamaktadır.

2.5 Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, finansal durum tablosunda net değerleri ile gösterilirler.

2.6 31 Aralık 2013 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

2.6.1 2013 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2013 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan tüm TMS'leri tarafından uygulamıştır.

2.6.2 31 Aralık 2013 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış olunan yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. Aşağıda kısaca özetlenenler haricinde, bu düzenlemelerin ilişikteki finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS 9 – *Finansal Araçlar*, TMS 39 – *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardı yerine yeni düzenlemeler getirilmesini hedefleyen geniş bir projenin bir parçası olarak KGK tarafından yayımlanmıştır. Projenin birinci fazı olan TFRS 9 ile finansal varlıkların raporlanması ile ilgili prensiplerin oluşturularak, finansal tablo okuyucularının işletmelerin gelecekteki nakit akışları hakkındaki belirsizlikleri, zamanlamaları ve tutarları konusunda kendi değerlendirmelerini oluşturabilmeleri için ilgili ve faydalı bilgilerin sağlanması amaçlanmıştır. TFRS 9 finansal varlıklar için gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlıklar ve itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülen finansal varlıklar olmak üzere iki ana müteakip ölçüm sınıflandırması getirmektedir. Bu sınıflamanın temeli işletmenin iş modeline ve finansal varlıkların sözleşmeye dayalı nakit akışlarının niteliklerine dayanmaktadır. Finansal varlıkların değer düşüklüğüne ve riskten korunma muhasebesine ilişkin TMS 39 içerisindeki düzenlemelerin devam edeceği belirtilmiştir.

TFRS 9, 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için yürürlüğe girecek olup, bu standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.6.2 31 Aralık 2013 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar (devamı)

TMS 32 – *Finansal Araçlar: Sunum (değişiklik): Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi* standardında yapılan değişiklik ile “muhasabeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması” ‘eş zamanlı tahakkuk ve ödeme’ ifadelerine anlamına açıklık getirilmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirilmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Eğer işletmeler TFRS 7’deki değişikliklere istinaden gerekli açıklamaları yaptıysa bu değişikliğin erken uygulamasına izin verilmektedir. Şirket, bu değişikliğin erken uygulanmasını planlamamaktadır ve bu değişikliğe ilişkin oluşabilecek etkiler henüz değerlendirilmemiştir.

2.7 Karşılaştırmalı bilgiler

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar bir önceki dönem olan 31 Aralık 2012 tarihli finansal bilgiler ile karşılaştırılmalı sunulmuştur.

2012 yılı finansal tablolarında yapılan sınıflandırmalar

SPK’nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren dönemden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. Yürürlüğe giren bu formatlar uyarınca Şirket’in finansal tablosunda çeşitli sınıflamalar yapılmıştır.

- “Diğer dönen varlıklar” hesap grubunda gösterilen 39.375 TL tutarındaki “peşin ödenmiş giderler” ve 90.627 TL tutarındaki “cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar” finansal durum tablosunda ayrı birer hesap olarak sınıflandırılmıştır.
- “Diğer dönen varlıklar” hesap grubunda gösterilen 42.548 TL tutarındaki avanslar, finansal durum tablosunda “diğer alacaklar”a sınıflandırılmıştır.
- “Diğer borçlar” hesap grubunda gösterilen 73.665 TL tutarındaki personele ücretlerine ilişkin vergi ve sosyal güvenlik primi tutarları, finansal durum tablosunda ayrı bir hesap olarak sınıflandırılmıştır.
- “Finansal gelirler” hesap grubunda gösterilen 462 TL tutarındaki temettü gelirleri, Kar Veya Zarar Ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosunda “Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler” hesabında sınıflandırılmıştır.

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

3.1 Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Gelirler, faaliyetler ile ilgili olarak Şirket’e ekonomik getiri sağlanmasının muhtemel ve getirinin güvenilir olarak ölçülebilmesinin mümkün olduğu zaman muhasebeleştirilir. Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

Satış gelirleri

Satış gelirleri, Şirket’in aracılık hizmetleri ile birlikte vermiş olduğu hizmetler dolayısıyla alınan komisyonlardan oluşmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

Şirket’in spot döviz işlemlerden elde edilen net gelirleri de satış gelirleri içerisinde yer almaktadır.

Faiz geliri ve gideri

Faiz gelir ve giderleri, faiz içeren bütün finansal enstrümanlar üzerinden etkin faiz yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, sabit getirili menkul kıymetlerin üzerindeki kazanılan kuponları, hazine bonolarının ve diğer iskonto menkullerin tahakkuk etmiş iskonto ve primlerini ve diğer iskonto edilmiş araçları kapsar.

Komisyon geliri ve gideri

Komisyon gelirleri ve giderleri tahakkuk esasına göre gelir ve gider olarak kaydedilirler.

Temettü geliri

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

Diğer

Tüm diğer gelir ve gider kalemleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

3.2 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyon etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Amortisman

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Mobilya ve demirbaşlar	4-10 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

Maddi duran varlıkların amortisman yöntemi ve tahmini ömürleri her raporlama döneminde gözden geçirilir ve gerekirse değiştirilir.

Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilirler. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluşukça dönem kar/zararı içinde muhasebeleştirilir.

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.3 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyon etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Maddi olmayan duran varlıklar ilk alış bedelleri dikkate alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır. Maddi olmayan varlıklara ilişkin itfa payları, satın alımdan itibaren 5 yılı aşmamak kaydıyla tahmini ekonomik ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Maddi olmayan duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Haklar – 5 yıl

Maddi olmayan duran varlıkların itfa yöntemi ve tahmini ömürleri her raporlama döneminde gözden geçirilir ve gerekirse değiştirilir.

