

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

31 MART 2014 TARİHİ
İTİBARIYLA HAZIRLANAN
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR
VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	6-30
NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	
NOT 4 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR	
NOT 8 TİCARİ ALACAK VE TİCARİ BORÇLAR	
NOT 9 DİĞER VARLIKLAR/ YÜKÜMLÜLÜKLER	
NOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR	
NOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	
NOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	
NOT 13 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	
NOT 14 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	
NOT 15 ARAŞTIRMA GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	
NOT 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	
NOT 17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER	
NOT 18 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	
NOT 19 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	
NOT 20 PAY BAŞINA KAZANÇ	
NOT 21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	
NOT 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	
NOT 23 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	
NOT 24 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Mart 2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2013
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		23.074.345	24.993.255
Nakit ve nakit benzerleri	6	14.892.001	12.257.957
Finansal yatırımlar	7	181.773	1.188.001
Ticari alacaklar	8	7.656.238	11.419.288
-İlişkili taraflardan alacaklar	21	-	4.250.693
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		7.656.238	7.168.595
Peşin ödenmiş giderler	9	249.204	127.680
Diğer kısa vadeli varlıklar	9	95.129	329
Duran Varlıklar		606.851	597.755
Finansal yatırımlar	7	159.711	159.711
Maddi duran varlıklar	10	308.539	348.961
Maddi olmayan duran varlıklar	11	45.942	10.038
Diğer alacaklar	9	68.188	66.590
Ertelenmiş vergi varlığı	18	24.471	12.455
TOPLAM VARLIKLAR		23.681.196	25.591.010

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Mart 2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2013
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Ticari borçlar	8	8.215.060	7.759.332
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		65.053	75.363
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		-	396.162
Kısa Vadeli Karşılıklar		195.383	775.762
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	12	90.586	675.482
-Diğer kısa vadeli karşılıklar		104.797	100.280
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	9	30.591	455.529
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin Karşılıklar	12	40.472	33.763
ÖZKAYNAKLAR			
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 kar/ (zararları)	13	(2.818.603)	(6.185.430)
Net dönem karı / (zararı)		(960.462)	3.366.827
TOPLAM KAYNAKLAR		23.681.196	25.591.010

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Mart 2014	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Mart 2013
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	14	680.809	1.956.350
BRÜT KAR / (ZARAR)		680.809	1.956.350
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	15,16	(450.033)	(176.744)
Genel yönetim giderleri (-)	15,16	(1.188.569)	(1.050.897)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		355.864	401.472
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(370.549)	(44.457)
FAALİYET KARI / (ZARARI)		(972.478)	1.085.724
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)			
		(972.478)	1.085.724
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)	18	12.016	(172.838)
- Dönem vergi gideri	18	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	18	12.016	(172.838)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)			
		(960.462)	912.886
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER) (VERGİ SONRASI)			
		(960.462)	912.886
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)			
		(960.462)	912.886

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

								<u>Birikmiş karlar</u>	
Önceki dönem – Bağımsız Denetimden Geçmiş	Dipnot Referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar kar / (zararları)	Net dönem karı / (zararı)	Toplam		
1 Ocak 2013 itibarıyla bakiye		13.000.000	3.681.593	2.232.109	(7.804.582)	1.619.152	12.728.272		
Geçmiş yıl karlarına transfer		-	-	-	1.619.152	(1.619.152)	-		
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	912.886	912.886		
31 Mart 2013 itibarıyla bakiye	13	13.000.000	3.681.593	2.232.109	(6.185.430)	912.886	13.641.158		
Cari dönem - Bağımsız Denetimden Geçmiş									
1 Ocak 2014 itibarıyla bakiye		13.000.000	3.681.593	2.232.109	(6.185.430)	3.366.827	16.095.099		
Geçmiş yıl karlarına transfer		-	-	-	3.366.827	(3.366.827)	-		
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	(960.462)	(960.462)		
31 Mart 2014 itibarıyla bakiye	13	13.000.000	3.681.593	2.232.109	(2.818.603)	(960.462)	15.134.637		

