

**X TRADE BROKERS
MENKUL DEĞERELER A.Ş.**

31 MART 2013 TARİHİ
İTİBARIYLA FİNANSAL
TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇO	1
KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	2
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU.....	3
NAKİT AKIM TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR.....	5-21

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2013 TARİHLİ ÖZET BİLANÇO

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
VARLIKLAR			
Kısa Vadeli Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	6	9.708.248	9.710.534
Finansal yatırımlar	7	1.592.469	1.560.320
Ticari alacaklar	8	5.573.470	5.544.779
-İlişkili taraflardan alacaklar		1.156.055	1.101.620
-Diğer		4.417.415	4.443.159
Diğer alacaklar		-	3.000
Diğer kısa vadeli varlıklar	9	483.438	452.369
Uzun Vadeli Varlıklar			
Diğer alacaklar	9	52.671	53.373
Finansal yatırımlar	7	-	-
Maddi duran varlıklar		481.793	536.853
Maddi olmayan duran varlıklar		20.240	24.868
Ertelenmiş vergi alacağı	18	124.359	297.197
TOPLAM VARLIKLAR		18.036.688	18.183.293
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Ticari borçlar	8	4.209.882	4.691.702
Diğer borçlar	9	90.608	126.933
-İlişkili taraflara borçlar		-	-
-Diğer		90.608	126.933
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		24.546	526.525
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	9	35.333	83.001
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		35.161	26.860
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	18	-	-
ÖZKAYNAKLAR		13.641.158	12.728.272
Ödenmiş sermaye	13	13.000.000	13.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	13	3.681.593	3.681.593
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	2.232.109	2.232.109
Geçmiş yıllar (karı) / zararı	13	(6.185.430)	(7.804.582)
Net dönem karı / (zararı)		912.886	1.619.152
TOPLAM KAYNAKLAR		18.036.688	18.183.293

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2013	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2012
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış gelirleri	14	1.956.350	902.087
Satışların maliyeti		-	-
BRÜT KAR / (ZARAR)		1.956.350	902.087
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	15,16	(8.019)	(660.705)
Genel yönetim giderleri (-)	15,16	(1.219.622)	(686.457)
Diğer faaliyet gelirleri	17	173.515	7.180
Diğer faaliyet giderleri	17	(21.017)	(479)
FAALİYET KARI / (ZARARI)		881.207	(438.374)
Finansal gelirler	18	227.957	244.176
Finansal giderler (-)		(23.440)	(750)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)			
		1.085.724	(194.948)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)		(172.838)	2.259
- Dönem vergi gideri	19	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	19	(172.838)	2.259
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		912.886	(192.689)
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)			
			-
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER) (VERGİ SONRASI)		912.886	(192.689)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)		912.886	(192.689)

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar kar / (zararları)	Net dönem karı / (zararı)	Toplam
Bağımsız denetimden geçmemiş							
Önceki dönem							
1 Ocak 2012 itibarıyla bakiye		10.500.00	3.681.593	2.232.109	(6.168.026)	(1.636.556)	8.609.120
Geçmiş yıl karlarına transfer	13	-	-	-	(1.636.556)	1.636.556	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	(192.689)	(192.689)
Sermaye arttırımı nakit		-	-	-	-	-	-
Net dönem zararı		-	-	-	-	-	-
31 Mart 2012 itibarıyla bakiye		10.500.000	3.681.593	2.232.109	(7.804.582)	(192.689)	8.416.431
Bağımsız denetimden geçmemiş							
Cari dönem							
1 Ocak 2013 itibarıyla bakiye		13.000.000	3.681.593	2.232.109	(7.804.582)	1.619.152	12.728.272
Sermaye arttırımı	13	-	-	-	-	-	-
Yedeklere transfer		-	-	-	-	-	-
Geçmiş yıl karlarına transfer		-	-	-	1.619.152	(1.619.152)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	912.886	912.886
31 Mart 2013 itibarıyla bakiye		13.000.000	3.681.593	2.232.109	(6.185.430)	912.886	13.641.158

