

YILLIK FAALİYET RAPORU

A- GENEL BİLGİLER

1. Rapor Dönemi 01/01/2013 - 31/03/2013
- 2.
- Ticaret Unvanı: OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
 - Ticaret Sicil Numarası: 187862 / 135377
 - Genel Müdürlük iletişim bilgileri: Akatlar Ebulula Cad. F 2 C Blok
34335 Levent – Beşiktaş / İSTANBUL
 - Tel : 0212 319 14 55 (PBX) Faks : 0212 351 05 99

Merkez Dışı Örgüt Adı	Faaliyete Başlamasına İlişkin İzin Tarihi	Adres	Müdür/Sorumlunun Adı ve Soyadı	Telefon Numarası	Faks Numarası
KIZILAY ŞUBESİ / ANKARA	26/02/1999	ATATÜRK BULVARI NO:70 KAT:2 KIZILAY/ANKARA	NURETTİN ELLİALTIOĞLU	(0312) 418 44 48	(0312) 425 87 05
KORDON ŞUBESİ / İZMİR	08/01/2002	CUMHURİYET BLV NO:67 KAT:4 35210 PASAPORT/İZMİR	MEHMET AKHALİL	(0232) 489 28 07	(0232) 425 78 47
KADIKÖY ŞUBESİ / İSTANBUL	21/03/1995	ERENKÖY MAH. BAĞDAT CAD. KANTARCI RIZA SOK. SEYRAN APT. NO: 1 DAİRE:4 KADIKÖY-İSTANBUL	MURAT YÜKSEL	(0216) 411 40 20	(0216) 411 40 19
BODRUM ŞUBESİ / MUĞLA	28/04/2005	AÇIKKIRLAR MEVKİİ PAMİR İŞ MERKEZİ B1 BLOK ZEMİN KAT NO:1 KONACIK BODRUM/ MUĞLA	SERDAR AŞCI	(0252) 363 95 16	(0252) 363 95 46
BURSA ŞUBESİ	03/10/2005	ATATÜRK CAD. İSKENDER İŞ MERKEZİ NO:43 KAT:3 HEYKEL-BURSA	ERKUT ERÇETİN	(0224) 223 02 69	(0224) 221 07 34
ANTALYA ŞUBESİ	15/10/2005	İSMETPAŞA CAD. TUNCA İŞ MERKEZİ NO:11/15 ANTALYA	CEYHUN CEYHAN	(0242) 244 34 06	(0242) 244 34 18
MARMARİS ŞUBESİ / MUĞLA	21/11/2005	ORGANİZASYON MUSTAFA MUĞLALI CAD. NO : 24/11-12 MARMARİS	LEVENT YILDIZ	(0252) 412 18 43	(0252) 412 94 02
FETHİYE ŞUBESİ / MUĞLA	29/06/2006	CUMHURİYET MAH. PASPARTU MEVKİİ KAT:1 NO: 6 48300 FETHİYE-MUĞLA	FUNDA ÇELİKKAYA	(0252) 614 88 30	(0252) 612 92 59
MERKEZ ŞUBE / İSTANBUL	03/08/2006	AKATLAR MAH. EBULULA CAD.PARK MAYA SİTESİ C 2 A BLOK DAİRE 13 34335 LEVENT - BEŞİKTAŞ- İSTANBUL		(0212) 351 71 11	(0212) 351 92 22
GAZİOSMANPAŞA ŞUBE / İSTANBUL	15/09/2006	CUMHURİYET MEYDANI HASAN KAYA İŞ MERKEZİ No: 93/94 Kat:3 D:9 GAZİOSMANPAŞA-İSTANBUL	MEHMET KORHAN PEKEL	(0212) 417 64 10	(0212) 417 64 24
ÇANAKKALE ŞUBE	28/12/2006	FEVZİPAŞA MAH. II NOLU BÜYÜK CAMİ SK NO:12 ,D:10-11-12-13 ÇANAKKALE	ERSİN SERT	(0286) 213 90 90	(0286) 242 90 89
KONYA ŞUBE	16/04/2007	FERİTPAŞA MAH. NİŞANTAŞI CAD. ÇIRAĞAN SİTESİ NO:14/A SELÇUK/KONYA	ALİ NACİ ÖZYALVAÇ	(0332) 237 30 80	(0332) 237 94 41
ELAZIĞ ŞUBE	20/04/2007	İCADIYE MAH. HÜRRIYET CAD. ELAZIĞ TİCARET MERKEZİ No:35 ELAZIĞ	BİCAN AYDIN	(0424) 238 13 78	(0424) 238 24 45
TRABZON ŞUBE	27/04/2007	KEMERKAYA MAHALLESİ MARAŞ CAD. NEMLİ SANAT SOK. KASIMOĞLU İŞ MERKEZİ No: 5		(0462) 326 13 28	(0462) 326 01 25
KARABÜK ŞUBE	28/01/2008	BAYIR MAH. HÜRRIYET CAD. BELEDİYE KARŞISI ÇELEBİ İŞ HANI NO: 108 KARABÜK	MEHMET KAMİL AÇIKBAŞ	(0370) 412 62 11	(0370) 415 42 83
KARŞIYAKA ŞUBE / İZMİR	10/03/2008	İzmir Karşıyaka Tuna Mah. Cemal Gürsel Cad.No:180 Daire:5 Karşıyaka/İZMİR	BARİŞ ŞENAKIN	(0232) 369 04 22	(0232) 364 34 00
BAKIRKÖY ŞUBE / İSTANBUL	10/03/2008	İSTANBUL CAD. BAKIRKÖY İŞ MERKEZİ NO: 6/ 6 BAKIRKÖY/İSTANBUL	AHMET GÜLTEKİN ESENKAN	(0212) 543 93 94	(0212) 570 09 55
Adana ŞUBE / ADANA	25/07/2008	Gazipaşa Bulvarı Karadayı İşmerkezi No:20/3 Gazipaşa/Adana	OSMAN KAYHAN	(0322) 459 43 66	(0322) 459 43 48
BALIKESİR ŞUBE / BALIKESİR	29/06/2010	Hisariçi Mahallesi Yaymacılar Cad. Balikesir İş Merkezi 2/25 Merkez- Balikesir	ÖZLEM GÜNGÖR	(0266) 245 81 11	(0266) 249 27 18
MERSİN ŞUBE / MERSİN	20/12/2010	Camişerif Mah. İsmet İnönü Bulvarı No:102 Kat:2 No:205-206 Mersin	LEVENT TAŞUCU	(0324) 238 22 96	(0324) 238 77 06
AKHİSAR ŞUBE / MANİSA	01/08/2011	Paşa Mah. Tahir Ün Cad. 3. Sok. No:2 Kat:2 D:2 Akhisar Manisa	BARİŞ BAŞKAYNAK	(236) - 413 67 67	(236) 414 19 90

