

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 HESAP DÖNEMİNE**  
**AİT FİNANSAL TABLOLAR VE**  
**DİPNOTLARI**

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

**Eren Bağımsız Denetim ve**  
**Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.**  
Abide-i Hürriyet Caddesi  
Boğaziçi Center 211 C Kat 3  
34381 Şişli / İstanbul, Turkey

**Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.**  
**Yönetim Kurulu'na**

T + 90 212 373 00 00  
F + 90 212 291 77 97  
www.gtturkey.com

1. Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket") ekte yer alan 31.12.2013 tarihli finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, özkaynaklar değişim tablosunu, nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotların denetlenmiş bulunuyoruz.

**Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu**

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

**Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu**

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

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

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

**Görüş**

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. 31.12.2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları (Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

**EREN**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.

#### Diğer İlgili Mevzuattan Kaynaklanan Bağımsız Denetçi Yükümlülükleri Hakkında Raporlar

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Şirket'in 01.01.-31.12.2013 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa raslanmamıştır.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun 378. Maddesine göre, pay senetleri borsada işlem gören şirketlerde, Yönetim Kurulu, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, uzman bir komite kurmak, sistemi çalıştırmak ve geliştirmekle yükümlüdür. Aynı kanunun 398. Maddesinin 4. fıkrasına göre, denetçinin, Yönetim Kurulu'nun şirketi tehdit eden veya edebilecek nitelikteki riskleri zamanında teşhis edebilmek ve risk yönetimini gerçekleştirebilmek için 378. Maddede öngörülen sistemi ve yetkili komiteyi kurup kurmadığını, böyle bir sistem varsa bunun yapısı ile komitenin uygulamalarını açıklayan, esasları KGK tarafından belirlenecek, ayrı bir rapor düzenleyerek, denetim raporuyla birlikte, Yönetim Kurulu'na sunması gerekmektedir. Denetimimiz, bu riskleri yönetmek için Şirket Yönetimi'nin, gerçekleştirdiği faaliyetlerin operasyonel etkinliği ve yeterliliğini değerlendirmeyi kapsamamaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla KGK tarafından henüz bu raporun esasları hakkında bir açıklama yapılmamıştır. Dolayısıyla bu konuya ilişkin ayrı bir rapor hazırlanmamıştır. Bununla birlikte, Şirket, söz konusu komiteyi 29.04.2013 tarihinde kurmuş olup, komite üç üyeden oluşmaktadır. Komite kurulduğu tarihten rapor tarihine kadar Şirket'in varlığını, gelişmesini tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla yönelik beş defa toplanmış ve hazırladığı raporları Yönetim Kurulu'na sunmuştur.

Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.  
Member Firm of Grant Thornton International

**EREN**  
**BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.**

Nazım Hikmet  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 28.02.2014

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN**  
**FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR**

**İÇİNDEKİLER**

**FİNANSAL DURUM TABLOSU(BİLANÇO)**  
**KAR VE ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
**ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**  
**NAKİT ARTIŞI TABLOSU**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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	FİNANSAL BORÇLAR .....	.....
NOT 9	DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER .....	.....
NOT 10	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	.....
NOT 11	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	.....
NOT 12	FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR .....	.....
NOT 13	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....	.....
NOT 14	STOKLAR .....	.....
NOT 15	CANLI VARLIKLAR .....	.....
NOT 16	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER .....	.....
NOT 17	CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR VE BORÇLAR .....	.....
NOT 18	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER .....	.....
NOT 19	MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	.....
NOT 20	HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR.....	.....
NOT 21	ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR .....	.....
NOT 22	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	.....
NOT 23	ŞEREFİYE.....	.....
NOT 24	MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ .....	.....
NOT 25	İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALAR .....	.....
NOT 26	DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	.....
NOT 27	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR .....	.....
NOT 28	TAAHHÜTLER.....	.....
NOT 29	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....	.....
NOT 30	NİTELİKLERE GÖRE GİDERLER.....	.....
NOT 31	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	.....
NOT 32	SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	.....
NOT 33	HASILAT .....	.....
NOT 34	İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ.....	.....
NOT 35	GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ .....	.....
NOT 36	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER .....	.....
NOT 37	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER .....	.....
NOT 38	FİNANSMAN GİDERLERİ .....	.....
NOT 39	DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ .....	.....
NOT 40	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER .....	.....
NOT 41	GELİR VERGİLERİ(ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL).....	.....
NOT 42	PAY BAŞINA KAZANÇ .....	.....
NOT 43	PAY BAZLI ÖDEMELER .....	.....
NOT 44	SİGORTA SÖZLEŞMELERİ .....	.....
NOT 45	TÜREV ARAÇLAR .....	.....
NOT 46	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	.....
NOT 47	FİNANSAL ARAÇLAR ( GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	.....
NOT 48	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	.....
NOT 49	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR .....	.....
NOT 50	ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR .....	.....

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
31.12.2013 VE 31.12.2012  
TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

VARLIKLAR	Dipnot Referansı	Cari Dönem		Önceki Dönem	
		(Bağımsız Denetimden Geçmiş)		Yeniden Düzenlenmiş (Bağımsız Denetimden Geçmiş)	
		31.12.2013		31.12.2012	
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>			<b>29.805.778</b>		<b>21.911.341</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	817.384		2.417.625	
Finansal Yatırımlar	7	13.878.340		3.637.577	
Ticari Alacaklar					
- İlgili Taraflardan Ticari Alacaklar	10-11	130.780		1.354.346	
- İlgili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	11	14.682.176		14.021.896	
Diğer Alacaklar					
- İlgili Taraflardan Diğer Alacaklar	10-13	5.499		--	
- İlgili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	13	221.706		185.551	
Peşin Ödenmiş Giderler	16	55.554		47.136	
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	17	12.439		47.210	
Diğer Dönen Varlıklar	31	2.000		--	
<b>DURAN VARLIKLAR</b>			<b>1.434.020</b>		<b>902.734</b>
Finansal Yatırımlar	7	169.951		4.240	
Diğer Alacaklar					
- İlgili Taraflardan Diğer Alacaklar		--		--	
- İlgili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	13	861.432		594.374	
Maddi Duran Varlıklar	19	322.098		220.139	
Maddi Olmayan Duran Varlıklar					
- Şerefiye					
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	22	49.717		60.677	
Peşin Ödenmiş Giderler	16	--		718	
Ertelemiş Vergi Varlığı	41	30.822		22.586	
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>			<b>31.239.798</b>		<b>22.814.075</b>

Eski notlar bu tablonun ayrılmaz parçalarıdır.  
(\*): Yakıncıskı mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 28.02.2014 tarihinde onaylanmıştır.

  
**EREN**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE YEM A.Ş.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 VE 31.12.2012**  
**TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

<b>KAYNAKLAR</b>	Dipnot Referansı	Cari Dönem		Önceki Dönem	
		(Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31.12.2013		Yeni Denetlenmiş (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31.12.2012	
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			<b>18.132.331</b>		<b>16.483.318</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	1.300.146		1.901.635	
Ticari Borçlar					
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	10-11	3.837.126		3.160.417	
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	11	12.022.440		7.765.950	
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	29	81.165		70.927	
Diğer Borçlar					
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	13	274.402		203.368	
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	41	--		--	
Kısa Vadeli Karşılıklar					
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	29	264.123		2.918.847	
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	27	262.556		227.378	
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31	90.373		234.796	
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			<b>144.601</b>		<b>92.036</b>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	29	144.601		92.036	
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			<b>12.962.866</b>		<b>6.238.721</b>
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			<b>12.962.866</b>		<b>6.238.721</b>
Ödenmiş Sermaye	32.1	12.200.000		6.100.000	
Sermaye Düzeltmesi Farkları	32.1	12.912.575		12.912.575	
Paylara İlişkin Primler	32.2	1.985.287		1.973.250	
Değer Artış Fonları	32.5	1.545		--	
Diğer Kazanç/ (Kayıplar)	32.4	4.117		(11.615)	
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	32.3	635.047		609.473	
Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları)	32.6	(15.370.536)		(15.909.856)	
Net Dönem Karı		594.831		564.894	
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>			<b>31.239.798</b>		<b>22.814.075</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.  
(\*) Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 28.02.2014 tarihinde onaylanmıştır.