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Mart 2013 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak– 31 Mart 2013	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak– 31 Mart 2012
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net dönem karı/ (zararı)		912.886	(192.689)
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve tükenme payları	10,11	68.572	27.068
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	12	26.859	3.757
Kullanılmamış izin karşılığı gideri	12	24.546	15.380
Maddi duran varlık satış karı zararı net		-	-
Finansal varlık gelir reeskontu (-)		-	(1.576)
Vergi karşılığı	18	172.838	(2.259)
Faiz gelir tahakkukları	6	(42.560)	(61.632)
Promosyon gider karşılıkları		34.682	-
Diğer		259	8.074
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		1.198.082	(203.877)
Ticari alacaklardaki değişim		(28.691)	(512.192)
Diğer alacaklardaki değişim		3.702	3.612
Diğer varlıklardaki değişim		311.424	(31.740)
Ticari borçlardaki değişim		(481.820)	504.552
Diğer borçlardaki değişim		(36.325)	-
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim		(856.955)	2.501.193
Ödenen vergiler		(165.027)	(63.843)
Ödenen primler		-	(122.502)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit		(55.610)	2.075.212
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Finansal yatırımlardaki değişim (net)		(32.149)	(57.928)
Maddi duran varlık alımları	10	42.521	(13.155)
Maddi olmayan duran varlık alımları	10	-	-
Maddi duran varlık satışından elde edilen nakit girişleri		-	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		10.372	(71.083)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Sermaye ödemesi/artımı		-	-
Özel yedeklerdeki nakit arttırım		-	-
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM		(45.238)	2.004.129
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	9.667.038	8.284.971
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	9.621.800	10.289.100

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Mart 2013 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş. (Şirket), Sakarya Menkul Değerler Anonim Şirketi ünvanı ile 4 Aralık 1990 tarihinde 1.000 TL sermaye ile kurulmuştur. Şirket'in ünvanı 1 Ocak 1994 tarihinde Hedef Menkul Değerler Anonim Şirketi olarak değiştirilerek bu değişiklik 6 Ocak 1994 tarih, 3505 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Şirket'in Hedef Menkul Değerler A.Ş. olan ticaret ünvanının X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmesine ilişkin ana sözleşme tadil metni, 6 Eylül 2011 tarih ve 7893 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Yetki Belgesi

- Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi
- Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzin Belgesi
- Yurtiçi- Yurtdışı Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi
- Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Yetki Belgesi

Şirket'in ana hissedarı sermayedeki %99,99'luk pay oranı ile Jakub Wojciech Zablocki'dir.

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 27'dir. (31 Aralık 2012: 24 kişi).

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır. Şirket'in genel müdürlüğü Büyükdere Caddesi No:191 Apa Giz Plaza, Kat: 23-24 No: 43-44 Şişli, Levent, İstanbul, Türkiye'dedir.

Şirketin, merkez adresinden başka herhangi bir yerde irtibat bürosu veya şubesi bulunmamaktadır.

Şirket'in iştirak veya bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 3 Mayıs 2013 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Mart 2013 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

Finansal tabloların hazırlanış temelleri ve belirli muhasebe politikaları

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Seri: XI No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Seri: XI No: 29 sayılı Tebliğ") ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından ilan edilinceye kadar, finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS'ye göre hazırlanmaktadır. İlişikteki finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyurular ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı Kanun'un Ek 1. Maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("Kurum") kurulmuştur. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin Geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu nedenle, söz konusu durum, raporlama tarihi itibarıyla, bu finansal tablo dipnotunda açıklanan 'Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri'nde herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Finansal tablolar, finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Kullanılan para birimi

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

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Mart 2013 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("UMS/TMS 29") uygulanmamıştır.

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket, cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında değişiklik yapmamıştır.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

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

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

D. YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI

Bu özet finansal tablolarda uygulanmış fakat raporların tutarlar üzerinde etkisi olmayan standart ve yorumların detayları bu bölümde açıklanmıştır.