3.4 Finansal Araçlar

Finansal araçlar; nakit mevcudunu, sözleşmeden doğan ve karşı taraftan nakit veya başka bir finansal varlık edinme veya karşılıklı olarak finansal araçları değiştirme hakkını ya da karşı tarafın sermaye aracı işlemlerini ifade eder. Finansal araçlar; gerçeğe uygun değerlendirme farkı kar/zarara yansıtılan finansal araçlar, vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve alacaklar olarak sınıflandırılmaktadır. Finansal varlıkları sınıflandırma işlemi ilgili finansal varlığın edinilmesi sırasında yapılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Bu sınıfın iki alt kalemi bulunmaktadır: “Alım satım amaçlı olarak elde tutulan finansal varlıklar” ile ilk kayda alınma sırasında “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklar”.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıkların ilk kayda alınmaları piyasa değerleri üzerinden olmaktadır. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilen satılmaya hazır finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmekte; teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen yatırımlar, varsa değer düşüklüğü ile ilgili karşılıklar ayrıldıktan sonra, maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Şirket’in raporlama dönemi sonu itibarıyla satılmaya hazır finansal varlığı, İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve Borsa İstanbul A.Ş.’deki paylarından oluşmaktadır.

Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki vadesiz mevduat ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları ve ters repo alacaklarını içermektedir. Nakit ve nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

Şirket, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde finansal durum tablosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.4 Finansal Araçlar (devamı)

Ters Repo

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacakları olarak kaydedilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne ilişkin açıklamalar

Şirket, her raporlama döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Şirket ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

Bir finansal varlık veya finansal varlık grubu, yalnızca, ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın (“zarar/kayıp olayı”) meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının (veya olaylarının) ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması beklenen kayıpların olasılığı yüksek dahi olsa muhasebeleştirilmemektedir.

3.5 Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL’ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, raporlama dönemi sonunda geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL’ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, dönem kar/zararına yansıtılmaktadır.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Amerikan Doları	2,1343	1,7826
Euro	2,9365	2,3517

3.6 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama dönemi sonu ile raporun yayım için onaylanma tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

3.7 Karşılıklar, Koşullu Yükümlülükler ve Koşullu Varlıklar

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket’in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kıstaslar oluşmamışsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.8 İlişkili Taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan yada dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi ve çalışanları da dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

3.9 Pay Başına Kazanç

Hisse Başına Kazanç İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı – TMS 33’e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket’in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

3.10 Bölümlere Göre Raporlama

Şirket’in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

3.11 Kiralama İşlemleri

Finansal kiralama

Finansal kiralama sözleşmesi altında, sahiplik ile ilgili tüm risklerin ve faydaların kiracıya ait olduğu sabit kıymet transferleri, finansal kiralama işlemi olarak sınıflandırılmaktadır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler, finansal durum tablosunda, kira sözleşmesinin başlangıcındaki minimum kira ödemelerinin raporlama dönemi sonu itibarıyla indirgenmiş değeri ile finansal kiralamaya konu malın makul değerinden düşük olanından birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Finansal kiralamadan doğan borçlar, anaparanın ödenmesiyle azalırken, faiz ödemeleri doğrudan olarak dönem kar/zararına yansıtılır.

Operasyonel kiralama

Operasyonel kiralama işlemleri oluştukları dönemlerde kar/zarara kaydedilmektedir.

3.12 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Vergi karşılığı, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya alacağı, varlıkların ve borçların finansal tablolardaki kayıtlı değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi alacağı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olasılığının olduğu durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenmiş vergi, raporlama tarihinde geçerli olan kanunlara dayanarak, geçici farkların geri çevrildiklerinde uygulanması beklenen vergi oranları ile hesaplanır.

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.13 Çalışanlara sağlanan faydalar

Tanımlanmış fayda planları

Türkiye’deki mevcut iş kanunu gereğince, Şirket emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve İş Kanunu’nda belirtilen davranışlar dışındaki nedenlerle istihdamı sona eren personele belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları raporlama tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminatı tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarının bugünkü net değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır. Şirket, çalışanların haklarına ilişkin yükümlülüklerini TMS 19 (2011) Çalışanlara Sağlanan Faydalar standardı uyarınca muhasebeleştirilmektedir.

Tanımlanmış katkı planları

Şirket, çalışanları adına Sosyal Sigortalar Kurumu’na (Kurum) yasa ile belirlenmiş tutarlarda katkı payı ödemek zorundadır. Şirket’in ödemekte olduğu katkı payı dışında çalışanına veya Kurum’a yapmak zorunda olduğu başka bir ödeme mecburiyeti yoktur. Bu katkı payları tahakkuk ettikleri tarihte giderleştirilmektedir.

Diğer faydalar

Türkiye’de mevcut iş kanunu gereğince, Şirket ilgili personelin talebine bağlı olarak kullanılmayan izin günleri için ödeme yapmakla yükümlüdür.

Çalışanlara sağlanan faydalardan doğan kısa vadeli yükümlülükler, iskonto edilmeksizin söz konusu hizmet çalışanlara sağlandıkça gelir tablosunda giderleştirilmektedir.

3.14 Nakit Akış Tablosu

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablosunu düzenlemektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımları gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

4

Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kasa	-	1.049
Bankalar	8.158.436	11.222.924
— Vadesiz mevduat ^(*)	383.921	1.210.332
— Vadeli mevduat	7.774.515	10.012.592
Ters repo işlemlerinden alacaklar	2.122.747	2.104.690
Toplam	10.281.183	13.328.663

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatların 374.415 TL’si ilişkili taraf olan Saxo Bank A/S nezdinde bulunmaktadır (31 Aralık 2012: 9.307 TL).

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bankalarda 374.415 TL karşılığı Amerikan Doları cinsinden mevduat bulunmaktadır (31 Aralık 2012: 172.705 TL).