  
**BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.**



**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
01.01.-31.12.2013 ve 01.01.-31.12.2012  
**HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansı	Cari Dönem	Önceki Dönem
		(Bağımsız Denetimden Geçmiş) 01.01.- 31.12.2013	Yeniden Düzelenmiş (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 01.01.- 31.12.2012
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Hasılat	33	1.050.439.537	708.436.992
Satışların Maliyeti (-)	33	(1.080.909.457)	(698.367.813)
<b>BRÜT KAR / (ZARAR)</b>		<b>9.530.080</b>	<b>10.069.179</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	35	(890.475)	(839.291)
Genel Yönetim Giderleri (-)	35	(8.687.591)	(8.824.838)
Diğer Faaliyet Gelirleri	36	206.268	231.863
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	36	(130.958)	(1.219)
<b>ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>		<b>7.325</b>	<b>635.694</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	37	937.472	116.360
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	37	(58.159)	(41.595)
<b>FINANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / ZARARI</b>		<b>886.628</b>	<b>710.359</b>
Finansal Gelirler	38	47.151	46.562
Finansal Giderler (-)	38	(351.117)	(211.709)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>		<b>582.662</b>	<b>545.212</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)</b>		<b>12.169</b>	<b>19.682</b>
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	41	-	-
- Ertelemiş Vergi Gelir / (Gideri)	41	12.169	19.682
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>		<b>594.831</b>	<b>564.894</b>
<b>DÜRÜDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Dürüdüren Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)		-	-
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>		<b>594.831</b>	<b>564.894</b>
<b>Dönem Kar / Zararının Dağılımı</b>			
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
- Ana Ortaklık Payları		594.831	564.894
<b>Pay Başına Kazanç</b>	42	<b>0,0746</b>	<b>0,0951</b>
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	42	0,0746	0,0951
<b>Sulandırılmış Pay Başına Kazanç</b>	42	<b>0,0746</b>	<b>0,0951</b>
- Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	42	0,0746	0,0951
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	39	19.665	(14.519)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler			
- Dönem Vergi Gideri (-)/Geliri			
- Ertelemiş Vergi Gideri (-)/Geliri	39	(3.933)	2.904
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		<b>15.732</b>	<b>(11.615)</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>610.563</b>	<b>553.279</b>

Ehli noter bu tablonun iyiliğine perçinlerdir.  
(\*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 28.03.2014 tarihinde onaylanmıştır.

  
**EREN**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM M.Ş.





**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01.01.-31.12.2013 VE 01.01.-31.12.2012 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansı	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31.12.2013	Önceki Dönem Yeniden Düzelenmiş (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31.12.2012
<b>A. Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları</b>		<b>(6.770.259)</b>	<b>(628.913)</b>
Vergi Öncesi Net Dönem Karı (Zararı)		582.662	545.212
İşletme faaliyetlerinden sağlanan veya faaliyetlerde kullanılan net nakit tutarının net kar ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:		221.143	2.969.827
-Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	19 - 22	85.365	65.817
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler			
-Personel prim karşılığı	29	249.269	2.898.585
-Kıdem tazminatı karşılığı	29	114.426	75.293
-İptal edilen izin karşılıkları	29	(5.408)	(11.252)
-Kar/ zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	6	(222.509)	(58.616)
İşletme sermayesindeki değişimler:		(7.574.064)	(4.143.952)
-Alım satım amaçlı finansal varlıklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	6	(10.018.154)	(144.897)
-Ticari alıcılardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	11	763.286	(8.299.882)
-Faaliyetlerle ilgili diğer alıcılardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(283.640)	(703.168)
-Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	11	4.933.199	4.791.446
-Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(27.973)	301.648
-Ödenen personel primi	29	(2.898.585)	(89.099)
-Ödenen kıdem tazminatı	29	(42.197)	--
<b>B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları</b>		<b>(328.493)</b>	<b>1.838.236</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	19 - 22	(176.364)	(135.014)
Paylara ilişkin primler/ iskontolar	32.2	12.037	1.973.250
Finansal yatırımlardaki değişim	7	(164.166)	--
<b>C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları</b>		<b>5.498.511</b>	<b>728.808</b>
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	8	1.300.146	1.901.635
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	8	(1.901.635)	(2.488.315)
Sermaye artışı	32.1	6.100.000	1.315.488
<b>Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C)</b>		<b>(1.600.241)</b>	<b>1.938.131</b>
<b>D. Yabancı Para Çevirim Farklarının Nakit Ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış</b>		<b>(1.600.241)</b>	<b>1.938.131</b>
<b>E. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler</b>	6	<b>2.417.625</b>	<b>479.494</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler A+B+C+D+E</b>	6	<b>817.384</b>	<b>2.417.625</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(\*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 28.02.2014 tarihinde onaylanmıştır.

**EREN**  
**BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.**

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

**1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), 1996 yılında İstanbul'da "İktisat Yatırım Menkul Değerler A.Ş." olarak kurulmuştur. Şirket, 23 Ekim 2007 tarihli Olağan Genel Kurul'da alınan ve 2 Kasım 2007 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanan karar ile "İktisat Yatırım Menkul Değerler A.Ş." olan ünvanını "Orion Investment Menkul Değerler A.Ş." olarak değiştirmiştir. Şirket, 15 Ekim 2010 tarihli Olağan Genel Kurul'da alınan ve 1 Kasım 2010 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanan karar ile de "Orion Investment Menkul Değerler A.Ş." olan ünvanını "Osmanlı Menkul Değerler A.Ş." olarak değiştirmiştir.

Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınmış yetki belgeleri aşağıda sunulmaktadır:

- Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi (Alım Tarih/No: 25 Kasım 2010 - ARK/ASA-389)
- Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi (Alım Tarih/No: 25 Kasım 2010 - ARK/TAASA-181)
- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi (Alım Tarihi/No: 25 Kasım 2010 – ARK/PY-269)
- Menkul Kıymetlerin Geri Alma (Repo) veya Satma (Ters Repo) Taahhüdü ile Alım Satımı Yetki Belgesi (Alım Tarihi/No: 25 Kasım 2010 - ARK/RP-277)
- Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemlerinin İzin Belgesi (Alım Tarihi/No: 25 Kasım 2010)
- Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi (08.02.2013 – ARK/HAA-322)

Şirket Yönetim Kurulu'nun 1 Eylül 2006 tarih ve 75 sayılı kararı ile Eti Menkul Kıymetler A.Ş. sahibi olduğu %99,87 oranındaki şirket hissesinin Mohammed Abdel-Khaleq Mohammed'e devrine karar vermiştir. Hisse devrine Sermaye Piyasası Kurulu'nun 3 Ağustos 2006 tarih ve B.02.1.SPK.0.16-1239 sayılı yazısı ile izin verilmiş ve Şirket'in 1 Eylül 2006 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanarak hisse devri pay defterine işlenmiştir. Şirket ortaklarından Mohammed Abdel-Khaleq Mohammed, sahip olduğu 2.276.094 adet hisseyi 22 Şubat 2008 tarihinde B.02.1.1.SPK.0.16-300/3134 sayılı ve aynı tarihli SPK onayı ile Orion Holding Overseas Limited'e devretmiştir.

22 Şubat 2010 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul'da Şirket sermayesinin 10.000.000 TL'den 13.745.000 TL'ye çıkartılması onaylanmış ve 25 Şubat 2010 tarihinde tescil edilmiştir. SPK'nın aldığı 18 Aralık 2009 tarihli B.02.1.SPK.0.16-1563/14371 No'lu karar ile sermaye artırımını onaylanmıştır.

5 Nisan 2011 tarihli ve 230 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket'in geçmiş yıllara ait zararlarından oluşan bilanço açığının kapatılması amacıyla Türk Ticaret Kanunu ("TTK") madde 397/2 kapsamında Şirket'in sermayesinin 13.750.000 TL'den 4.500.000 TL'ye azaltılmasına karar verilmiş olup, 6 Temmuz 2011 tarihli B.02.1.SPK.0.16.796 No'lu karar ile sermaye azaltımı SPK tarafından onaylanmıştır.

Şirket'in 4.500.000 TL tutarındaki sermayesinin 14 Aralık 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul ile 6.100.000 TL'ye arttırılmasına karar verilmiş olup, 14 Şubat 2012 tarih ve 7961 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile de tescil edilmiştir. 1.600.000 TL'lik artışın, 284.512 TL'lik kısmı sermaye avansı olarak ödenmiş olup geri kalan kısmın 14 Şubat 2012 tarihinde Borsa İstanbul Gelişen İşletmeler Piyasası'nda Strateji Menkul Değerler A.Ş. aracılığında tahsisli satış yöntemi ile satışına başlanmış ve tamamının satışı gerçekleşmiştir. Şirket bu şekilde toplam 3.573.250 TL tutarında özsermaye girdisi sağlamıştır. Birim pay satış fiyatı 2,50 TL olarak gerçekleşen Şirket hisseleri 27 Şubat 2012 tarihinden itibaren Borsa İstanbul Gelişen İşletmeler Piyasası'nda işlem görmeye başlamıştır.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

**1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)**

**Adres**

Genel Müdürlük: Büyükdere Cad. Nurol Plaza No: 257 K: 8 Maslak / İstanbul.

Şirket'in 31.12.2013 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 61 kişidir (31.12.2012: 48 kişi).

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

**2.1.1) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı**

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

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na (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, finansal tablolarda 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("UMS/TMS 29") uygulanmamıştır.