(a) Şirket'in sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

(b) Şirket'in finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Mart 2013 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI (devamı)

(c) 2012 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UMS 12 (Değişiklikler) Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı

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

UFRS 7 (Değişiklikler) Sunum – Finansal varlıkların transferi

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

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

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

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

UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu</i>
UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Karşılaştırmalı Bilgi Sunumuna İlişkin Yükümlülüklerin Netleştirilmesi</i>
UFRS 10	<i>Konsolide Finansal Tablolar</i>
UFRS 11	<i>Müşterek Anlaşmalar</i>
UFRS 12	<i>Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar</i>
UFRS 13	<i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri</i>
UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Sunum – Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi</i>
UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 (Değişiklikler)	<i>Konsolide Finansal Tablolar, Müşterek Anlaşmalar ve Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar: Geçiş Kuralları</i>
UMS 19 (2011)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i>
UMS 27 (2011)	<i>Bireysel Finansal Tablolar</i>
UMS 28 (2011)	<i>İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar</i>
UFRSlere Yapılan Değişiklikler	<i>UMS 1'e Yapılan Değişiklikler Dışındaki Yıllık İyileştirmeler 2009/2011 Dönemi</i>

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Mart 2013 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI (devamı)

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 1 (Değişiklikler) Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu

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

UMS 1 (Değişiklikler) Finansal Tabloların Sunumu

(Mayıs 2012’de yayımlanan *Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi*’nin bir parçası olarak)

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

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

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Mart 2013 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI (devamı)

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri

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

Bu yeni standardın uygulanmasının finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

UFRS 7'deki değişiklikler uyarınca işletmelerin uygulamada olan bir ana netleştirme sözleşmesi ya da benzer bir sözleşme kapsamındaki finansal araçlar ile ilgili netleştirme hakkı ve ilgili sözleşmelere ilişkin bilgileri (örneğin; teminat gönderme hükümleri) açıklaması gerekir.

UMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*

UMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen 'koridor yöntemi'ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, konsolide bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Buna ek olarak, UMS 19'un bir önceki baskısında açıklanan plan varlıklarından elde edilecek tahmini getiriler ile plan varlıklarına ilişkin faiz gideri yerine tanımlanmış net fayda yükümlülüğüne ya da varlığına uygulanan indirin oranı sonucu hesaplanan 'net bir faiz' tutarı kullanılmıştır. UMS 19'a yapılan değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmalıdır.

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

- UMS 16 (Değişiklikler) *Maddi Duran Varlıklar*;
- UMS 32 (Değişiklikler) *Finansal Araçlar: Sunum*; ve
- UMS 34 (Değişiklikler) *Ara Dönem Finansal Raporlama*

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Mart 2013 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI (devamı)

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 16 (Değişiklikler)

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

UMS 32 (Değişiklikler)

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

UMS 34 (Değişiklikler)

UMS 34'teki değişiklikler, belirli bir raporlanabilir bölüme ilişkin toplam varlık ve yükümlülüklerin, ancak bu toplam varlık veya yükümlülük tutarlarının (veya her ikisinin) işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciiye düzenli olarak sunulması ve en son yıllık finansal tablolara göre bu tutarlarda önemli bir değişiklik olması durumunda dipnotlarda açıklanması gerektiğini belirtir. UMS 34'teki değişikliklerin konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde bir etkisi olmamıştır.

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

UFRS 9

*Finansal Araçlar*²

UFRS 9 ve UFRS 7 (Değişiklikler)

*UFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi*²

UMS 32 (Değişiklikler)

*Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi*¹

¹ 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

² 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

UFRS 9 Finansal Araçlar

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

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Mart 2013 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI (devamı)

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 9'un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- UFRS 9, UMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Buna ek olarak, UFRS 9 standardı uyarınca işletmeler diğer kapsamlı gelir içindeki (alım satım amaçlı olmayan) özkaynak yatırımlarının gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen değişimlerin yalnızca kar veya zarar içinde muhasebeleştirilen temettü geliri ile birlikte diğer kapsamlı gelir içinde gösterilmesine yönelik sonradan değiştirilmesine izin verilmeyen bir seçim yapılabilir.
- UFRS 9'un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. UFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki UMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.

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

UMS 32 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi

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

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Mart 2013 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

31 Mart 2013 tarihinde sona eren döneme ilişkin özet ara dönem finansal tablolar, UFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik UMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

UFRS 8 "Faaliyet Bölümleri" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmelerin faaliyet bölümleri ile ilgili raporlama zorunluluğu bulunmamaktadır. Bu nedenle, ekli finansal tablolarda faaliyet bölümlerine ilişkin bilgi sunulmamıştır.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Nakit	816	526
Vadesiz mevduat	491.405	1.900.397
Vadeli mevduat	9.216.027	7.809.611
	9.708.248	9.710.534

Şirket'in 31 Mart 2013 tarihi itibari ile 21.696 TL tutarında blokeli mevduatı bulunmaktadır. İlgili blokeli mevduatlar, vadeli mevduatlara dahildir (31 Aralık 2012: 21.304 TL).