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2013	Faiz Oranı	Vade	Tutar
TL vadeli mevduat	%5,00 - %9,85	2 – 34 gün	7.774.515
Toplam			7.774.515

31 Aralık 2012	Faiz Oranı	Vade	Tutar
TL vadeli mevduat	%5,75 - %8,25	2 – 30 gün	10.012.592
Toplam			10.012.592

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla, ters repo işlemlerinden alacakların detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2013	Faiz Oranı	Vade	Maliyet	Tutar
Ters repo	% 7,50	2 gün	2.122.375	2.122.747

31 Aralık 2012	Faiz Oranı	Vade	Maliyet	Tutar
Ters repo	% 4,85	2 gün	2.104.000	2.104.690

Şirket’in 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzerlerinden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kasa	-	1.049
Bankalar	8.158.436	11.222.924
Vadeli mevduat reeskontları	(1.718)	(21.623)
Toplam	8.156.718	11.202.350

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ters repo alacakları Takasbank A.Ş’de blokeli olduğundan nakit akış tablosunda dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri arasında gösterilmemiştir.

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

5 Finansal Yatırımlar

Şirket’in kısa vadeli finansal yatırımları, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Söz konusu varlıklar, alım satım amaçlı kapatılmamış spot döviz kontratlarının kur ve fiyatlarına ilişkin olarak gerçeğe uygun değerlemesi sonucu oluşan pozitif değer farkını ifade etmektedir.

Kısa vadeli finansal yatırımlar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kapatılmamış spot işlemler:		
- Döviz kontratları pozitif değer farkı	1.756.582	410
Toplam	1.756.582	410

Uzun vadeli finansal yatırımlar hesabında bulunan kıymetler, satılmaya hazır finansal varlık olarak değerlendirilmekte olup maliyet değeri ile değerlendirilmiştir.

Uzun vadeli finansal yatırımlar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Hisse senetleri:		
-Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyenler	168.823	3.112
Toplam	168.823	3.112

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen hisse senedi yatırımları Takasbank A.Ş.’ ve Borsa İstanbul A.Ş. hisselerinden oluşmaktadır.

Kısa vadeli finansal yatırımlar	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	Kayıtlı değeri	Sahiplik oranı (%)	Kayıtlı değeri	Sahiplik oranı (%)
Hisse senetleri:				
- Takasbank A.Ş.	9.112	0,01’den az	3.112	0,01’den az
- Borsa İstanbul A.Ş.	159.711	0,01’den az	-	
Toplam	168.823		3.112	

Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir gerçeğe uygun değerinin bulunmadığı veya gerçeğe uygun değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun olmaması nedeniyle gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlıkların kayıtlı değeri elde etme maliyeti tutarından değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket’in Teşkilatlanmış Piyasalarda İşlem Görmeyen Hisse Senedi Yatırımlarının finansal tablolarına ulaşılamamış olup en son finansal tablo bilgilerinin özeti aşağıdaki gibidir:

Mali Tablo Tarihi	Şirket Ünvanı	Aktif Toplamı	Borçlar Toplamı	Özkaynak Toplamı	Net Satışlar	Dönem Karı
30.09.2013	Takasbank.	4.970.206.000	4.408.037.000	562.169.000	60.033.000	53.588.000
31.12.2012	Borsa İstanbul	605.371.951	104.915.335	500.456.616	211.620.853	84.264.577

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

6 Ticari Alacaklar ve Borçlar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket’in ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

Ticari Alacaklar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kaldıraçlı alım satım işlemleri takas merkezi	17.408.911	422.014
Komisyon gelir reeskontu	1.198.062	-
Müşterilerden şüpheli alacak toplamı	105.181	105.181
Eksi: Ayrılan karşılık (-)	(105.181)	(105.181)
Toplam	18.606.973	422.014

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket’in vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla takas merkezinde izlenen 17.408.911 TL ve komisyon gelir reeskontu olarak kaydedilen 1.198.062 TL’nin tamamı Amerikan Doları cinsindendir (31 Aralık 2012: 424.014 TL).

Ticari Borçlar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kaldıraçlı alım satım işlemleri müşteri borçları	17.226.161	422.014
Müşteriler alacak bakiyeleri	15.624	15.932
Komisyon gider reeskontu	163	-
Toplam	17.241.948	437.946

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla müşteri borçlarının 17.226.161 TL’si Amerikan Doları cinsindendir (31 Aralık 2012: 422.014 TL).

7 Diğer Alacak ve Borçlar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket’in diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer alacaklar:	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
İlişkili kuruluşlar nezdindeki depozitolar	1.283.630	87.210
Avanslar	52.352	42.548
Diğer depozitolar	21.174	16.935
Vergi dairesinden alacaklar (*)	36.705	36.705
Eksi: Vergi dairesinden alacaklar için ayrılan karşılık	(36.705)	(36.705)
Diğer alacaklar	1.567	-
Toplam	1.358.723	146.693

(*) Şirket, ünvan değişikliği öncesinde ödenmiş olunan finansal faaliyet harcının mahsuben iadesi için bağlı bulunduğu Vergi Dairesi nezdinde girişimlerde bulunmuştur. Vergi Dairesi, söz konusu mahsuben iadesi ile ilgili olarak bağlı bulunduğu Başkanlık nezdinde görüş talebinde bulunmuştur. İade işlemlerine ilişkin uygulamadaki belirsizlik sebebiyle, Şirket Yönetimi bu alacağı için önceki dönemde karşılık ayırmıştır.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket’in diğer borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer borçlar:	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
İlişkili kuruluşlara diğer borçlar (**)	776.794	407.343
Muhtelif alımlar için satıcı faturaları	140.839	78.070
Ödenecek vergi ve diğer yasal yükümlülükler	95.310	94.197
Ödenecek giderler	87.653	27.978
Personele borçlar	1.152	2.702
Toplam	1.101.748	610.290

(**) Şirket ana ortağının, Şirket adına ödemiş olduğu harcama kalemlerinden ve Şirket’e fatura etmiş olduğu muhtelif hizmet alım kalemlerinden oluşmaktadır.