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Mart 2014	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Mart 2013
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net dönem karı/ (zararı)		(960.462)	912.886
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve tükenme payları	10,11	63.174	68.572
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	12	6.709	26.859
Kullanılmamış izin karşılığı gideri	12	35.610	24.546
Prim karşılığı	12	36.066	-
Vergi karşılığı	18	(12.016)	172.838
Faiz gelirleri	17	(250.091)	(42.560)
Komisyon iadesi karşılığı		4.517	-
Promosyon gider karşılıkları	9	-	34.682
Diğer		(10.257)	259
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		(1.086.750)	1.198.082
Ticari alacaklardaki değişim		3.763.050	(28.691)
Diğer alacaklardaki değişim		(123.122)	3.702
Diğer varlıklardaki değişim		(1.671)	311.424
Ticari borçlardaki değişim		455.728	(481.820)
Diğer borçlardaki değişim		(10.310)	(36.325)
Diğer yükümlülüklerdeki değişim		(428.688)	(856.955)
Ödenen vergiler	18	(489.291)	(165.027)
Ödenen prim	12	(652.822)	-
Alınan faizler		169.266	-
İşletme faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit		1.595.390	(55.610)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Finansal yatırımlardaki değişim (net)		1.006.228	(32.149)
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(19.551)	-
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11	(39.105)	-
Maddi duran varlık satışından elde edilen nakit girişleri	10	-	42.521
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		947.572	10.372
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Sermaye artışı	13	-	-
Özel yedeklerdeki nakit artırımı	13	-	-
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit		-	-
Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		10.257	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM		2.553.219	(45.238)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	12.164.603	9.667.038
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	14.717.822	9.621.800

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA 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. Şirketin aşağıdaki işlemler için yetki belgeleri bulunmaktadır:

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
- Kaldırıcı Alım Satım İşlemleri Yetki Belgesi

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

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 25'tir (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 30 Nisan 2014 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

Finansal tabloların hazırlanmış 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.

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) esas alınmıştır.

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, bazı 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.

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 (TMS/IFRS 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 TMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihi Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

2013 yılında Şirket, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda 132.227 TL tutarındaki mevduat faiz gelirlerini ve 95.730 TL tutarındaki diğer gelirleri "Finansal Gelirler" içerisinde sunmuştur. Cari dönemde bu tutar "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler" altında sınıflanmıştır.

2013 yılında Şirket, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda 23.440 TL tutarındaki tutarındaki diğer giderleri "Finansal Giderler" içerisinde sunmuştur. Cari dönemde bu tutar "Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler" altında sınıflanmıştır.

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2.2 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.

2.3 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.

2.4 YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ TÜRKİYE MUHASEBE STANDARTLARI

a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

b) 2014 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Yatırım Şirketleri¹</i>
TMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi¹</i>
TMS 36 (Değişiklikler)	<i>Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları¹</i>
TMS 39 (Değişiklikler)	<i>Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı¹</i>
TFRS Yorum 21	<i>Harçlar ve Vergiler¹</i>

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

TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler) Yatırım Şirketleri

Bu değişiklik ile TFRS 10'a eklenen hükümler çerçevesinde yatırım işletmesi tanımını karşılayan işletmelerin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer farkını kâr veya zarara yansıtarak ölçmesi zorunlu olup, finansal tablo sunmalarına ilişkin istisna getirilmiştir.

TMS 32 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi

TMS 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.

TMS 36 (Değişiklikler) Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları

TFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü" Standardının bir sonucu olarak değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir tutarının ölçümüne ilişkin açıklamalarda bazı değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik finansal olmayan varlıklarla sınırlı tutulmuş olup, TMS 36'nın 130 ve 134 üncü paragrafları değiştirilmiştir.

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2.4 YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ TÜRKİYE MUHASEBE STANDARTLARI (DEVAMI)

- b) 2014 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

TMS 39 (Değişiklikler) Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı

TMS 39'da yapılan bu değişikliklerle, hangi durumlarda finansal riskten korunma aracının vadesinin dolmasının veya sonlandırılmasının söz konusu olmayacağına, dolayısıyla finansal riskten korunma muhasebesinin uygulanmasına son verilmeyeceğine açıklık getirilmiştir.

TFRS Yorum 21 Harçlar ve Vergiler

TFRS Yorum 21, vergi benzeri yükümlülüklerin ödenmesini ortaya çıkaran mevzuatta tanımlanan bir faaliyet gerçekleştiğinde, işletmelerin vergi ve vergi benzerinin ödenmesine ilişkin olarak bir borç muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

- c) Henüz yürürlüğe girmemiş 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:

TFRS 9 Finansal Araçlar

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

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi

Kasım 2013'te TFRS 9'un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2017 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir. Bu değişiklik KGK tarafından henüz yayınlanmamıştır.