31 Mart 2013 tarihinde Türk Lirası'na uygulanan vadeli mevduat faiz oranları %4,50 - %8,35 arasındayken (31 Aralık 2012: %7,75 - %8,80), yabancı para vadeli mevduata uygulanan oran %0,25'tir (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

Şirket'in 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları ve bloke mevduat bakiyeleri düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Nakit ve nakit benzerleri	9.708.248	10.350.732
Faiz tahakkukları (-)	(64.752)	(61.632)
Bloke mevduat (-)	(21.696)	-
	9.621.800	10.289.100

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Mart 2013 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli finansal yatırımlar		
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</i>		
-Devlet Tahvilleri	142.469	110.320
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar</i>		
- Üç aydan uzun vadeli mevduat (*)	1.450.000	1.450.000
Toplam	1.592.469	1.560.320

(*) Vadeye bağlanma tarihi ile vade bitim tarihi 3 aydan uzun vadeli mevduatlar finansal yatırımlarda gösterilmiştir.

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlık olarak sınıflandırılan devlet tahvillerinin tümü teminat olarak verilmiştir. (31 Aralık 2011: tarihi itibarıyla Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlık olarak sınıflandırılan devlet tahvillerinin tümü teminat olarak verilmiştir).

	31 Mart 2013		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar /Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</i>			
-Devlet tahvilleri	130.057	142.469	142.469

	31 Aralık 2012		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar /Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</i>			
-Devlet tahvilleri	99.690	110.320	110.320

	31 Mart 2013		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Şirket tarafından verilen teminatlar			
Sermaye Piyasası Kurulu	131.500	119.468	130.194
Vadeli İşlem Borsası A.Ş.	12.500	10.590	12.275
	144.000	130.058	142.469

	31 Aralık 2012		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Şirket tarafından verilen teminatlar			
Sermaye Piyasası Kurulu	101.500	89.100	98.224
Vadeli İşlem Borsası A.Ş.	12.500	10.590	12.097
	114.000	99.690	110.320

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Mart 2013 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

8. TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Kaldıraçlı alım satım teminat alacakları	4.097.238	4.352.800
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 21)	1.156.055	1.101.620
Diğer	320.177	90.359
	5.573.470	5.544.779

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla müşterilerine kullandığı kredileri bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli ticari borçlar		
Kaldıraçlı alım satım teminat borçları	4.097.238	4.352.800
Satıcılar	109.279	335.719
Müşterilere borçlar	3.365	3.183
	4.209.882	4.691.702

9. DİĞER VARLIKLAR/YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli diğer varlıklar		
Gelecek aylara ait giderler	318.346	307.180
Peşin ödenen vergi ve fonlar	165.027	145.189
Verilen avanslar	65	-
	483.438	452.369

Diğer uzun vadeli alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	52.671	53.373
	52.671	53.373

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Diğer kısa vadeli borçlar		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	87.911	126.855
Personele borçlar	2.672	-
Diğer	25	25
	90.608	126.880

Kısa vadeli diğer yükümlülükler		
Komisyon iadesi karşılığı	34.682	40.350
Diğer	651	42.651
	35.333	83.001

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Mart 2013 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Dönem içerisinde Şirket tarafından 12.539 TL tutarında maddi varlık alımı gerçekleştirilmiş olup, amortisman gideri 68.572 TL tutarında gerçekleştirilmiştir. (31 Mart 2012 döneminde, Şirket tarafından 13.155 TL tutarında maddi duran varlık alımı gerçekleştirilmiş olup, amortisman gideri 24.440 TL tutarında gerçekleştirilmiştir).

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Dönem içerisinde Şirket tarafından maddi olmayan duran varlık alımı yapılmamış olup, itfa gideri 4.102 TL tutarında gerçekleştirilmiştir. (31 Mart 2012 döneminde, Şirket tarafından 8.556 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirilmiş olup, amortisman gideri 2.628 TL tutarında gerçekleştirilmiştir).

12. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyündeki 144.000 TL (31 Aralık 2012: 114.000 TL) nominal değerdeki devlet tahvili, limiti karşılığı ve sermaye blokajı olarak İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") bloke hesapta tutulmaktadır.