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

8 Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket’in cari dönem vergisiyle ilgili varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Ödenen vergiler (*)	127.720	90.627
Toplam	127.720	90.627

(*) 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla peşin ödenen vergiler, kesinti yoluyla ödenen stopajlardan oluşmaktadır.

9 Maddi Duran Varlıklar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sonra eren yıllarda maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Makine, tesis ve cihazlar	244.125	36.518	-	280.643
Demirbaşlar	239.176	6.354	-	245.530
Özel maliyetler	126.109	5.428	-	131.537
Toplam	609.410	48.300	-	657.710

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Makine, tesis ve cihazlar	(21.501)	(43.270)	-	(64.771)
Demirbaşlar	(17.161)	(48.772)	-	(65.933)
Özel maliyetler	(6.333)	(25.311)	-	(31.644)
Toplam	(44.995)	(117.353)	-	(162.348)

Net kayıtlı değer	564.415	495.362
--------------------------	----------------	----------------

Maliyet	1 Ocak 2012	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Makine, tesis ve cihazlar	-	244.125	-	244.125
Demirbaşlar	-	239.176	-	239.176
Özel maliyetler	-	126.109	-	126.109
Toplam	-	609.410	-	609.410

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2012	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Makine, tesis ve cihazlar	-	(21.501)	-	(21.501)
Demirbaşlar	-	(17.161)	-	(17.161)
Özel maliyetler	-	(6.333)	-	(6.333)
Toplam	-	(44.995)	-	(44.995)

Net kayıtlı değer	-	564.415
--------------------------	----------	----------------

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 150.000 TL’dir (31 Aralık 2012: 150.000 TL).

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar***(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))***10****Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren yıllarda maddi olmayan duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Yazılım ve haklar	60.885	-	-	60.885
Toplam	60.885			60.885
Birikmiş amortisman	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Yazılım ve haklar	(5.922)	(20.296)	-	(26.218)
Toplam	(5.922)	(20.296)	-	(26.218)
Net kayıtlı değer	54.963			34.667
Maliyet	1 Ocak 2012	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Yazılım ve haklar	-	60.885	-	60.885
Toplam	-	60.885	-	60.885
Birikmiş amortisman	1 Ocak 2012	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Yazılım ve haklar	-	(5.922)	-	(5.922)
Toplam	-	(5.922)	-	(5.922)
Net kayıtlı değer	-	54.963	-	54.963

11**Karşılıklar, Koşullu Yükümlülükler ve Varlıklar****Müşteri Hisse Senetleri**

Şirket'in müşterileri adına saklanması amacıyla emanette tutulan hisse senetlerinin nominal tutarlarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

Emanet Hisse Senetleri	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Hisse senetleri	169.819.368	170.415.768
Toplam	169.819.368	170.415.768

Müşteri Spot İşlemleri

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla müşterilerle gerçekleştirilen kapatılmamış döviz kontratlarının kontrat büyüklükleri aşağıdaki gibidir:

Döviz kontratları nominal değerleri	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Satım	10.168.291	125.000
Alım	11.637.113	65.000
Toplam	21.805.404	190.000

Şirket'in kullanmış olduğu teminat mektubu dökümü ve verildiği yerler aşağıdaki gibidir:

Teminat mektubu	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı	880	880
Toplam	880	880

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

12 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar detayı aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kullanılmamış izin karşılığı	35.285	-
Jestiyon prim karşılıkları	52.500	-
Toplam	87.785	-

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 raporlama dönemi sonu itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

Şirket’in, 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren yıllarda, kullanılmayan izin karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı	-	-
Dönem gideri	38.485	-
Dönem içinde ödenen	(3.200)	-
Dönem sonu karşılık	35.285	-

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kıdem tazminatı karşılığı	18.576	-
Toplam	18.576	-

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu’nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60’ncı Maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun’dan çıkarılmıştır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.254,44 TL (31 Aralık 2012: 3.033,98 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

12 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Bu nedenle, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Raporlama dönemi sonu itibarıyla karşılıklar, yıllık % 5,00 enflasyon (tahmin edilen limit/maaş artış oranı) ve % 8,15 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 3 olarak elde edilen net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2012: kıdem tazminatı hesaplanmamıştır). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmektedir.

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
1 Ocak itibarıyla karşılık	-	-
Cari dönemdeki artış	23.013	-
Dönem içi ödemeler (-)	(4.437)	-
31 Aralık itibarıyla karşılık	18.576	-

13 Özkaynaklar

Sermaye

Şirket’in tescil edilmiş ve ödenmiş sermayesi 16.398.000 TL’dir (31 Aralık 2012: 11.000.000 TL). Şirket hisseleri nama yazılıdır. Her bir hissenin nominal değeri 1 TL olup hisse senetlerine tanınan imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirket’in 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	31 Aralık 2013	%	31 Aralık 2012
Saxo Bank A/S	100,00	16.398.000	89,54545	9.850.000
Yasemin Öney Cankurtaran	-	-	9,95438	1.094.982
Ömer Baylan	-	-	0,50000	55.000
Yusuf Yaşar Turan	-	-	0,00015	16
Figen Özönder	-	-	0,00001	1
Uğur Celal Yıldırım	-	-	0,00001	1
Sermaye	100	16.398.000	100	11.000.000

Sermaye düzeltmesi farkları

SPK Seri XI No:29 sayılı tebliği uyarınca sermayenin nominal değerinin finansal tablolarda yansıtılması gerektiğinden, finansal tablolarda sermaye enflasyon düzeltme farkları ayrı olarak gösterilmiştir. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 3.008.220 TL tutarındaki sermaye enflasyon düzeltmesi farkları 31 Aralık 2012’e kadar oluşan enflasyon düzeltme farklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 3.008.220 TL).