Şirketimizin ING Bank A.Ş. ile acentelik anlaşması mevcuttur. Merkez Şube ve Trabzon Şube Müdürü çıkış yaptığından 31.03.2013 itibariyle yeni bir atama yapılmamıştır.

OYAK Yatırım'ın Isparta, Nazilli ve Karabağlarda seans salonu bulunan acentası mevcuttur. ING Bank'ın tüm şubeleri OYAK Yatırım'ın acentasıdır.

YILLIK FAALİYET RAPORU

- Web adresi: www.oyakyatirim.com.tr

- Yetki Belgeleri :

Şirketin sahip olduğu yetki belgeleri aşağıda belirtilmiştir.

Menkul Kıymetlerin Geri Alım Taahhüdü ile Satımı (Repo) veya Geri Satım Taahhüdü İle Alımı (Ters Repo) Yetki Belgesi,

Menkul Kıymetlerin Halka Arzına Aracılık Yetki Belgesi,

Menkul Kıymetlerin Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi,

Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi,

Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi,

Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Yetki Belgesi,

Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi,

Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Yetki Belgesi.

3. Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı, Organizasyon

Ödenmiş Sermaye : 58.330.000 TL.

Ortağın Ticaret Ünvanı/Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Oran (%)
Ordu Yardımlaşma Kurumu	58,001,086.04	99.43612%
Yaşar Holding A.Ş.	289,832.15	0.49688%
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	38,644.29	0.06625%
Oyak Girişim Danışmanlığı A.Ş.	437.48	0.00075%
Oytaş İç ve Dış Ticaret A.Ş.	0.03	0.00000%
Omsan Lojistik A.Ş.	0.01	0.00000%
Oyak Pazarlama Hiz. Ve Turizm A.Ş.	0.01	0.00000%
		--
Toplam	58,330,000.00	100%

Yıl içinde Ordu Yardımlaşma Kurumu'na ait birer pay Omsan Lojistik A.Ş. ve Oyak Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş.'ne devredilmiştir.