Finansal tablolar ve tamamlayıcı notları, SPK tarafından açıklanan raporlama formatlarına uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, varlıklar için ödenen tutar esas alınmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu, bu tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar, 28 Şubat 2014 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

**2.1.2) Geçerli ve raporlama para birimi**

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin 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.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.2) Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır.

**2.3) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

**2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

**Esas Faaliyet Gelirleri / Giderleri**

*Faiz Geliri ve Gideri*

Faiz gelir ve giderleri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir. Faiz geliri, sabit getirili menkul kıymetlerin üzerindeki kazanılan kuponlarını, hazine bonolarının tahakkuk etmiş iskonto ve primlerini ve diğer iskonto edilmiş araçları kapsar.

*Komisyon Geliri ve Gideri*

Ücret ve komisyonlar tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

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

*Temettü Geliri*

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

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**Maddi Duran Varlıklar**

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre kıst 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.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortisman tabi tutulur.

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

	<u>Ekonomik ömrü</u>
Demirbaşlar	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

**Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

*Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar*

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre kıst amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman 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 itfa edilir.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

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

Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki 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.

**Borçlanma Maliyetleri**

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

**Finansal Araçlar**

Finansal varlıklar

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



**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**Finansal Araçlar (devamı)**

*Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar*

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna 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.

*Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar*

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

Şirket'in finansal durum tablosu tarihi itibarıyla vadesine kadar elde tutulan finansal varlığı bulunmamaktadır.

*Satılmaya hazır finansal varlıklar*

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

*Geri alım ve satım sözleşmeleri*

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük repo işlemlerinden sağlanan fonlara kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacakları olarak kaydedilir.

*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.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**Finansal Araçlar (devamı)**

*Finansal varlıklarda değer düşüklüğü*

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı, gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

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

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde 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.

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.

*Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VIOP") İşlemleri*

VIOP'ta işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden diğer gelirler / (giderlere) kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri olarak gösterilmektedir. Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla VIOP işlemi bulunmamaktadır.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

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 kar 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. Şirketin, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

**Finansal Durum Tablosu Tarihinden Sonraki Olaylar**

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

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

**Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**

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, finansal durum tablosu 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.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

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

*Cari vergi*

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü finansal durum tablosu 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 kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

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

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

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.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

*Dönem cari ve ertelenmiş vergisi*

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

**Çalışanlara Sağlanan Faydalar**

*Kıdem tazminatları*

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

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

**Nakit Akım Tablosu**

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

İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in aracılık ve portföy yönetimi faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

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

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

**Sermaye ve Temettüleri**

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

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31.12.2013 tarihi itibarıyla bilançosunu 31.12.2012 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 01.01.-31.12.2013 dönemine ilişkin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, nakit akım tablosunu ve özkaynaklar değişim tablosunu 01.01.-31.12.2012 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

TMS 19 – Çalışanlara sağlanan faydalar standardında yapılan değişiklikler kapsamında kıdem tazminatına ilişkin aktüeryal kazanç/kayıplar özkaynaklar altında muhasebeleştirilmektedir. Şirket, 31.12.2012 tarihli finansal durum tablosunda net dönem karı içinde gösterdiği ertelenmiş vergi etkisi netlenmiş 11.615 TL tutarındaki aktüeryal kaybı aynı tarihli finansal durum tablosunda emeklilik planlarından aktüeryal kayıp/kazanç fonu içerisine sınıflandırmıştır.

SPK'nın 07.06.2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31.03.2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır.

Yürürlüğe giren bu formatlar uyarınca Şirket'in finansal durum tablolarında çeşitli sınıflamalar yapılmıştır. Şirket'in 31.12.2012 tarihli finansal durum tablosunda ve 31.12.2012 tarihi itibarıyla sona eren döneme ilişkin kar veya zarar tablosunda yapılan sınıflamalar şunlardır:

- i) Diğer dönen varlıklar hesap grubunda gösterilen 47.136 TL tutarındaki peşin ödenmiş giderler (Dipnot 16) finansal durum tablosunda ayrı bir hesap olarak, diğer dönen varlıklar hesap grubunda gösterilen 718 TL tutarındaki peşin ödenmiş giderler (Dipnot 16) finansal durum tablosunda ayrı bir hesap olarak,
- ii) Diğer borçlar hesap grubunda gösterilen 70.927 TL tutarındaki ödenecek sosyal güvenlik primleri (Dipnot 29) çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar içerisine,
- iii) Finansman gelirleri hesap grubunda bulunan 462 TL tutarındaki finansal varlık değer artış geliri, 56.892 TL tutarındaki devlet iç borçlanma senetleri faiz gelirleri yatırım faaliyetlerden gelirler içerisine, 58.906 TL tutarındaki finansal yatırımlar değer artış karları yatırım faaliyetlerinden gelirler (Dipnot 38) içerisine,
- iv) Finansman giderleri hesap grubunda bulunan 41.595 TL tutarındaki finansal yatırımlar değer azalışları yatırım faaliyetlerinden giderler (Dipnot 38) içerisine sınıflandırılmıştır.



**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.5. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları**

**Yeni yada düzenlenmiş uluslararası finansal raporlama standartların ve yorumların uygulanması**

Şirket UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi ("UFRYK") tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**(a) Yıllık raporlama dönemi sonu 31.12.2013 olan finansal tablolarda geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar:**

- TMS/UMS 1'deki değişiklikler, "Finansal tabloların sunumu" :diğer kapsamlı gelirlere ilişkin değişiklik; 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra aşlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Buradaki en önemli değişiklik, şirketlerin diğer kapsamlı gelir tablosunda bulunan kalemlerin, müteakip dönemlerde gelir tablosuna aktarılıp aktarılamayacağına göre gruplandırması gerekliliğidir. Bununla birlikte değişiklik, hangi kalemlerin diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alacağı konusuna açıklık getirmez.
- TMS /UMS 19'daki değişiklik: "Çalışanlara sağlanan faydalar"; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra aşlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik koridor yöntemini ortadan kaldırır ve finansman maliyetinin net fon bazına göre hesaplanmasını öngörür.
- TFRS/UFRS 1'deki değişiklikler, 'Uluslararası finansal raporlama standartların ilk kez uygulanması': devlet kredileri; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra aşlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, Uluslararası finansal raporlama standartlarını ilk kez uygulayacaklar için piyasa faizinden düşük, devlet kredisinin nasıl muhasebeleştirileceği ile ilgili bilgi verir. Ayrıca 2008 yılında yayınlanan TMS/UMS 20'e ilaveler getirerek, daha önce UFRS finansal tablo hazırlayanlarında geçmişe dönük olarak, ilk defa TFRS/UFRS hazırlayanlara tanınan imtiyazdan yararlanmasını sağlar.
- TFRS/UFRS 7'deki değişiklik, 'Finansal araçlar': varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra aşlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik Amerika Genel Kabul Görmüş Muhasebe Prensipleri uyarınca finansal tablo hazırlayan kuruluşlarla, TFRS/UFRS finansal tabloları hazırlayan kuruluşlar arasındaki karşılaştırmayı kolaylaştırmak için yeni açıklamaları içermektedir.
- TFRS/UFRS 10,11 ve 12 geçiş rehberindeki değişiklik; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra aşlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS/UFRS 10,11 ve 12'de karşılaştırmalı bilginin sadece bir önceki dönemle ilgili verilmesini sağlayan sınırlama getirmiştir. Konsolide edilmeyecek şekilde yapılandırılmış işletmelerde ilgili açıklamalar için, ilgili değişiklikler, TFRS/UFRS 12 öncesi dönemler için karşılaştırmalı bilgi sunma zorunluluğunu kaldırmak için uygulanacaktır.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**(a) Yıllık raporlama dönemi sonu 31.12.2013 olan finansal tablolarda geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar: (Devamı)**