Sermaye avansı

Şirket’in önceki dönemde anaortak Saxo Bank A/S tarafından 19 Ekim 2012 tarihinde ödenmiş bulunan 4.700.000 TL tutarındaki sermaye avansı, 3 Temmuz 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar doğrultusunda sermayeye ilave edilmiştir.

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

13

Özkaynaklar

Sermaye tamamlama fonu

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, 698.000 TL tutarındaki sermaye tamamlama fonu Şirket’in 3 Temmuz 2013 tarihinde gerçekleştirmiş olduğu Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar doğrultusunda sermayeye ilave edilmiştir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket sermayesinin 1.150.000 TL’den 11.000.000 TL’ye artırılması öncesi, ortaklar tarafından TTK’nın 376nci maddesi kapsamında 698.000 TL tutarında sermaye tamamlama fonu yatırılmıştır.

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılmaktadır. Türk Ticaret Kanunu’na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20’sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5’ini aşan dağıtılan karın %10’udur.

Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50’sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket’in yasal yedekleri 11.222 TL’dir (31 Aralık 2012: 11.222 TL).

Geçmiş yıllar karları / (zararları)

Şirket’in geçmiş yıllar zararı 5.377.867 TL’dir (31 Aralık 2012: 4.208.862 TL). 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar zararı içerisinde gösterilen olağanüstü yedek tutarı 116.802 TL’dir (31 Aralık 2012: 116.802 TL).

14

Satış gelirleri ve satış maliyetleri

Şirket’in, 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait hasılat detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Satış Gelirleri		
Ters repo yoluyla devlet tahvili satışları	918.387.320	29.803.755
Özel sektör tahvil satışları	-	27.356
Spot işlemler kur fiyat değişimleri, net	1.060.025	11.144
Aracılık komisyon gelirleri	1.668.574	9.276
Diğer komisyon ve hizmet gelirleri	228.774	-
Toplam	921.344.693	29.851.531

Şirket’in, 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıla ait satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Satışların maliyeti	(918.166.187)	(29.822.509)
Diğer komisyon ve hizmet giderleri	(196.660)	-
Toplam	(918.362.847)	(29.822.509)

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

15

Esas Faaliyet Giderleri

Genel yönetim giderleri

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık	31 Aralık 2012
Personel giderleri	1.923.917	929.537
Kira giderleri	273.593	181.139
Vergi resim ve harç giderleri	239.905	130.631
Danışmanlık ve denetim giderleri	220.413	202.399
Amortisman giderleri	137.649	50.917
Data hattı ve iletişim giderleri	107.795	112.179
Bakım ve onarım giderleri	98.905	35.480
Sigorta giderleri	75.185	210
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	62.894	-
Araç kiralama giderleri	59.981	12.278
Seyahat ve yol giderleri	44.789	35.695
Kıdem tazminatı karşılık gideri	23.013	-
Kırtasiye giderleri	11.607	5.816
Diğer	355.588	160.588
Toplam	3.635.234	1.856.869

Personel giderleri

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait personel giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Brüt ücretler	1.597.823	859.851
İkramiye ve jestiyon giderleri	132.557	-
Sosyal güvenlik primleri	94.664	50.420
İzin ücretleri	38.485	-
Yemek yardımları	30.227	15.242
Sağlık sigortaları	23.484	2.884
İhbar Tazminatları	2.954	-
Diğer	3.723	1.140
Toplam	1.923.917	929.537

Pazarlama ve Satış Giderleri

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Televizyon, gazete, internet ilan ve reklamları	947.278	197.769
Seminer ve resepsiyonlar	93.190	5.500
Diğer tanıtım giderleri	80.944	-
Takasbank foreks bildirim masrafları	40.941	5.033
Diğer	125.191	2.031
Toplam	1.287.544	210.333

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

16 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

Diğer gelirler	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Borsa İstanbul A.Ş. payları (*) (Not 5)	159.711	-
Gelir kaydedilen satıcı hesap bakiyeleri	373	1.340
Diğer gelirler	3.408	-
Toplam	163.492	1.340

(*) İstanbul Menkul Kıymetler Borsasının tüzel kişiliğinin sona ermesiyle, yeni kurulan Borsa İstanbul A.Ş.’nin kuruluş sermayesinin belirli bir kısmı İMKB’nin mevcut üyelerine bedelsiz olarak devredilmiştir. Söz konusu paylar, bu kapsamda bedelsiz elde edilen sermaye tutarını ifade etmektedir.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

Diğer giderler	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Diğer alacaklar için ayrılan karşılık (Not 7)	-	(36.705)
Toplam	-	(36.705)

17 Finansal Gelirler/ Finansman Giderleri

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

Finansal gelirler	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Mevduat faiz geliri	613.760	617.197
Kur farkı gelirleri	492.106	24.725
Toplam	1.105.866	641.922

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansal giderler aşağıdaki gibidir:

Finansman giderleri	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kur farkı giderleri	(267.365)	(17.025)
Diğer	(162)	(991)
Toplam	(267.527)	(18.016)

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

18

Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket, %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun, 13’üncü maddesi, transfer fiyatlandırmasına ilişkin yeni düzenlemeler getirmiş olup söz konusu bu düzenlemeler 1 Ocak 2007 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir. Transfer fiyatlandırmasına ilişkin olarak getirilen yeni düzenlemeler OECD’nin transfer fiyatlandırması rehberinde yer alan esas ve ilkelere paralellik arz etmektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 13’üncü maddesi ve bu madde ile ilgili olarak çıkarılan transfer fiyatlandırması tebliğleri, emsallere uygunluk ilkesinin ilişkili kişiler arasındaki işlemlere nasıl ve ne şekilde uygulanması gerektiği hususunu açıklığa kavuşturmaktadır.