YILLIK FAALİYET RAPORU

4. İmtiyazlı paylar ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar

Şirketimizde imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

5. Yönetim Kurulu, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler

31/03/2013 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri :

Yönetim Kurulu	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
OYAK – Ordu Yardımlaşma Kurumu Adına hareket eden NİHAT KARADAĞ	Yönetim Kurulu Başkanı	12/09/2012
OYTAŞ İç ve Dış Ticaret A.Ş. Adına hareket eden ERDOĞAN AKAT	Yönetim Kurulu Üyesi	28/09/2012
OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş. Adına hareket eden HÜLYA ZORAL AYDIN	Yönetim Kurulu Üyesi	21/09/2012
Omsan Lojistik A.Ş. Adına hareket eden ERHAN GÜDER	Yönetim Kurulu Üyesi	19/03/2013
OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. Adına hareket eden TARKAN TÜRKEL	Yönetim Kurulu Üyesi	19/03/2013

Yönetim Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

Yıl içinde Oyak Ordu Yardımlaşma Kurumundan pay devri nedeniyle Yönetim Kurulu'na yeni üyeler seçilerek aşağıdaki değişiklikler gerçekleşmiştir.

Eski Yönetim Kurulu	Ayrılış Tarihi	Yeni Yönetim Kurulu	Göreve Başlama Tarihi	Görev Süresi
ERHAN GÜDER	-	Omsan Lojistik A.Ş. Adına hareket eden ERHAN GÜDER	19/03/2013	İlk Olağan Genel Kurul'a Kadar
TARKAN TÜRKEL	-	OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. Adına hareket eden TARKAN TÜRKEL	19/03/2013	

YILLIK FAALİYET RAPORU

Üst Yönetim

Üst Yönetim	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
A. Meltem AĞCI	Genel Müdür	21/06/2001
İskender E. ŞENTÜRK	Genel Müdür Yardımcısı (Mali ve İdari)	17/08/2001
M.Tayfun ORAL	Genel Müdür Yardımcısı (Yurtiçi Pazarlama)	05/11/2001
N.Yurdal YALMAN	Genel Müdür Yardımcısı (Yurtdışı Pazarlama)	02/01/2002

Üst Yönetim’de Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

Yıl içinde Üst Yönetim’den ayrılan ya da yeni atanan yöneticiler bulunmamaktadır.

Şirketimizin personel sayısı tamamı kapsam içi olmak üzere toplam 176 kişidir.

6. Yönetim Kurulu üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri

Bu kapsamda işlem gerçekleşmemiştir.

B- Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Yönetim Kurulu üyelerine performansa dayalı ödüllendirme niteliğinde herhangi bir ödemede bulunulmamıştır.

Dönem içinde hiçbir yönetim kurulu üyesine ve yöneticilere borç verilmemiş doğrudan veya üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullanılmamış veya lehine kefalet gibi teminatlar verilmemiştir.

Şirket üst düzey yöneticilerinin maaşları Şirket Yönetim Kurulu tarafından belirlenmektedir. Şirket içerisinde Şirket üst düzey yöneticileri de dahil olmak üzere kapsam dışı personele performansa dayalı ek ödeme yapılmaktadır.

Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere verilen yıllık toplam ödenekler tutarı Mart 2013 için 1.433.696 TL.dir.

C- Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Şirketimizde Ar-Ge faaliyetleri bulunmamaktadır.

YILLIK FAALİYET RAPORU

D- Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler**1. Yatırım Faaliyetleri**

Şirketimizin 2013 yılı itibariyle önemli bir yatırım faaliyeti bulunmamaktadır. Şirket yatırımları faaliyetlerin devamı için maddi kıymet alımları ile gayrimaddi hak alımlarından kaynaklanmaktadır.