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan, hisse senetlerinin nominal tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Hisse senetleri	71.301	71.301
	71.301	71.301

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu teminat mektuplarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Sermaye Piyasası Kurulu	880	880
	880	880

Şirket'in 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla devam eden lehte ve aleyhte davası bulunmamaktadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:V, No : 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri V, No:34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmekte olup azami ve asgari oranlarda aşımına sebebiyet verilmemektedir.

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Mart 2013 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

13. ÖZKAYNAKLAR

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Ortak Adı	Pay Oranı (%)	31 Mart 2013	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2012
Jakub Wojciech Zablocki	99,99	12.999.996	99,99	12.999.996
Jakub Mały	<0,01	1	<0,01	1
Mikolaj Walentynowicz	<0,01	1	<0,01	1
Lukasz Baszczyński	<0,01	1	<0,01	1
X-Broker S.A.	<0,01	1	<0,01	1
Toplam ödenmiş sermaye	100,00	13.000.000	100,00	13.000.000
Enflasyon düzeltmesi		3.681.593		3.681.593
Toplam		16.681.593		16.681.593

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19 Mart 2012 tarihli 3200 no'lu yazısı ile Şirket'in 2.500.000 TL tutarında nakit sermaye artırımını yapmasına izin vermiştir. 27 Nisan 2012 tarihinde alınan Genel Kurul kararı ile Şirket 8 Mayıs 2012 tarihinde sermaye artırımını gerçekleştirmiştir.

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi 13.000.000 adet hisseden oluşmakta olup (31 Aralık 2012: 13.000.000 adet hisse) hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2012: hisse başı 1 TL). İmtiyazlı hisse ya da pay sınıfı bulunmamaktadır.

Kârdan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Yasal yedekler	32.075	32.075
Özel yedekler (*)	2.200.034	2.200.034
	2.232.109	2.232.109

(*) Şirket ortağı Jakub Wojciech Zablocki tarafından gönderilen tutar, Şirket tarafından gelecek dönemlerde sermaye tamamlanması amacı ile kullanılmak üzere özel yedekler hesabına sınıflandırılmıştır.

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

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Mart 2013 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

14. SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ

<u>Esas faaliyetlerden faiz ve vadeli işlem gelirleri</u>	<u>1 Ocak- 31 Mart 2013</u>	<u>1 Ocak- 31 Mart 2012</u>
Kaldıraçlı alım satım gelirleri/(giderleri)		-
Hizmet gelirleri	2.058.813	934.555
Komisyon iadeleri (-)	(102.463)	(32.468)
	<u>1.956.350</u>	<u>902.087</u>

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

	<u>1 Ocak- 31 Mart 2013</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2012</u>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	8.019	660.705
Genel yönetim giderleri (-)	1.219.622	686.457
	<u>1.227.641</u>	<u>1.347.162</u>

16. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	<u>1 Ocak- 31 Mart 2013</u>	<u>1 Ocak- 31 Mart 2012</u>
Personel giderleri	516.976	311.206
Reklam, ilan, tanıtım giderler	168.725	552.241
Kira giderleri	123.531	68.269
Denetim, danışmanlık ve avukatlık giderleri	95.426	136.224
Amortisman ve itfa giderleri	57.274	27.068
Bilgi İşlem, software giderleri	54.786	-
Vergi resim ve harçlar	34.414	51.599
Komisyon giderleri	20.964	-
Bina yönetim giderleri	11.565	6.241
Üyelik aidat gider ve katkı payları	4.081	5.059
Promosyon giderleri	2.520	137.513
Taşıt aracı giderleri	1.613	8.287
Haberleşme giderleri	-	8.784
Diğer	135.766	64.671
	<u>1.227.641</u>	<u>1.347.162</u>

17. FİNANSAL GELİRLER/(GİDERLER)

Finansal gelirler	<u>1 Ocak- 31 Mart 2013</u>	<u>1 Ocak- 31 Mart 2012</u>
Mevduat faiz gelirleri	132.227	242.600
Diğer	95.730	1.576
	<u>227.957</u>	<u>244.176</u>

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Mart 2013 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

18. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Dönem karı vergi yükümlülüğü

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar	(165.027)	(145.189)
	(165.027)	(145.189)

Gelir tablosundaki vergi karşılığı

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	(172.838)	2.259
	(172.838)	2.259

Kurumlar vergisi

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

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

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

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

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

Gelir vergisi stopajı

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

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Mart 2013 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

18. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Kurumlar vergisi (devamı)

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile Uluslararası Muhasebe Standartları'na ("UMS") göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığını ve yükümlülüğünü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile UMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2012: %20).