Söz konusu yasal düzenlemeye göre, eğer kurumlar, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Alım, satım, imalat ve inşaat işlemleri, kiralama ve kiraya verme işlemleri, ödünç para alınması ve verilmesi, ikramiye, ücret ve benzeri ödemeleri gerektiren işlemler her hal ve şartta mal veya hizmet alım ya da satımı olarak değerlendirilir.

Şirketler, yıllık kurumlar vergisi beyannamesi ekinde yer alacak transfer fiyatlandırması formunu doldurmakla yükümlüdürler. Bu formda, ilgili hesap dönemi içinde ilişkili şirketler ile yapılmış olan tüm işlemlere ait tutarlar ve bu işlemlere ilişkin transfer fiyatlandırması metotları belirtilmektedir.

18 Kasım 2007 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 1 No’lu “Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Genel Tebliği” uyarınca “Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı’na kayıtlı mükelleflerin bir hesap dönemi içinde ilişkili kişilerle yaptığı yurt içi ve yurt dışı işlemleri ile diğer kurumlar vergisi mükelleflerinin bir hesap dönemi içinde ilişkili kişilerle yaptığı yurt dışı işlemlere ilişkin olarak yıllık Transfer Fiyatlandırması Raporu hazırlamaları zorunludur.

23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 15 ve 30’uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %10 oranında uygulanan stopaj oranı %15’e çıkarılmıştır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi sistemine göre oluşmuş mali zararlar yalnızca 5 yıl taşınabilirler.

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar***(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))***18****Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)**

Aşağıda dökümü verilen vergi mutabakatında, 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren yıllarda toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar/zarar tutarlarına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	31 Aralık 2013	% Oran	31 Aralık 2012	% Oran
Vergi öncesi zarar	(936.101)		(1.449.177)	
Yasal vergi oranı		20		20
Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi	187.220	20,00	289.835	20,00
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(28.785)	(3,07)	(23.688)	(1,63)
Vergiden muaf gelirler	19.684	2,10	14.025	0,97
Önceki dönemde muhasebeleştirilmiş kullanım hakkı sona eren mali zararlar	(181.769)	(19,42)	-	-
Vergi (gideri) / geliri, net	(3.650)	(0,39)	280.172	19,34

Şirket'in 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<i>Ertelenmiş vergi varlıkları</i>		
Mali zararlar	457.145	491.854
Jestiyon karşılığı	10.500	-
Kullanılmamış izin ücretleri karşılığı	7.057	-
Kıdem tazminatı karşılığı	3.715	-
Diğer karşılıklar	7.341	7.341
Gider tahakkukları	15.447	4.199
Toplam ertelenmiş vergi varlıkları	501.205	503.394
<i>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</i>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının Vergi Kanunları ile yöntem farkları	(17.423)	(16.271)
Diğer	(309)	-
Toplam ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(17.732)	(16.271)
Net ertelenmiş vergi varlığı	483.473	487.123

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

18 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Şirket’in, 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla net ertelenmiş vergi varlığının hareketi aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı	487.123	206.951
Kar veya zararda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi, net	(3.650)	280.172
Dönem sonu	483.473	487.123

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla indirilebilir tutarlar ve bu tutarların en son indirim konu olabileceği yıllar aşağıdaki gibidir:

	Mali zararlar	Son indirim tarihi
2009	65.851	31 Aralık 2014
2010	28.304	31 Aralık 2015
2011	31.751	31 Aralık 2016
2012	1.424.515	31 Aralık 2017
2013	735.304	31 Aralık 2018
	2.285.725	

19 İlişkili Taraf Açıklamaları

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Finansal yatırımlar		
Döviz kontratları pozitif değer farkı (Not 5)	661.613	195
Ticari alacaklar		
Komisyon gelir reeskontları (Not 6)	1.198.062	-
Kısa vadeli diğer alacaklar		
İlişkili kuruluşlara verilen depozitolar (Not 7) (*)	1.283.630	87.210
Personele verilen avanslar (Not 7)	50.257	41.020
Diğer dönen varlıklar		
İlişkili kuruluşlardan diğer dönen alacaklar	-	7.717
Toplam	3.193.562	136.142
Finansal yükümlülükler		
Döviz kontratları negatif değer farkı	1.092.037	240
İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar		
İlişkili kuruluşlara diğer borçlar (Not 7) (**)	776.794	407.343
Personele borçlar	1.152	2.702
Toplam	1.869.983	410.285

(*) Foreks işlemleri kapsamında Saxo Bank A/S nezdindeki teminatları ifade etmektedir.

(**) Şirket ana ortağının Şirket adına ödemiş olduğu harcama kalemlerinden ve Şirket’e fatura etmiş olduğu mal ve hizmet alımlarından oluşmaktadır.

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

19 İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflarla işlemler

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Spot işlemler kur ve fiyat değişimleri, net	1.603.105	(84.218)
Aracılık komisyonları	1.198.062	-
Diğer komisyon ve hizmet giderleri	(196.660)	-
Finansal gelirler / Kur farkı gelirleri (*)	253.991	18.211
Finansman giderleri / Kur farkı giderleri (*)	(101.094)	(6.417)
Genel yönetim giderleri / Sigorta giderleri	(71.570)	-
Genel yönetim giderleri / Danışmanlık giderleri	(71.956)	-
Genel yönetim giderleri / Data hattı ve iletişim (**)	(39.951)	(91.589)
Genel yönetim giderleri / Seyahat giderleri (**)	-	(22.413)
Genel yönetim giderleri / Küçük demirbaş (**)	-	(8.630)
Genel yönetim giderleri / Diğer giderler (**)	(3.814)	(38.434)
Pazarlama giderleri / İnternet ilan ve reklamları	(247.017)	-

(*) Saxo Bank A/S tarafından Şirket adına ödenen tutarlar üzerinden oluşan kur farkı gelir ve giderlerini ifade etmektedir.