- Yıllık iyileştirmeler 2011; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra aşlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yıllık iyileştirmeler, 2009-2011 raporlama dönemi içinde altı başlığı içerir. Bu değişiklikler:
  - TFRS/UFRS 1, ‘Uluslararası finansal raporlama standartların ilk kez uygulanması’
  - TMS/UMS 1, ‘Finansal tabloların sunumu’
  - TMS/UMS 16, ‘Maddi duran varlıklar’
  - TMS/UMS 32, ‘Finansal Araçlar; Sunumları’
  - TMS/UMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’
- TFRS/UFRS 10, ‘Konsolide finansal tablolar’ ; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra aşlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS/UFRS 10’un amacı bir veya birden çok şirkette kontrolü bulunan bir şirketin konsolide finansal tabloları sunması için konsolide finansal tabloların sunumu ve hazırlanmasıyla ilgili esasların belirlenmesidir. Kontrole ilişkin esasların belirlenmekte ve konsolidasyonun temeli olan kontroller hazırlanmaktadır. Yatırımcı iştirakini kontrol ediyorsa ve bu nedenle iştirakin konsolide olması gerekmektedir. Kontrol esasının uygulanmasına yönelik düzenlemeler yatırımcının iştirakini kontrol etmesi ve bu nedenle iştirakin konsolide olması gerekliliğini tanımlamıştır. Konsolide finansal tabloların hazırlanmasına yönelik olarak muhasebe gerekliliklerini düzenlemektedir.
- TFRS/UFRS 11, ‘Müşterek anlaşmalar’ ; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS/UFRS 11 daha gerçekçi bir yaklaşımla şirketin yasal düzenlemeleri yerine müşterek anlaşmalara ilişkin haklar ve yükümlülüklerle odaklanmıştır. İki tür müşterek anlaşma bulunmaktadır: Müşterek faaliyet ve iş ortaklığı. Müşterek faaliyet, müşterek katılımcının anlaşmaya ilişkin hak ve yükümlülüklerle sahip olmasında ortaya çıkmaktadır ve bundan dolayı paylarına ait varlıklar yükümlülükler, gelir ve giderleri muhasebeleştirir. İş ortaklığı, iş ortağının düzenlemeye göre net varlıklar üzerindeki haklara sahip olmasıyla ortaya çıkmaktadır ve bu payların özkaynak muhasebeleştirilmesi yapılmaktadır. İş ortaklığında oransal konsolidasyona izin verilmemektedir.
- TFRS/UFRS 12, ‘Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar’ ; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra aşlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS/UFRS 12, müşterek anlaşmalar, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar dahil olmak üzere her çeşit yatırım ile ilgili yapılacak dipnot açıklamalarını belirlemiştir.
- TFRS/UFRS 13, ‘Gerçeğe uygun değer ölçümlemesi’ ; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra aşlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS/UFRS 13 tutarlılığın gelişmesini gerçeğe uygun değer tam bir tanımını yaparak ve karmaşıklığın azalmasını ve tek kaynaklı gerçeğe uygun ölçümün ve dipnot açıklama gerekliliğini TFRS/UFRS üzerinden kesin tanımlamalar yaparak sağlamayı amaçlamıştır. UFRS ve Amerika GKGMS ile arasında uyumu sağlarken ilgili standartlarda varolan gerçeğe uygun değer uygulama ile ilave zorunluluklar getirmeyip; yalnızca uygulamaya yönelik açıklık getirmiştir.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**(a) Yıllık raporlama dönemi sonu 31.12.2013 olan finansal tablolarda geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar: (Devamı)**

- TFRS/UMS 27 (revize 2011), 'Bireysel finansal tablolar' ; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra aşlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Daha önce TMS/UMS 27'de yer alıp şimdi TFRS/UMS 10'da yer alan kontrol tanımı dışında, bireysel finansal tablolar hakkında bilgi verir.
- TMS/UMS 28 (revize 2011), 'İştirakler ve iş ortaklıkları' ; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra aşlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS/UMS 11'in yayımlanmasına müteakip TMS/UMS 28 (düzeltme 2011) iş ortaklıklarının ve iştiraklerin özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmesi gerekliliğini getirmiştir.
- TFRYK/UFYK 20, 'Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj)' ; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra aşlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorumlama yerüstü maden işletmelerinde üretim aşamasındaki hafriyat (dekapaj) maliyetinin muhasebeleştirilmesini ortaya koyar. Bu yorumlama, TFRS/UMS raporlaması yapan madencilik şirketlerinin, varlıkların bir cevher kütleinin belirlenebilir bir bileşenine atfedilememesi durumunda, mevcut dekapaj varlıklarının açılış geçmiş yıl karlarından silinmesini de gerektirebilir.

**(b) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak 1 Ocak 2014 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan standartlar ve değişiklikler:**

- TMS/UMS 32'deki değişiklik, " Finansal Araçlar": varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi' 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TMS/UMS 32 'Finansal Araçlar: Sunum' uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.
- TFRS/UMS 10, 12 ve TMS/UMS 27'deki 'yatırım işletmelerinin konsolidasyonu ile ilgili değişiklikler'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik "yatırım işletmesi" tanımına giren şirketleri, bağlı ortaklıklarını konsolide etmekten muaf tutarak, bunun yerine, bu yatırımları gerçeğe uygun değer değişiklikleri kar veya zarara yansıtmak suretiyle muhasebeleştirmelerine olanak sağlamıştır. TFRS/UMS 12'de de yatırım işletmelerine ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.
- TMS/UMS 36'daki değişiklik, 'Varlıklarda değer düşüklüğü' geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**(b) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak 1 Ocak 2014 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan standartlar ve değişiklikler: (devamı)**

- TMS/UMS 39'daki değişiklik 'Finansal Araçlar': Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü' - 'türev araçların devredilmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişik belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve yönetmeliklerden kaynaklanan korunma aracının taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi sebebiyle finansal risklerden korunma muhasebesi uygulamasına son verilmeyeceğine açıklık getirmektedir.
- TFRS/UFRS 9 "Finansal Araçlar - sınıflandırma ve ölçüm"; 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart finansal varlık ve yükümlülüklerin, sınıflandırması ve ölçümü ile ilgili TMS/UMS 39 standartlarının yerine geçmiştir. TFRS/UFRS 9; itfa edilmiş değer ve gerçeğe uygun değer olmak üzere ölçümle ilgili iki model sunmaktadır. Tüm özkaynak araçları gerçeğe uygun değeri ile ölçülürken; borçlanma araçlarının kontrata bağlı nakit getirisi Şirket tarafından alınacaksa ve bu nakit getiri faiz ve anaparayı içeriyorsa, borçlanma araçları itfa edilmiş değer ile ölçülür. Yükümlülükler için standart, TMS/UMS 39'daki itfa edilmiş maliyet yöntemi ve gömülü türevlerin ayrıştırılması da dahil olmak üzere birçok uygulamayı devam ettirmektedir. Esas önemli değişiklik, finansal yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerden takip edildiği durumlarda; muhasebesel uyumsuzluk olmadığı sürece gerçeğe uygun değer değişimindeki Şirketin kendi kredi riskinden kaynaklanan kısmen artık gelir tablosuna değil, kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmasıdır. Bu değişiklik özellikle finansal kuruluşları etkileyecektir.
- TFRS/UFRS 9'daki değişiklik, "Finansal Araçlar - genel riskten korunma muhasebesi"; bu değişiklik TFRS/UFRS 9 Finansal Araçlar standardına yer alan riskten korunma muhasebesine önemli değişiklikler getirerek riski yönetimi faaliyetlerinin finansal tablolara daha iyi yansıtılmasını sağlamıştır.
- TMS/UMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış Fayda Planları"; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2012; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS/UFRS 2; Hisse Bazlı Ödemeler
  - TFRS/UFRS 3; İşletme Birleşmeleri
  - TFRS/UFRS 8; Faaliyet Bölümleri
  - TMS/UMS 16; Maddi Duran Varlıklar ve UMS 38; Maddi Olmayan Duran Varlıklar
  - TFRS/UFRS 9; Finansal Araçlar: UMS 37; Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
  - TMS/UMS 39; Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**(b) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak 1 Ocak 2014 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan standartlar ve değişiklikler: (devamı)**

- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-2-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS/UFRS 1; “UFRS’nin İlk Uygulaması
  - TFRS/UFRS 3; İşletme Birleşmeleri
  - TFRS/UFRS 13; Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
  - TMS/UMS40; Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

**3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Yoktur (31.12.2012: Yoktur).

**4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR**

Yoktur (31.12.2012: Yoktur).

**5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Yoktur (31.12.2012: Yoktur).

**6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	244.398	65.308
- Vadeli mevduat	572.884	2.352.261
Faiz tahakkuku	102	56
<b>Toplam</b>	<b>817.384</b>	<b>2.417.625</b>

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)**

31.12.2013 ve 31.12.2012 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz ve vade detayları aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31.12.2013
			Tutar
TL	6,50%	01.07.2013	566.191
TL	7,50%	01.07.2013	6.693
			<b>572.884</b>

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31.12.2012
			Tutar
TL	%4,99	02.01.2013	2.332.341
TL	%5,99	02.01.2013	19.920
<b>Toplam</b>			<b>2.352.261</b>

**7. FİNANSAL YATIRIMLAR**

Kısa vadeli finansal yatırımlar	31.12.2013	31.12.2012
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal yatırımlar	13.878.240	3.637.577
<b>Toplam</b>	<b>13.878.240</b>	<b>3.637.577</b>

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer 31.12.2013 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, en iyi alış emirlerinin bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

31.12.2013	Maliyet Değeri	Gerçeğe Uygun Değer
Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları	3.772.570	3.823.979
Özel Kesim Tahvil Senet ve Bonoları	9.883.161	10.054.230
Hisse Senetleri	--	31
<b>Toplam</b>	<b>13.655.731</b>	<b>13.878.240</b>



**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)**

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar içindeki nominal değeri 3.727.218 TL (31 Aralık 2012: 2.200.254 TL) ve kayıtlı değeri 3.526.792 TL (31 Aralık 2012: 2.189.473 TL) olan borçlanma senetleri repo işlemleri kapsamında geri alma taahhüdü ile Şirket'in müşterilerine satılmış olup, bu işlem karşılığında müşterilerden sağlanan nakit tutarı repo işlemlerinden sağlanan fonlar olarak ticari borçlar içerisinde yer almaktadır.