Ertelenmiş vergiye ve kurumsal vergiye baz teşkil eden kalemler aşağıda belirtilmiştir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
<u>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)</u>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları	(15.800)	(17.815)
Komisyon iade karşılığı	6.936	8.070
Kıdem tazminatı karşılığı	7.032	5.372
Kullanılmamış izin karşılığı	2.854	2.055
Devreden mali zarar	123.335	299.515
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) (net)	<u>124.359</u>	<u>297.197</u>
Ertelenmiş vergi varlığı için ayrılan karşılık	-	-
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) (net)	<u>124.359</u>	<u>297.197</u>

Bilanço tarihinde Şirket'in 616.675 TL değerinde (31 Aralık 2012: 1.497.573 TL) geleceğe ait mali karlara karşı netleşirebileceği kullanılmayan vergi zararı vardır. Bilanço tarihi itibarıyla bu zararlara ilişkin hesaplanan 123.335TL tutarındaki ertelenmiş vergi ayrılmıştır. (31 Aralık 2012: 299.515 TL tutarındaki vergi varlığının tamamı için karşılık ayrılmıştır).

Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketi aşağıda sunulmuştur:

	2013	2012
1 Ocak, açılış bakiyesi	297.197	(7.241)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	(172.838)	2.259
31 Mart, kapanış bakiyesi	<u>124.359</u>	<u>(4.982)</u>

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Mart 2013 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

18. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelemiş vergi (devamı)

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

<u>Vergi karşılığının mutabakatı</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2013</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2012</u>
Vergi öncesi kar/ (zarar)	1.085.724	(194.948)
Hesaplanan vergi: %20	(217.145)	38.990
Kanunen kabul edilmeyen giderler	406	790
İstisnalar	-	-
Ertelemiş vergi varlığı için ayrılan karşılık	43.901	-
Diğer		(37.521)
Vergi geliri/(gideri)	(172.838)	2.259

19. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

UMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç / zarar hesaplanmamıştır.

20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket'in ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf Jakub Wojciech Zablocki'dir.

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
İlişkili taraflardan alacaklar		
X-Trade Brokers DM SA	1.156.055	1.101.620
	1.156.055	1.101.620
İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları ve komisyon iadesi		
X-Trade Brokers DM SA – komisyon iadesi	-	107.349
X-Trade Brokers DM SA – danışmanlık hizmeti	-	53.454
	-	160.803

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Şirket'in üst düzey yöneticilerinin tanımı Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleriyle Genel Müdür gibi üst düzey yöneticileri kapsamaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar 77.151 TL tutarındadır (2011: 321.984 TL).

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Mart 2013 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Döviz pozisyonu riski açıklamaları

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

	31 Mart 2013			31 Aralık 2012		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Parasal finansal varlıklar	1.217.406	650.407	17.687	1.713.939	961.483	-
Ticari Alacaklar	1.981.140	1.095.292	37	2.188.687	1.226.812	754
Diğer	-	-	-	-	-	-
Toplam Varlıklar	3.198.546	1.745.699	17.724	3.902.626	2.188.294	754
Ticari Borçlar	1.981.140	1.095.292	37	(1.496.634)	(824.159)	(207)
Toplam Yükümlülükler	1.981.140	1.095.292	37	(1.496.634)	(824.159)	(207)
Net yabancı para pozisyonu	5.179.686	2.840.991	17.761	2.432.992	1.364.135	547

Aşağıdaki tablo, Şirket'in ABD Doları, Avro ve diğer kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD Doları'nın, Avro'nun ve İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 oranında değer artışının/azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	513.850	513.850	243.170	(243.170)
ABD Doları net etki	513.850	513.850	243.170	(243.170)
Avro net varlık/yükümlülüğü	4.119	(4.119)	129	(129)
Avro net etki	4.119	(4.119)	129	(129)
Toplam	517.969	509.731	243.299	(243.299)

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

22. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.