(**) Saxo Bank A/S tarafından Şirket’e fatura edilen maliyet ve hizmet yansıtılmalarını ifade etmektedir.

İlişkili taraflar spot döviz kontratları

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Saxo Bank A/S ile açık olan döviz kontratlarının büyüklükleri aşağıdaki gibidir:

<u>Döviz kontratları nominal değerleri</u>	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Satım	11.637.113	125.000
Alım	10.168.291	315.000
Toplam	21.805.404	440.000

Üst düzey yönetime sağlanan faydalar

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ait Şirket’in Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey personeline sağlanan ücret, prim ve benzeri menfaatlerin toplamı 756.430 TL’dir (31 Aralık 2012: 430.197 TL).

20. Pay Başına Kazanç

TMS 33 – Pay Başına Kazanç standardına göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket’in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

21 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

21.1 Kredi Riski

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

31 Aralık 2013

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski

-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı

A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri

B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri

C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri

- teminat ile güvence altına alınmış kısmı

D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri

- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)

- Değer düşüklüğü (-)

- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı

- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)

- Değer düşüklüğü (-)

- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı

E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar

(*) Ters repo işlemlerinden alacakları da içermektedir.

	Finansal Yatırımlar		Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)
	İlişkili taraf	Diğer Taraf	İlişkili taraf	Diğer Taraf	İlişkili taraf	Diğer Taraf	
	661.613	1.263.792	1.198.062	17.408.911	1.333.887	24.836	10.281.183
	-	-	-	-	-	-	-
	661.613	1.263.792	1.198.062	17.408.911	1.335.982	24.836	10.281.183
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	105.181	-	-	-
	-	-	-	(105.181)	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	36.705	-
	-	-	-	-	-	(36.705)	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

21 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

21.1 Kredi Riski (devamı)

31 Aralık 2012

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski

-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı

A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri

B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri

C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri

- teminat ile güvence altına alınmış kısmı

D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri

- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)

- Değer düşüklüğü (-)

- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı

- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)

- Değer düşüklüğü (-)

- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı

E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar

(*) Ters repo işlemlerinden alacakları da içermektedir.

Finansal Yatırımlar		Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)
İlişkili taraf	Diğer Taraf	İlişkili taraf	Diğer Taraf	İlişkili taraf	Diğer Taraf	
195	3.327		422.014	128.230	18.463	13.327.614
-	-	-	-	-	-	-
195	3.327	-	422.014	128.230	18.463	13.327.614
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	105.181	-	-	-
-	-	-	(105.181)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	36.705	-
-	-	-	-	-	(36.705)	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

21 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

21.2 Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar, sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır.

31 Aralık 2013	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	1 aya kadar	1 ay -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl – 5 yıl arası	Vadesiz
Diğer finansal yükümlülükler	1.751.877	1.751.877	-	-	-	-	1.751.877
Ticari borçlar	17.241.948	17.241.948	-	-	-	-	17.241.948
Diğer borçlar (*)	1.163.946	1.163.946	157.508	87.653	-	-	918.785
Toplam yükümlülükler	20.157.771	20.157.771	157.508	87.653	-	-	19.912.610

31 Aralık 2012	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	1 aya kadar	1 ay -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl – 5 yıl arası	Vadesiz
Diğer finansal yükümlülükler	251	251	-	-	-	-	251
Ticari borçlar	437.946	437.946	-	-	-	-	437.946
Diğer borçlar (*)	667.340	667.340	36.080	26.024	20.803	-	584.433
Toplam yükümlülükler	1.105.537	1.105.537	36.080	26.024	20.803	-	1.022.630

(*) Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamında borçlar içerisinde yer alan vergi ve SGK prim borçları bu hesap kalemi içinde raporlanmıştır.

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

21 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

21.2 Likidite Riski

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in türev olmayan finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Dönen Varlıklar (A)	28.795.678	13.416.080
Kısa Vadeli Borçlar (B)	18.493.677	5.805.292
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	%156	%231

Şirket, kısa vadeli varlıklarının kısa vadeli borçlarından daha fazla olması nedeniyle likidite riskine maruz kalmamaktadır.

21.3 Piyasa riski

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir

Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin (aşağıdaki tabloda TL dışındaki para birimleri yabancı para olarak dikkate alınmıştır) kayıtlı tutarları TL cinsinden aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki tabloda, spot döviz kontratlarından eşleşen (Not 5) alım ve satım işlemlerine yer verilmemiş olup, bu kontratlardan açık pozisyonunda olanlar netlenerek raporlanmaktadır.

	31 Aralık 2013				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Varlıklar					
Bankalar	374.415	175.568	-	-	374.415
Ticari alacaklar	18.606.973	8.718.068	-	-	18.606.973
Diğer alacaklar	1.303.905	610.929	-	-	1.303.905
Toplam varlıklar	20.285.293	9.504.565	-	-	20.285.293
Yükümlülükler					
Ticari borçlar	(17.226.161)	(8.071.106)	-	-	(17.226.161)
Toplam yükümlülükler	(17.226.161)	(8.071.106)	-	-	(17.226.161)
Net finansal durum yabancı para pozisyonu	3.059.132	1.433.459	-	-	3.059.132
Spot döviz kontratları net açık pozisyon	470.500	220.447	-	-	470.500
Finansal durum tablosu dışındaki yabancı para pozisyonu	470.500	220.447	-	-	470.500

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar***(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))***21 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)****21.3 Piyasa riski (devamı)****Kur riski (devamı)**

31 Aralık 2012					
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Varlıklar					
Bankalar	172.705	96.884	-	-	172.705
Ticari alacaklar	422.014	236.741	-	-	422.014
Diğer alacaklar	104.145	58.423	-	-	104.145
Toplam varlıklar	698.864	392.048	-	-	698.864
Yükümlülükler					
Ticari borçlar	(422.014)	(236.741)	-	-	(422.014)
Toplam yükümlülükler	(422.014)	(236.741)	-	-	(422.014)
Net finansal durum yabancı para pozisyonu	276.850	155.307	-	-	276.850
Spot döviz kontratları net açık pozisyon	587.857	329.775	-	-	-
Finansal durum tablosu dışındaki yabancı para pozisyonu	587.857	329.775	-	-	-

Aşağıdaki tablo, Şirket’in döviz kurlarındaki, %10’luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir.