<b>31.12.2012</b>	<b>Maliyet Değeri</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değer</b>
Kamu kesimi tahvil senet ve bonoları	2.715.901	2.718.101
Özel kesimi tahvil denet ve bonoları	763.060	807.526
Yatırım fonları (*)	100.000	111.950
<b>Toplam</b>	<b>3.578.961</b>	<b>3.637.577</b>

(\*) 31.12.2012 tarihi itibarıyla, yatırım fonlarının tamamı Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. tarafından kurulan fonlardan oluşmaktadır.

<b>Uzun vadeli finansal yatırımlar</b>	<b>31.12.2013 Tutar</b>	<b>31.12.2012 Tutar</b>
Takasbank - İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	10.240	4.240
Borsa İstanbul A.Ş.	159.711	--
<b>Toplam</b>	<b>169.951</b>	<b>4.240</b>

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**8. FİNANSAL BORÇLAR**

<b>Kısa vadeli finansal borçlar</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Borsa para piyasasına borçlar	1.300.146	1.900.291
Finansal kiralama işlemlerinden doğan borçlar	--	1.344
<b>Toplam</b>	<b>1.300.146</b>	<b>1.901.635</b>

31.12.2013 ve 31.12.2012 tarihleri itibarıyla borsa para piyasasına borçların faiz ve vade detayları aşağıdaki gibidir:

<b>Para cinsi</b>	<b>Faiz oranı</b>	<b>Vade</b>	<b>31.12.2013 Tutar</b>
TL	4,00%	02.01.2014	1.300.146
<b>Toplam</b>			<b>1.300.146</b>

<b>Para cinsi</b>	<b>Faiz oranı</b>	<b>Vade</b>	<b>31.12.2012 Tutar</b>
TL	% 6,08	02.01.2013	1.900.291
<b>Toplam</b>			<b>1.900.291</b>

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**

Yoktur (31.12.2012: Yoktur).

**10. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

**10.1) İlişkili taraflarla bakiyeler:**

**10.1.1) İlişkili taraflardan alacaklar:**

<b>İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar (Dipnot 11)</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Bosphoros Umbrella Sicav P.L.C .	34.991	1.425.314
Bosphoros Capital Portföy Yönetimi A.Ş.	--	4.124
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Virtus Serbest Yatırım Fonu	399	487
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Minerva Hisse Yoğun Serbest Yatırım Fonu	1.547	3.247
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Anatolia Serbest Yatırım Fonu	74.525	87.721
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu	18.391	23.735
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu	927	9.718
<b>Toplam</b>	<b>130.780</b>	<b>1.554.346</b>

<b>İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar (Dipnot 13)</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Bosphoros Capital Portföy Yönetimi A.Ş.	5.499	--
<b>Toplam</b>	<b>5.499</b>	<b>--</b>

**10.1.2) İlişkili taraflara borçlar:**

<b>İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar (Dipnot 11)</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Bosphoros Capital Portföy Yönetimi A.Ş.	--	308.045
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Virtus Serbest Yatırım Fonu	175.000	386.688
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Minerva Hisse Yoğun Serbest Yatırım Fonu	2.524.162	655.677
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Anatolia Serbest Yatırım Fonu	648.022	755.520
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu	479.948	1.047.684
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu	6.803	6.803
Ömer Zühtü Topbaş	3.191	--
<b>Toplam</b>	<b>3.837.126</b>	<b>3.160.417</b>

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**10. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**

**10.1.3) İlişkili taraflardan alınan gelirler:**

	<b>01.01.- 31.12.2013</b>	<b>01.01.- 31.12.2012</b>
Bosphoros Umbrella Sicav P.L.C .	657.203	1.963.277
Bosphoros Capital Portföy Yönetimi A.Ş.	62.921	77.752
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Virtus Serbest Yatırım Fonu	100.013	6.845
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Minerva Hisse Yoğun Serbest Yatırım Fonu	33.184	5.456
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Anatolia Serbest Yatırım Fonu	394.786	124.735
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Beylerbeyi Serbest Yatırım Fonu	222.622	11.438
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fon	88.610	81.358
<b>Toplam</b>	<b>1.559.339</b>	<b>2.270.861</b>

**10.2) Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı**

31.12.2013 tarihi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere görevleri nedeniyle cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 1.223.331 TL (31.12.2012 tarihi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere görevleri nedeniyle cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 645.028 TL, portföy yönetim hizmeti nedeniyle sağlanan menfaatler toplamı 2.587.705 TL)'dir.

**11. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Vadeli işlemlerden doğan teminat alacakları	8.510.071	6.610.891
Kredili müşterilerden alacaklar	2.429.920	7.306.422
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 10)	130.780	1.554.346
Borsa para piyasasından alacaklar	3.497.000	--
Müşterilerden alacaklar	100.222	70.796
Diğer	144.963	33.787
<b>Toplam</b>	<b>14.812.956</b>	<b>15.576.242</b>

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**11. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)**

<b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Vadeli işlemler borsası müşteri teminatları	6.446.976	3.460.565
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	3.524.823	2.190.382
Müşterilere borçlar	147.949	1.970.374
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 10)	3.837.126	3.160.417
Borsa para piyasasına borçlar	1.732.000	--
Satıcılar	170.692	144.629
<b>Toplam</b>	<b>15.859.566</b>	<b>10.926.367</b>

**12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR**

Yoktur (31.12.2012: Yoktur).

**13. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

<b>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
İlişkili kuruluşlardan alacaklar (Dipnot 10)	5.499	--
Verilen depozito ve teminatlar (*)	221.706	185.551
<b>Toplam</b>	<b>227.205</b>	<b>185.551</b>

(\*) Verilen depozitolar ve teminatların, 56.100 TL (31.12.2012: 56.100 TL) tutarındaki kısmı mahkeme ve icraya verilen teminatlardan, 152.367 TL (31.12.2012: 120.500 TL) tutarındaki kısmı VIOP'a verilen işlem teminatlarından geri kalan kısmı ise diğer teminatlardan oluşmaktadır.

<b>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Verilen depozito ve teminatlar (**)	861.432	594.374
<b>Toplam</b>	<b>861.432</b>	<b>594.374</b>

(\*\*) 31.12.2013 ve 31.12.2012 tarihleri itibariyle verilen depozito ve teminatlar, Borsa İstanbul A.Ş.'ye ve VIOP'a verilen kamu kesimi tahvil, senet ve bonolarından oluşmaktadır.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**13. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)**

<b>31.12.2013</b>	<b>Maliyet Değeri</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değer</b>
Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları	880.178	861.432
<b>Toplam</b>	<b>880.178</b>	<b>861.432</b>

<b>31.12.2012</b>	<b>Maliyet Değeri</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değer</b>
Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları	579.412	594.374
<b>Toplam</b>	<b>579.412</b>	<b>594.374</b>

<b>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Ödenecek vergi ve kesintiler (*)	274.402	203.368
<b>Toplam</b>	<b>274.402</b>	<b>203.368</b>

(\*) 31.12.2013 tarihindeki Ödenecek vergi ve kesintiler bakiyesinin 100.375 TL'si müşteriler adına yapılan vergi kesintilerden oluşmaktadır (31.12.2012: 73.721 TL).

**14. STOKLAR**

Yoktur (31.12.2012: Yoktur).

**15. CANLI VARLIKLAR**

Yoktur (31.12.2012: Yoktur).



**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**16. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER**

<b>Peşin ödenmiş giderler - Kısa vadeli</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Gelecek aylara ait peşin ödenmiş giderler	55.554	47.136
<b>Toplam</b>	<b>55.554</b>	<b>47.136</b>

<b>Peşin Ödenmiş Giderler - Uzun Vadeli</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Gelecek yıllara ait peşin ödenmiş giderler	--	718
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>718</b>

**Ertelenmiş gelirler – Kısa vadeli**

Yoktur (31.12.2012: Yoktur).

**Ertelenmiş gelirler – Uzun vadeli**

Yoktur (31.12.2012: Yoktur).

**17. CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR VE BORÇLAR**

<b>Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Peşin ödenen vergi ve fonlar	12.439	47.210
<b>Toplam</b>	<b>12.439</b>	<b>47.210</b>

**Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar**

Yoktur (31.12.2012: Yoktur).