Şirket, standartların finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Gelir ve giderlerin tanınması

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış işlemi gerçekleştiğinde gelir kaydetmektedir.

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, vadeli mevduat faizlerini ve sabit getirili menkul kıymetlerden alınan faizleri içermektedir.

Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri

Müşterilerin Şirket ile yaptıkları kaldıraçlı işlemler nazım hesaplarda takip edilmektedir. Bu işlemler karşılığında işlem yapan müşterilerden alınarak yatırılan teminatlar ve karşılığında işlem yapan müşterilere borçlar bilançonun ticari alacaklar ve ticari borçlarında takip edilmektedir.

Maddi duran varlıklar

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

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

Maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfaya tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfaya tabi tutulur.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir.

Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımındaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Borçlanma maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal araçlar

Finansal varlıklar

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

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

Etkin faiz yöntemi

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

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

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

Krediler ve alacaklar

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur.

Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

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

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

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

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

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Kur değişiminin etkileri

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

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

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kâra ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket'in, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

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

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

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

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kâr elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kâr/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kâr elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kâr elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Çalışanlara ilişkin faydalara ilişkin karşılıklar / kıdem tazminatları

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Nakit akım tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in aracılık faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

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

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

Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, temettü dağıtım kararı alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

TFRS 8 "Faaliyet Bölümleri" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmelerin faaliyet bölümleri ile ilgili raporlama zorunluluğu bulunmamaktadır. Ayrıca, Şirket Türkiye’de ve sadece aracı kurum olarak faaliyet göstermektedir.

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Nakit	1.045	873
Vadesiz mevduat	7.636.654	1.957.796
Vadeli mevduat	7.254.302	10.299.288
	14.892.001	12.257.957

Şirket'in 31 Mart 2014 tarihi itibarı ile 23.043 TL tutarında blokeli mevduatı bulunmaktadır. İlgili blokeli mevduatlar, vadeli mevduatlara dahildir (31 Aralık 2013: 22.788 TL).

31 Mart 2014 tarihinde Türk Lirası'na uygulanan vadeli mevduat faiz oranları %9 - %12 aralığındadır (31 Aralık 2012: %5,75 - %9,80). Şirket'in 184.808 ABD Doları (404.693 TL) yabancı para vadeli mevduat bulunmaktadır. Söz konusu vadeli mevduata uygulanan faiz oranı %35'tir (31 Aralık 2013: %0,40).

Şirket'in 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları ve bloke mevduat bakiyeleri düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve nakit benzerleri	14.892.001	12.257.957
Faiz tahakkukları (-)	(151.136)	(70.566)
Bloke mevduat (-)	(23.043)	(22.788)
	14.717.822	12.164.603

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</i>		
-Devlet Tahvilleri	181.773	144.128
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar</i>		
- Üç aydan uzun vadeli mevduat (*)	-	1.043.873
Toplam	181.773	1.188.001

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

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlık olarak sınıflandırılan devlet tahvillerinin tümü teminat olarak verilmiştir (31 Aralık 2013: tarihi itibarıyla Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlık olarak sınıflandırılan devlet tahvillerinin tümü teminat olarak verilmiştir).

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Uzun vadeli finansal yatırımlar		
<i>Hisse senedi yatırımları:</i>		
-Borsada işlem görmeyen hisse senetleri (Borsa İstanbul A.Ş.)	159.711	159.711

(*) Finansal tablolarda maliyet değeri ile yansıtılmıştır.

	31 Mart 2014		
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı</i>	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar			
-Devlet tahvilleri	181.090	181.773	181.773

	31 Aralık 2013		
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı</i>	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar			
-Devlet tahvilleri	130.057	144.128	144.128

	31 Mart 2014		
Şirket tarafından verilen teminatlar	Nominal	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Sermaye Piyasası Kurulu	174.310	170.552	171.122
Vadeli İşlem Borsası A.Ş.	10.850	10.538	10.651
	185.160	181.090	181.773

	31 Aralık 2013		
Şirket tarafından verilen teminatlar	Nominal	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Sermaye Piyasası Kurulu	133.150	130.552	133.268
Vadeli İşlem Borsası A.Ş.	10.850	10.538	10.860
	144.000	141.090	144.128

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8. TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Kaldıraçlı alım satım teminat alacakları	7.562.907	7.168.595
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 21)	-	4.246.375
Diğer	93.331	4.318
	7.656.238	11.419.288