2. İç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri

Şirketimiz bünyesinde kurulu bir iç denetim birimi mevcuttur.Şirket, bünyesinde tüm işlevlerin güvenli bir biçimde icra edilmesini iç kontrol mekanizmaları vasıtası ile izlemek, incelemek ve kontrol etmek için iç denetim birimi oluşturmuştur. Şirket faaliyetlerinin gerçekleşmesi esnasında, müşteri ve işlem risklerinin en hızlı şekilde farkına varmak, risk doğurucu faaliyetlerin takibi ve giderilmesi için uyarıların yapılmasını sağlamak bu birimin temel fonksiyonudur.

İç Denetim Birimi iç kontrol sistemine ilişkin politika ve prosedürlerin uygulanmasını gözetir ve kontrol eder.

3. Doğrudan ve Dolaylı İştirakler

Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2006 yılında 10.000.000 TL. sermaye ile kurulmuştur.Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Nisan 2007'de halka arzı nedeniyle, Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'deki 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla %99,99 olan iştirak oranı, %0,0005'e düşmüştür. 31.03.2013 itibariyle Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'deki iştirak oranı % 16.78'tir. Ancak Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., sahip olduğu imtiyazlı hisse senetleri ile, Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Yönetim Kurulu'nun çoğunluğunu değiştirme ve atama yetkisini kullanarak, Ortaklığın kontrolünü elinde bulundurmaktadır. Bu nedenle 31.03.2013 tarihi itibarıyla, Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin finansal tabloları tam konsolide edilmiş olup, özkaynakları ve net kar/zararındaki üçüncü şahıslara ait paylar konsolide finansal tablolarda azınlık payı olarak gösterilmiştir.

31.03.2013 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal tablolarda, Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin bu rapor kapsamında konsolide edilen bağlı ortaklığındaki hisseleri karşılıklı sermaye iştirak eliminasyonu sırasında elimine edilmiştir.

Konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklığın faaliyet alanları ve iştirak yüzdeleri aşağıda gösterilmiştir:

Bağlı ortaklığın ünvanı	Faaliyet alanı	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Menkul kıymet portföy işletmeciliği	%16,78	%16,78
		%16,78	%16,78

Şirketin ayrıca İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de % 0.97 iştiraki mevcuttur.

YILLIK FAALİYET RAPORU

4. Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler

Şirket kendi payını iktisap etmemektedir.

5. Özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar

Hesap dönemi içinde özel denetim ve kamu denetimi gerçekleştirilmemiştir. Hesap dönemi içinde sadece rutin 2012 yılı SPK Bağımsız Denetim faaliyeti ile Geçici Vergi dönemleri itibarıyla Tam Tasdik danışmanlık denetim faaliyetleri gerçekleştirilmiş ve tarafımıza herhangi bir olumsuzluk bildirilmemiştir.

6. Hukuki Konular

a) Davalar

Yoktur.

b) İdari-Adli yaptırımlar

Yoktur.

7. Genel Kurullar

Şirket son olarak 19.03.2013 tarihinde Olağan Genel Kurul toplantısı yapmış olup, Olağan Genel Kurul Kararları yerine getirilmektedir. Yıl içinde Olağanüstü Genel Kurul yapılmamıştır.

8. Yapılan Bağışlar ve Sosyal Sorumluluk Projeleri

Şirketin 2013 yılında materyal sayılabilecek bağış tutarı yoktur.

9. Şirketler Topluluğu

a) İşlemler

Hakim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler bulunmamaktadır.

b) İşlemlere ilişkin açıklama

Yoktur.

YILLIK FAALİYET RAPORU

E- Finansal Durum**1. Mali Tabloların Özeti**

Mali tablolar Kamuya Açıklanan SPK Seri XI No: 29 Tebliği esasları çerçevesinde ve Konsolide olarak düzenlenmiş ve bağımsız denetimden geçmemiştir.

Özet Bilanço (TL)

(TL)	31/03/2013	31/12/2012
Dönen Varlıklar	310.381.114	253.778.556
Duran Varlıklar	7.528.213	7.623.693
Toplam Varlıklar	317.909.327	261.402.249
Kısa Vadeli Yükümlülükler	235.324.299	179.692.342
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.176.744	3.150.094
Özkaynaklar	79.408.284	78.559.813
Toplam Kaynaklar	317.909.327	261.402.249

Özet Gelir Tablosu (TL)

(TL)	31/03/2013	31/03/2012
Satış Gelirleri	3.482.334.858	3.752.270.309
Faaliyet Karı/Zararı	(100.321)	(957.536)
Vergi Öncesi Karı/Zararı	1.124.449	3.083.734
Dönem Karı/Zararı	988.437	2.376.835
Ana Ortaklık Payları	698.482	1.235.858
Azınlık Payları	289.955	1.140.976

2. Önemli Faaliyet Göstergeleri ve Finansal Oranlar

Mart 2013 döneminde üye olarak 1 hisse senedi halka arz işlemine aracılık edilmiştir. Eş Lider olarak 2 Banka Bonosu/Tahvil halka arzı ve Lider olarak 3 Özel Sektör Tahvili halka arzına aracılık gerçekleştirilmiştir.