**18. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Yoktur (31.12.2012: Yoktur).

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**19. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

<b>Maliyet</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>Giriş</b>	<b>31.12.2013</b>
Demirbaşlar	704.978	172.242	877.220
Özel maliyetler	67.219	--	67.219
<b>Toplam</b>	<b>772.197</b>	<b>172.242</b>	<b>944.439</b>
<b>Birikmiş Amortisman</b>			
Demirbaşlar amortismanı (-)	528.432	56.840	585.272
Diğer maddi duran varlıklar amortismanı	23.626	13.443	37.069
<b>Toplam</b>	<b>552.058</b>	<b>70.283</b>	<b>622.341</b>
<b>Net Tutar</b>	<b>220.139</b>		<b>322.098</b>

<b>Maliyet</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>Giriş</b>	<b>31.12.2012</b>
Demirbaşlar	610.682	94.296	704.978
Özel maliyetler	51.023	16.196	67.219
<b>Toplam</b>	<b>661.705</b>	<b>110.492</b>	<b>772.197</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>			
Demirbaşlar amortismanı (-)	492.777	35.655	528.432
Özel maliyetler amortismanı (-)	10.447	13.179	23.626
<b>Toplam</b>	<b>503.224</b>	<b>48.834</b>	<b>552.058</b>
<b>Net Tutar</b>	<b>158.481</b>		<b>220.139</b>

**20. HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR**

Yoktur (31.12.2012: Yoktur).

**21. ÜYELERİN KOOPERETİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR**

Yoktur (31.12.2012: Yoktur).

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**22. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

<b>Maliyet</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>Giriş</b>	<b>31.12.2013</b>
Haklar	32.777	--	32.777
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	94.692	4.122	98.814
<b>Toplam</b>	<b>127.469</b>	<b>4.122</b>	<b>131.591</b>
<b>Birikmiş Amortisman</b>			
Haklar (-)	13.110	6.555	19.665
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (-)	53.682	8.527	62.209
<b>Toplam</b>	<b>66.792</b>	<b>15.082</b>	<b>81.874</b>
<b>Net Tutar</b>	<b>60.677</b>		<b>49.717</b>
<b>Maliyet</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>Giriş</b>	<b>31.12.2012</b>
Haklar	32.777	--	32.777
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	70.170	24.522	94.692
<b>Toplam</b>	<b>102.947</b>	<b>24.522</b>	<b>127.469</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>			
Haklar (-)	6.555	6.555	13.110
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (-)	43.254	10.428	53.682
<b>Toplam</b>	<b>49.809</b>	<b>16.983</b>	<b>66.792</b>
<b>Net Tutar</b>	<b>53.138</b>		<b>60.677</b>

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılımları ve lisanslardan oluşmakta olup 5 yılda itfa edilmektedir.

**23. ŞEREFİYE**

Yoktur (31.12.2012: Yoktur).

**24. MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ**

Yoktur (31.12.2012: Yoktur).

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**25. İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALAR**

Yoktur (31.12.2012: Yoktur).

**26. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Yoktur (31.12.2012: Yoktur).

**27. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Dava karşılığı	222.037	227.378
Borsa payı gider karşılığı	40.519	--
<b>Toplam</b>	<b>262.556</b>	<b>227.378</b>

31.12.2013 tarihi itibarıyla, Şirket lehine açılmış davaların toplam tutarı 12.276 TL'dir. Şirket aleyhine açılmış davaların toplam tutarı ise 307.637 TL olup, söz konusu davalar için ekteki finansal tablolarda 222.037 TL tutarında karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2012: Şirket lehine açılmış 12.276 TL, Şirket aleyhine açılmış 282.978 TL tutarında dava bulunmaktadır).

Şirket'in 31.12.2013 ve 31.12.2012 tarihleri itibarıyla verilen teminat mektuplarının dökümü aşağıdaki gibidir:

<b>Verilen teminat mektupları</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Sermaye Piyasası Kurulu	302.780	302.780
Borsa İstanbul A.Ş.	4.382.500	4.296.000
Takasbank	8.395.000	3.425.000
VİOP	140.000	240.000
Diğer	294.025	288.191
<b>Toplam</b>	<b>13.514.305</b>	<b>8.551.971</b>

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**27. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)**

Şirket tarafından verilen teminat rehin ve ipotek pozisyonuna ilişkin tablo aşağıdadır:

<b>Şirket Tarafından Verilen Teminat, Rehın ve İpotekler (TRİ)</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	13.514.305	8.551.971
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Şirket Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
<b>Toplam</b>	<b>13.514.305</b>	<b>8.551.971</b>

**Şirket Tarafından Kullanılan Krediler**

31.12.2013 tarihi itibarıyla kredi kullanılan müşterilerin emanetteki menkul kıymetlerinin borsa rayıçları toplam değeri 7.765.883 TL'dir (31 Aralık 2012: 13.116.094 TL).

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan VİOP, yatırım fonları, varantlar, devlet tahvili ve hisse senetlerinin nominal tutarlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
VİOP vadeli işlem açık kısa / uzun pozisyon (adet)	11.273	3.275
Yatırım fonları (adet)	13.486.846.719	5.338.167.758
Varantlar	635.256.000	143.056.000
Devlet tahvilleri	1.743.835	4.954.959
Hisse senetleri	116.861.440.110	24.500.772.889
Özel sektör tahvilleri	5.981.272	2.534.181

**28. TAAHÜTLER**

Yoktur (31.12.2012: Yoktur).

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**29. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

<b>Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Ödenecek SSK primleri	81.165	70.927
<b>Toplam</b>	<b>81.165</b>	<b>70.927</b>

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalara ilişkin karşılıklar kullanılmayan izin karşılığından ve personel prim karşılıklarından oluşmaktadır.

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Kullanılmamış izin karşılığı	14.854	20.262
Personel prim karşılığı	249.269	2.898.585
<b>Toplam</b>	<b>264.123</b>	<b>2.918.847</b>

31.12.2013 ve 31.12.2012 tarihleri itibarıyla kullanılmayan izin karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

Kullanılmayan izin karşılıkları

<b>Kullanılmayan izin karşılıkları</b>	<b>01.01.- 31.12.2013</b>	<b>01.01.- 31.12.2012</b>
1 Ocak	20.262	31.514
Dönem içinde iptal edilen karşılık (-)	(5.408)	(11.252)
<b>Toplam</b>	<b>14.854</b>	<b>20.262</b>

Personel prim karşılıkları

<b>Personel prim karşılığı</b>	<b>01.01.- 31.12.2013</b>	<b>01.01.- 31.12.2012</b>
1 Ocak	2.898.585	89.099
Dönem içinde ayrılan karşılık	249.269	2.898.585
Dönem içinde ödenen (-)	(2.898.585)	(89.099)
<b>Toplam</b>	<b>249.269</b>	<b>2.898.585</b>

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**29. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)**

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket’te bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır.

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 31.12.2013 dönemi itibarıyla 3.254,44 TL tavanına tabidir (31.12.2012 - 3.033,98 TL).

UMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”) yükümlülüğün gelecek dönemlere ait olduğunu dikkate alarak, yükümlülüğün muhasebeleştirilmesini daha açık hale getirmiştir:

- Netinin reel iskonto oranını vereceği tahmini bir enflasyon beklentisi ve uygun bir iskonto oranı belirlenmelidir. Hesaplanan reel iskonto oranı gelecekte ödenecek kıdem tazminatı ödemelerinin bilanço tarihi itibarıyla bugünkü değerlerinin hesaplanmasında kullanılmalıdır.
- İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmalıdır.

Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	2013	2012
İskonto oranı (%)	2,10	4,05
Emeklilik olasılığının tahmini için kullanılan oran (%)	100	100

Sonuç olarak, Şirket’in elemanlarının gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli finansal tablolara yansıtılmıştır.