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla müşterilerine kullandığı kredileri bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli ticari borçlar		
Kaldıraçlı alım satım teminat borçları	7.562.907	7.168.595
Diğer ticari borçlar	493.961	430.855
Satıcılar	155.596	157.286
Müşterilere borçlar	2.596	2.596
	8.215.060	7.759.332

9. DİĞER VARLIKLAR/YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli diğer varlıklar		
Peşin ödenen vergi ve fonlar (Not 18)	93.129	-
Personelden alacaklar	2.000	-
Yurtiçi avanslar	-	329
	95.129	329

Diğer uzun vadeli alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	68.188	66.590
	68.188	66.590

Peşin ödenmiş giderler		
Gelecek aylara ait giderler	249.204	127.680
	249.204	127.680

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Diğer kısa vadeli borçlar		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	22.562	305.608
Diğer	8.029	149.921
	30.591	455.529

Diğer Kısa vadeli karşılıklar		
Komisyon iadesi karşılığı	104.797	100.280
	104.797	100.280

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Dönem içerisinde Şirket tarafından 19.551 TL tutarında maddi duran varlık alımı gerçekleştirilmiş olup, amortisman gideri 59.973 TL tutarında gerçekleştirilmiştir. (31 Mart 2013 döneminde, Şirket tarafından 12.539 TL tutarında maddi duran varlık alımı gerçekleştirilmiş olup, amortisman tutarı 68.572 TL tutarında gerçekleştirilmiştir).

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Dönem içerisinde Şirket tarafından 39.105 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirilmiş olup, itfa gideri 3.201 TL tutarında gerçekleştirilmiştir. (31 Mart 2013 döneminde, Şirket tarafından maddi olmayan duran varlık alımı yapılmamış olup, itfa gideri 4.102 TL tutarında gerçekleştirilmiştir).

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli karşılıklar		
Personel prim karşılığı	36.066	652.822
Kullanılmayan izin karşılığı	54.520	22.660
	90.586	675.482

Personel prim karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	652.822	516.251
İlave	36.066	652.822
Ödenen	(652.822)	(516.251)
Dönem sonu itibarıyla, 31 Mart	36.066	652.822

Kullanılmayan izin karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	22.660	10.274
İlave	35.610	13.386
Dönem içinde iptal edilen karşılık (-)	(3.750)	(1.000)
Dönem sonu itibarıyla, 31 Mart	54.520	22.660

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	40.472	33.763
	40.472	33.763

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (devamı)

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

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.438,22 TL (31 Aralık 2013: 3.254,44 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. 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:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Mart 2014 itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı, yıllık %6,0 enflasyon ve % 10 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,77 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2013: Yıllık %6,0 enflasyon ve %10 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,77 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan 3.438,22 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	33.763	26.860
Hizmet maliyeti (aktüeryal kayıp dahil)	6.395	7.394
Faiz maliyeti	314	907
Ödenen kıdem tazminatı	-	-
Dönem sonu itibarıyla, 31 Mart	<u><u>40.472</u></u>	<u><u>35.161</u></u>

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Ortak Adı	Pay Oranı (%)	31 Mart 2014	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2013
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

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi 13.000.000 adet hisseden oluşmakta olup (31 Aralık 2013: 13.000.000 adet hisse) hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2013: hisse başı 1 TL). İmtiyazlı hisse ya da pay sınıfı bulunmamaktadır.

Kârdan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
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 sınıflanmıştır.

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

Geçmiş yıllar kar / (zararları)	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Geçmiş yıllar kar/(zararları)	(2.982.816)	(6.349.643)
Yasal yedekler enflasyon düzeltmesi farkı	164.213	164.213
	(2.818.603)	(6.185.430)

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

<u>Esas faaliyetlerden faiz ve vadeli işlem gelirleri</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2014</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2013</u>
Hizmet gelirleri	899.257	2.058.813
Kaldıraçlı alım satım (giderleri)/gelirleri	20.926	-
<u>Hizmet gelirlerinden indirimler</u>		
Komisyon iadeleri (-)	(239.374)	(102.463)
	<u>680.809</u>	<u>1.956.350</u>

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

	<u>1 Ocak - 31 Mart 2014</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2013</u>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	450.033	176.744
Genel yönetim giderleri (-)	1.188.569	1.050.897
	<u>1.638.602</u>	<u>1.227.641</u>

16. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	<u>1 Ocak - 31 Mart 2014</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2013</u>
Reklam, ilan, tanıtım giderleri	436.524	168.725
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	13.509	8.019
Personel giderleri	536.839	516.976
Takas ve saklama giderleri	46.412	-
Denetim, danışmanlık ve avukatlık giderleri	162.838	95.426
Vergi resim ve harçlar	45.909	34.414
Kira giderleri	149.461	123.531
Amortisman ve itfa giderleri	63.174	57.274
Bilgi işlem, software giderleri	50.478	54.786
Bina yönetim giderleri	25.389	11.565
Haberleşme giderleri	18.775	-
Üyelik aidat gider ve katkı payları	40.051	4.081
Taşıt aracı giderleri	2.101	1.613
İhbar tazminatı gideri	19.212	-
Diğer	27.930	151.231
	<u>1.638.602</u>	<u>1.227.641</u>

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Mevduat faiz gelirleri	250.091	132.227
Konusu kalmayan karşılıklar	9.586	4.896
Önceki dönem gelir ve karları	31.479	-
Diğer	64.708	264.349
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	355.864	401.472
	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Kur farkı giderleri	66.480	-
Diğer komisyon gideri	278.988	20.964
Diğer	25.081	23.493
Esas faaliyetlerden diğer giderler	370.549	44.457

18. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Dönem karı vergi yükümlülüğü

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	(563.006)
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar (Not 9)	-	166.844
	-	(396.162)

Gelir tablosundaki vergi karşılığı

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	12.016	(172.838)
	12.016	(172.838)

Kurumlar vergisi

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

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

2014 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (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.

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Kurumlar vergisi (devamı)

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.

Ertelenmiş vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile Uluslararası Muhasebe Standartları’na ("TMS") 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 TMS’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	31 Aralık
	2014	2013
<u>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)</u>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları	(15.387)	(18.886)
Komisyon iade karşılığı	20.859	20.056
Kıdem tazminatı karşılığı	8.094	6.753
Kullanılmamış izin karşılığı	10.905	4.532
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) (net)	<u>24.471</u>	<u>12.455</u>

Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketi aşağıda sunulmuştur:

	2014	2013
1 Ocak, açılış bakiyesi	12.455	297.197
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	12.016	(172.838)
31 Mart, kapanış bakiyesi	<u>24.471</u>	<u>124.359</u>

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyündeki 142.350 TL (31 Aralık 2013: 142.350 TL) nominal değerdeki devlet tahvili, limiti karşılığı ve sermaye blokajı olarak tutulmaktadır.

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu teminat mektuplarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Sermaye Piyasası Kurulu	880	880
	880	880

Şirket'in 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 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 aşım sebebiyet verilmemektedir.

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20. PAY BAŞINA 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, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç / zarar hesaplanmamıştır.

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
İlişkili taraflardan alacaklar	<u> </u>	<u> </u>
X-Trade Brokers DM SA	-	4.250.693
	<u> </u>	<u> </u>
	 	4.250.693
	<u> </u>	<u> </u>
İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları ve komisyon iadesi	1 Ocak – 31 Mart 2014	1 Ocak – 31 Mart 2013
X-Trade Brokers DM SA – komisyon geliri	903.994	-
X-Trade Brokers DM SA – danışmanlık hizmeti	9.956	-
	<u> </u>	<u> </u>
	913.950	-

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 119.101 TL tutarındadır (2013: 1.262.104 TL).

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V, No: 34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" ("Seri: V, No: 34 sayılı Tebliğ") kapsamında yapmaktadır. Şirket Seri: V, No: 34 sayılı Tebliğ kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya göndermekle yükümlüdür.

Şirket'in finansal araçlardan kaynaklanan riskler ile ilgili yönetim politikalarına ve uygulamalarına ilişkin detaylar aşağıda sunulmaktadır:

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 2014			31 Aralık 2013		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Parasal finansal varlıklar	1.022.820	466.975	79	1.638.914	767.822	51
Ticari Alacaklar	13.503.193	2.013.717	3.134.792	4.773.310	2.236.433	31
Diğer	67.963	-	22.600	66.365	-	22.600
Toplam Varlıklar	14.593.976	2.480.692	3.157.471	6.478.588	3.004.255	22.682
Ticari Borçlar	(13.503.193)	(2.013.717)	(3.134.792)	(4.768.859)	(2.234.348)	(31)
Toplam Yükümlülükler	(13.503.193)	(2.013.717)	(3.134.792)	(4.768.859)	(2.234.348)	(31)
Net yabancı para pozisyonu	1.090.783	466.975	22.679	1.709.729	769.907	22.651

X TRADE BROKERS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

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

Bulunmamaktadır.