Bu tutarlar kurların TL karşısında %10 oranında değer artışının/azalışının kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	352.963	86.741
	352.963	86.741

Faiz Oranı Riski

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

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

Sabit faizli finansal varlıklar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
- Vadeli mevduatlar	% 5,00 - %9,85	% 5,75 - %8,25
- Ters repo	%7,50	%4,85

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla TL faizlerde yıllık ortalama %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda mevduat ortalama büyüklüğü dahil diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla “nakit ve nakit benzerleri”nin Şirket’in dönem karı/zararında meydana getireceği yıllık etki 98.972 TL’dir (31 Aralık 2012: 121.172 TL).

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

21 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

21.4 Sermaye yönetimi

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No:59 sayılı "Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği" ("Seri: V, No: 59") ve Seri: V, No:34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Seri: V, No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Bu kapsamda Şirket'in bulundurmak zorunda olduğu asgari özsermaye yükümlülüğü 9.295.000 TL (31 Aralık 2012: 9.152.000 TL) olmalıdır.

Ayrıca, Şirket'in sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ 34'te getirilen değerleme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablolarında yer alan ve Şirket'in net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden özsermayelerinden aşağıda sayılan varlık kalemlerinin indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder:

a) Duran varlıklar,

- 1) Maddi duran varlıklar (net),
- 2) Maddi olmayan duran varlıklar (net),
- 3) Borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar,
- 4) Diğer duran varlıklar,

b) Müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları.

Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 10.015.607 TL'dir (31 Aralık 2012: 8.260.378 TL). Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

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

Risk karşılığı

Şirket gerek finansal durum tablosunda gerekse finansal durum tablosu dışında izlenen kalemler ile ilgili olarak Tebliğ 34'de belirtilen oranlar çerçevesinde risk karşılığı hesaplamaktadır. Risk karşılığı, pozisyon riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve döviz kuru riski olarak Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan tutarların toplamını ifade eder.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Pozisyon riski	783.513	176.951
Karşı taraf riski	2.077.161	648.677
Döviz kuru riski	170.500	-
Yoğunlaşma riski	-	-
Toplam risk karşılığı	3.031.174	825.628

22 Finansal Araçlar

22.1 Gerçeğe uygun değer açıklamaları

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Devlet iç borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır. Spot döviz kontratlarında, raporlama tarihindeki oluşmuş kapanış fiyatları üzerinden hesaplanan değerleri esas alınır.

Finansal yükümlülükler:

Spot döviz kontratlarında, raporlama tarihindeki oluşmuş kapanış fiyatları üzerinden hesaplanan değerleri esas alınır.

Diğer finansal yükümlülükler, kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	10.281.183	10.281.183	13.328.663	13.328.663
Finansal yatırımlar	1.925.405	1.925.405	3.522	3.522
Diğer finansal yükümlülükler	1.751.877	1.751.877	251	251

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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 doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

Saxo Capital Markets Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

22 Finansal Araçlar (devamı)

22.1 Gerçeğe uygun değer açıklamaları (devamı)

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

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler:

31 Aralık 2013	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal yatırımlar/döviz işlem pozitif değerlendirme farkı	-	1.756.582	-	1.756.582
Finansal yatırımlar/hisse senetleri (*)	-	-	168.823	168.823
Toplam finansal varlıklar	-	1.756.582	168.823	1.925.405

Finansal yükümlülükler/ döviz işlem negatif değerlendirme farkı	-	(1.751.877)	-	(1.751.877)
Toplam finansal yükümlülükler	-	(1.751.877)	-	(1.751.877)

31 Aralık 2013	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal yatırımlar/döviz işlem pozitif değerlendirme farkı	-	410	-	410
Finansal yatırımlar/hisse senetleri(*)	-	-	3.112	3.112
Toplam finansal varlıklar	-	410	3.112	3.522

Finansal yükümlülükler/ döviz işlem negatif değerlendirme farkı	-	(251)	-	(251)
Toplam finansal yükümlülükler	-	(251)	-	(251)

(*)Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen hisse senetlerinden oluşmaktadır.

Finansal yatırımlarda gösterilen borsada işlem görmeyen finansal varlıkların bir kısmının gerçeğe uygun değeri, değerlendirme yöntemi tekniklerine göre seviye 3 kapsamındadır. Aşağıdaki tabloda, seviye 3'ün mutabakatı verilmiştir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
1 Ocak bakiyesi	3.112	3.112
Girişler	165.711	-
Çıkışlar	-	-
Toplam kapsamlı gelir		
Satılmaya hazır finansal varlıklardaki net değer değişimi	-	-
Toplam	168.823	3.112

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Sermaye Artışı

Şirket Yönetim Kurulu, 26 Aralık 2013 tarih ve 493 numaralı kararı ile Şirket sermayesinin nakden 3.000.000 TL tutarında artırılarak, 16.398.000 TL’den 19.398.000 TL’ye çıkarılması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu’na ana sözleşme değişikliği izni için başvuruda bulunmuştur. Rapor tarihi itibarıyla Şirket’in yapmış olduğu başvuru henüz sonuçlanmamış ve sermaye artırımını gerçekleştirmemiştir.