	01.01.- 31.12.2013	01.01.- 31.12.2012
<b>Kıdem tazminatı karşılıkları</b>		
1 Ocak	92.036	2.224
Cari dönem hizmet maliyeti (Dipnot 30)	105.913	75.088
Faiz maliyeti	8.513	206
Aktüeryal kazanç/kayıp (Dipnot 39)	(19.665)	14.519
Dönem içinde yapılan ödemeler	(42.196)	--
<b>Dönem sonu</b>	<b>144.601</b>	<b>92.036</b>

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

<b>Faaliyet giderleri</b>	<b>01.01.- 31.12.2013</b>	<b>01.01.- 31.12.2012</b>
Personel ücret prim ve giderleri	6.041.925	6.666.595
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	890.476	839.291
Kira giderleri	650.522	616.256
Vergi, resim, harç ve resmi takip giderleri	270.334	200.885
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı (Dipnot 29)	105.913	75.088
Reklam ilan ve temsil giderleri	76.276	103.321
Haberleşme giderleri	294.424	248.582
Bilgi işlem dağıtım ve hizmet giderleri	242.989	150.001
Danışmanlık ve benzeri hizmetler	100.630	84.830
Bina yönetim giderleri	208.714	201.784
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	78.104	62.967
Seyahat, konaklama ve ulaşım giderleri	115.092	110.534
Amortisman ve itfa giderleri	85.365	65.817
Sigorta giderleri	79.805	67.843
Komisyon giderleri	19.822	10.933
Diğer giderler	317.676	159.402
<b>Toplam</b>	<b>9.578.067</b>	<b>9.664.129</b>

**31. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

<b>Diğer Dönen Varlıklar</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
İş avansları	2.000	--
<b>Toplam</b>	<b>2.000</b>	<b>--</b>

<b>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Gider tahakkukları	90.373	234.796
<b>Toplam</b>	<b>90.373</b>	<b>234.796</b>



**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**32. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ**

**32.1) Ödenmiş Sermaye**

31.12.2013 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi her biri 1 TL nominal değerde 12.200.000 adet (31.12.2012: 6.100.000 adet) paydan meydana gelmektedir. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 12.200.000 TL (31.12.2012: 6.100.000 TL)'dir.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla toplam payların 45.000 adedi A grubu hisse senetlerinden, 12.155.000 adedi B grubu hisselerinden oluşmaktadır (31.12.2012: 45.000 adedi A grubu hisse, 6.055.000 B grubu).

Şirket, 50.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 6.100.000 TL olan çıkarılmış sermayesini 12.200.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilen toplam 6.100.000 TL nominal değerli B Grubu paylar; 14.08.2013 ile 28.08.2013 tarihleri arasında ortaklarımız bedelli yeni pay alma haklarının 6.082.559 TL'lik kısmını kullanmışlar, kullanılmayan rüçhan hakkı payları 17.440 nominal pay Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasada 04.09.2013-10.09.2013 tarihleri arasında satışa sunulmuş ve 09.09.2013 tarihinde satış 29.477 TL tutar ile tamamlanmış, bu işlem sonucu 12.037 TL'lik (Dipnot 32.2) emisyon primi oluşmuştur.

Pay sahipleri ve pay oranları aşağıda belirtilmiştir:

	31.12.2013		31.12.2012	
	Tutarı	Oran	Tutarı	Oran
Ömer Zühtü Topbaş	45.000	0,37%	45.000	0,74%
Ömer Zühtü Topbaş	6.280.493	51,48%	3.016.830	49,46%
Halka arz (*)	2.631.000	21,57%	1.315.500	21,57%
Mehmet Taylan Tatlısu	701.014	5,75%	450.507	7,39%
Georg Robert Wwiederkehr	803.419	6,59%	401.710	6,59%
Diğer	1.739.074	14,25%	870.453	14,27%
<b>Toplam</b>	<b>12.200.000</b>	<b>100%</b>	<b>6.100.000</b>	<b>100%</b>

<b>Sermaye Düzeltmesi Farkları</b>	<b>12.912.575</b>	<b>12.912.575</b>
------------------------------------	-------------------	-------------------

(\*) 31.12.2013 tarihi itibarıyla Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.'nin sermayesinin halka açık olan kısmında Ömer Zühtü Topbaş'ın her biri 1 TL itibari değerinde olan 705.000 adet, Georg Robert Wiederkehr'in 400.000 adet payları bulunmaktadır.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**32. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)**

**32.2) Paylara İlişkin Primler/ İskontolar**

Finansal tablolarda yer alan hisse senetleri ihraç primleri, Şirket'in ilk kuruluşundan sonraki sermaye artışlarında ihraç edilen hisse senetlerinin nominal değerinin üzerinde bir bedelle ihraç edilmeleri sonucu, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki farktan oluşmaktadır.

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Paylara ilişkin primler/ iskontolar	1.985.287	1.973.250
<b>Toplam</b>	<b>1.985.287</b>	<b>1.973.250</b>

**32.3) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

Önceki dönem karlarından kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle ayrılmış yedeklerdir.

*Yasal Yedekler:*

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin % 20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın % 5'i olarak ayrılır.

İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin % 5'ini aşan dağıtılan karın % 10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin % 50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Şirket' in yasal kayıtlarına göre:

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	635.047	609.473
<b>Toplam</b>	<b>635.047</b>	<b>609.473</b>

**32.4) Diğer Kazanç/ Kayıplar:**

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar	4.117	(11.615)
<b>Dönem sonu</b>	<b>4.117</b>	<b>(11.615)</b>

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**32. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)**

**32.5) Değer Artış Fonları:**

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Takasbank bedelsiz sermaye	1.545	--
<b>Dönem sonu</b>	<b>1.545</b>	<b>--</b>

**32.6) Geçmiş Yıllar Zararları:**

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Olağanüstü Yedekler	1.608.639	1.608.639
Geçmiş Yıl Kar/(Zararları)	(16.979.175)	(17.518.495)
<b>Toplam</b>	<b>(15.370.536)</b>	<b>(15.909.856)</b>

UMS/UFRS çerçevesinde yapılan değerlendirme sonucu, özkaynak kalemlerinde düzeltme gerektirecek herhangi bir farklılık ortaya çıkmamıştır.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**33. HASILAT**

	<b>01.01.- 31.12.2013</b>	<b>01.01.- 31.12.2012</b>
<b>Satış Gelirleri</b>		
Hisse senedi satışları	3.995.410	2.961.822
Tahvil, bono ve repo satışları	1.047.003.240	665.133.877
Diğer menkul kıymet satışları	29.978.637	30.541.910
<b>Toplam</b>	<b>1.080.977.287</b>	<b>698.637.609</b>
<b>Hizmet Gelirleri</b>		
Hisse senedi alım/satım aracılık komisyonları	4.901.990	3.257.125
Devlet tahvili alım/satım aracılık komisyonları	322.005	375.123
Portföy yönetim komisyonları	2.172.182	4.804.607
Diğer komisyon ve gelirler	1.482.216	832.619
<b>Toplam</b>	<b>8.878.393</b>	<b>9.269.474</b>
<b>Satış iadeleri (-)</b>		
Müşterilere komisyon iadeleri (-)	(62.720)	(60.906)
<b>Toplam</b>	<b>(62.720)</b>	<b>(60.906)</b>
<b>Diğer Gelir / (Giderler), net</b>		
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	646.577	590.815
<b>Toplam</b>	<b>646.577</b>	<b>590.815</b>
<b>Toplam Hasılat</b>	<b>1.090.439.537</b>	<b>708.436.992</b>
<b>Satışların Maliyeti (-)</b>	<b>(1.080.909.457)</b>	<b>(698.367.813)</b>
<b>Brüt Kar</b>	<b>9.530.080</b>	<b>10.069.179</b>

31.12.2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	<b>01.01.- 31.12.2013</b>	<b>01.01.- 31.12.2012</b>
<b>Satışların Maliyeti (-)</b>		
Hisse senedi alımları	3.999.518	2.963.975
Tahvil, bono ve repo alımları	1.046.946.341	664.874.069
Diğer menkul kıymet alımları	29.963.598	30.529.769
<b>Toplam</b>	<b>1.080.909.457</b>	<b>698.367.813</b>

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**34. İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ**

Yoktur (31.12.2012: Yoktur).

**35. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

	01.01.- 31.12.2013	01.01.- 31.12.2012
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	890.476	839.291
Genel yönetim giderleri	8.687.591	8.824.838
<b>Toplam</b>	<b>9.578.067</b>	<b>9.664.129</b>

**36. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>	01.01.- 31.12.2013	01.01.- 31.12.2012
Hizmet, komisyon ve hesap işletim ücretleri	123.081	134.093
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 29)	15.396	11.252
Kira gelirleri	--	66.555
Diğer faaliyet gelirleri	67.791	19.963
<b>Toplam</b>	<b>206.268</b>	<b>231.863</b>

<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>	01.01.- 31.12.2013	01.01.- 31.12.2012
Diğer	150.956	1.219
<b>Toplam</b>	<b>150.956</b>	<b>1.219</b>

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**37. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER**

<b>Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler</b>	<b>01.01.- 31.12.2013</b>	<b>01.01.- 31.12.2012</b>
Devlet iç borçlanma senetleri faiz gelirleri	570.881	56.892
Temettü gelirleri	1.455	462
Devlet tahvili, özel sektör tahvilleri gerçekleşmemiş değer artışları	205.425	58.906
Borsa İstanbul A.Ş. iştirak kazancı	159.711	--
<b>Toplam</b>	<b>937.472</b>	<b>116.260</b>

<b>Yatırım Faaliyetlerinden Giderler</b>	<b>01.01.- 31.12.2013</b>	<b>01.01.- 31.12.2012</b>
Devlet tahvili, özel sektör tahvilleri gerçekleşmemiş değer azalışları	58.169	41.595
<b>Toplam</b>	<b>58.169</b>	<b>41.595</b>

**38. FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ)**

<b>Finansman Gelirleri</b>	<b>01.01.- 31.12.2013</b>	<b>01.01.- 31.12.2012</b>
Mevduat faiz gelirleri	40.450	46.383
Kur farkı gelirleri	--	179
Diğer finansal gelirler	6.701	--
<b>Toplam</b>	<b>47.151</b>	<b>46.562</b>

<b>Finansman Giderleri</b>	<b>01.01.- 31.12.2013</b>	<b>01.01.- 31.12.2012</b>
Faiz giderleri:		
Banka kredileri faiz giderleri	1.202	2.991
Borsa para piyasası faiz giderleri	189.997	85.367
Finansal kiralama faiz giderleri	9	881
Diğer faiz giderleri	8.383	360
Teminat mektubu komisyonları	103.112	66.258
Kur farkı gideri	2.059	2.740
Banka masrafları	46.355	53.112
<b>Toplam</b>	<b>351.117</b>	<b>211.709</b>

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**39. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ**

**Diğer Kazanç/ (Kayıplar)**

*Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu*

UMS-19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardındaki değişikliklerle birlikte kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında dikkate alınan aktüeryal kayıp kazançların gelir tablosunda muhasebeleştirilmesine izin vermemektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar özkaynaklar içerisinde “Diğer Kazanç/ (Kayıplar)” hesabında muhasebeleştirilmiştir.

<b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>	<b>01.01.- 31.12.2013</b>	<b>01.01.- 31.12.2012</b>
Aktüeryal kazanç/(kayıplar) (Dipnot 29)	(19.665)	14.519
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri) (Dipnot 41)	3.933	(2.904)
	<b>(15.732)</b>	<b>11.615</b>

**40. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER**

Yoktur (01.01. -31.12.2012: Yoktur).

**41. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)**

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 31.12.2013 tarihi itibarıyla % 20 (31.12.2012: % 20)’dir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borçlara da mahsup edilebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**41. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)**  
**(devamı)**

Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir. Şirket, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesi d/1 bendine göre Kurumlar Vergisi'nden istisnadır.

	01.01.- 31.12.2013	01.01.- 31.12.2012
Dönem ait kurumlar vergisi karşılığı (-)	--	--
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	12.169	19.682
<b>Toplam</b>	<b>12.169</b>	<b>19.682</b>

	Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlıkları/ (Yükümlülükleri)	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
<b><u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u></b>				
Kıdem tazminatı düzeltmesi	144.601	92.036	28.919	18.408
İzin karşılığı	14.854	20.262	2.971	4.052
Faiz giderleri	--	1.664	--	333
<b>Toplam</b>	<b>159.455</b>	<b>113.962</b>	<b>31.890</b>	<b>22.793</b>
<b><u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u></b>				
İptal edilen dava karşılığı	(5.341)	--	(1.068)	--
Finansal varlık değerlendirme farkları	--	(1.033)	--	(207)
<b>Toplam</b>	<b>(5.341)</b>	<b>(1.033)</b>	<b>(1.068)</b>	<b>(207)</b>
<b>Ertelenmiş Vergi Varlık / (Yükümlülük), net</b>			<b>30.822</b>	<b>22.586</b>

31.12.2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

<b>Ertelenmiş vergi (varlık) / yükümlülüğü hareketleri</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Dönem Başı	22.586	--
Dönem vergi geliri/(gideri)	12.169	19.682
Dönem vergi geliri/(gideri)- diğer kapsamlı gelir	(3.933)	2.904
<b>31 Aralık kapanış bakiyesi</b>	<b>30.822</b>	<b>22.586</b>



**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**42. PAY BAŞINA KAZANÇ**

	01.01.- 31.12.2013	01.01.- 31.12.2012
Ana Ortaklık Net Dönem Karı/(Zararı) (TL)	594.831	564.894
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	7.971.781	5.937.817
Hisse Başına Kar/(Zarar) (TL)	0,0746	0,0951

**43. PAY BAZLI ÖDEMELER**

Yoktur (01.01. -31.12.2012: Yoktur).

**44. SİGORTA SÖZLEŞMELERİ**

Yoktur (01.01. -31.12.2012: Yoktur).

**45. TÜREV ARAÇLAR**

Yoktur (01.01. -31.12.2012: Yoktur).

**46. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**Sermaye Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri**

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine ilişkin Esaslar Tebliği'ne (" Seri: V No: 34" sayılı Tebliğ) uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar. Bu kapsamda Şirket için toplam asgari öz sermaye tutarı 2.032.000 TL'dir (31 Aralık 2012: 1.583.000 TL).

a) Halka arza aracılık faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50'si,

b) Menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satımı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50'si,

c) Portföy yöneticiliği faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 40'ı,

Seri: V No: 34 sayılı Tebliğ'in 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Seri: V No: 34 sayılı Tebliğ'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**46. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

**Finansal Risk Faktörleri**

Şirket, finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri faiz oranı riski, likidite riski, kur riski ve kredi riskidir.

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Hali hazırda Şirket genelinde tanımlanmış bir risk yönetimi modeli ve aktif uygulaması bulunmamaktadır. Tanımlanmış bir risk yönetimi modeli bulunmamakla beraber Şirket yönetimi aldığı kararlar ve uygulamaları ile riski yönetmektedir.

**Likidite risk yönetimi**

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredilerin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir. Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmektedir. 31.12.2013 ve 31.12.2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

**31.12.2013**

<b>Sözleşme uyarınca vadeler</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>3 aydan kısa</b>
Ticari borçlar	15.859.566	15.859.566	15.859.566
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	90.373	90.373	90.373
<b>Toplam</b>	<b>15.949.939</b>	<b>15.949.939</b>	<b>15.949.939</b>

**31.12.2012**

<b>Sözleşme uyarınca vadeler</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>3 aydan kısa</b>
Ticari borçlar	10.926.367	10.926.367	10.926.367
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	234.796	234.796	234.796
<b>Toplam</b>	<b>11.161.163</b>	<b>11.161.163</b>	<b>11.161.163</b>

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**46. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

**Kredi riski**

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve nakit benzerleri Bankadaki nakit
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
<b>31.12.2013</b>						
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)<sup>(*)</sup></b>	<b>130.780</b>	<b>14.682.176</b>	<b>5.499</b>	<b>1.083.138</b>	<b>14.048.191</b>	<b>817.384</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	130.780	14.682.176	5.499	1.083.138	14.048.191	817.384
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı <sup>(**)</sup>	130.780	14.682.176	--	--	--	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

<sup>(\*)</sup> Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

<sup>(\*\*)</sup> Kredili müşterilerden alınan teminat tutarıdır.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**46. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

	Alacaklar					Nakit ve nakit benzerleri
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
<b>31.12.2012</b>						
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalman azami kredi riski (A+B+C+D+E)<sup>(*)</sup></b>	<b>1.554.346</b>	<b>14.021.896</b>	<b>--</b>	<b>779.925</b>	<b>3.641.817</b>	<b>2.417.625</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.554.346	14.021.896	--	779.925	3.641.817	2.417.625
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı <sup>(**)</sup>	1.554.346	14.021.896	--	--	--	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

<sup>(\*)</sup> Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

<sup>(\*\*)</sup> Kredili müşterilerden alınan teminat tutarıdır.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**46. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

**Kur riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler sağıp olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 31.12.2013 ve 31.12.2012 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

**Faiz Riski**

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceğı değer düşüşü olarak tanımlanır. Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir. Şirket'in bilançosunda finansal varlık olarak sınıflanan sabit faiz oranlı finansal araç bulunduğundan faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır.

**Faiz Pozisyonu Tablosu**

	<b>Cari Dönem</b>	<b>Önceki Dönem</b>
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	13.878.209	3.637.577
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	1.300.146	1.901.635

**Fiyat Riski**

Şirket'in bilançosunda finansal varlık olarak sınıflanan hisse senedi bulunmadığından meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmamaktadır.

**Piyasa Riski**

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir. Şirket faaliyeti gereğı piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek önceki yılda olduğu gibi, maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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

<b>31.12.2013</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Gerçeğe uygun değeri</b>
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	817.384	817.384
Ticari alacaklar	14.812.956	14.812.956
Finansal yatırımlar	14.048.191	14.048.191
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	15.859.566	15.859.566
Finansal borçlar	1.300.146	1.300.146

<b>31.12.2012</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Gerçeğe uygun değeri</b>
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	2.417.625	2.417.625
Ticari alacaklar	15.576.242	15.576.242
Finansal yatırımlar	3.641.817	3.641.817
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	10.926.367	10.926.367
Finansal borçlar	1.901.635	1.901.635

*Finansal araçların gerçeğe uygun değeri*

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

**47. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)**

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların (alım satım amaçlı finansal varlıklar) raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

*Finansal varlıklar*

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

*Finansal yükümlülükler*

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

**48. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Yoktur.

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

Yoktur.

**50. ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

Yoktur.