19.03.2013 tarihinde Genel Kurulumuz yapılmıştır. Genel Kurulda 2012 yılı karından Birinci Tertip Yasal Yedek Akçelerin ayrılmasından sonra kalan tutarın kar dağıtımına konu edilmesi kararı alınmış ve temettü ödemesi gerçekleştirilmiştir.

Hisse Senetleri işlem hacminde 6.787,8 milyon TL işlem hacmi ve % 1,63 Pazar payı ile 21. sırada bulunan Şirketimiz VOB işlemlerinde de 3.216,5 milyon TL hacim ve % 1,59 Pazar payı ile 18. sıradadır.

YILLIK FAALİYET RAPORU

(%)	31/03/2013	31/12/2012
Likidite Oranı	1,23	1,41
ROE (Özkaynak Karlılığı)	1,25	5,10
Toplam Borçlar/Toplam Özkaynaklar	3,00	2,33

3. Mali Güç

Şirket özkaynakları açısından sektörde önlerde yer almakta olup, sermaye yapısı güçlüdür.

4. Finansal Yapı

Şirket faaliyette bulunduğu tüm alanlarda Pazar payını arttırarak faaliyetine devam etmekte, nitelikli yatırımcı portföyünü arttırmayı hedeflemektedir. Güçlü bir özkaynak yapısına sahip şirket verimliliği artırıcı yönde izlenecek politikalar ile karlılığını arttırmayı hedeflemektedir.

F- Riskler ve Yönetim Kurulunun Değerlendirmesi

1. Risk yönetimi politikası

Şirketimiz kontrol edilebilir ve edilemeyen tüm risklerini önlemek ve azaltmak amacıyla etkin ve sürdürülebilirlik esasına dayalı bir risk yönetimi politikası uygulamaktadır.

Satın Alma, Araştırma, Sistem Güvenliği, Muhasebe ve Finansman işlemleri, Pazarlama Faaliyetleri, Menkul Kıymet İşlemleri, İç Denetim, Teftiş, Eğitim, Performans Değerlendirme vb. konularda oluşturulan prosedürler işlemlerin belli bir disiplin altında yapılmasını sağlamaktadır. İş planlamaları, işi yapan ve kontrol edenin farklı olması esasına dayalı olarak yapılmakta olup gerekli oto kontrol ve raporlama sistemleri geliştirilmiştir. Özellikle idari mali ve ticari işlemlerde yetkilendirmeler Yönetim Kurulunun onayıyla bir prosedür halinde uygulanmaktadır. Böylelikle Şirket içi operasyonel risklerin minimum seviyeye indirilmesi hedeflenmiştir.

Mali piyasalardaki değişkenlik ve belirsizliklere bağlı oluşabilecek finansal risklerin etkileri Şirket bünyesinde finansal enstrümanların kullanımı ve Şirket politikaları ile en az seviyeye indirilmeye çalışılmaktadır. Bu konudaki uygulamalar, kur, likidite ve faiz risklerini kapsamaktadır.

Ayrıca iş kazası, doğal felaketler vb. tehlike riskleri de değerlendirilerek iş güvenliği kapsamında Şirket bünyesinde gerekli önlemler alınmakta ve çok geniş kapsamlı sigorta poliçeleri ile tehlike risklerine karşı teminatlandırma yapılmaktadır. Tüm bu risklerin dışında Şirketimizin maruz kalabileceği hukuki riskler de düzenli takip edilmekte ve ilgili konularda ana hissedarımız OYAK'tan görüş ve destek alınabilmektedir.

YILLIK FAALİYET RAPORU

2. Riskin Erken Teşhisi Komitesi

Bulunmamaktadır.

3. İleriye Dönük Riskler

İleriye dönük riskler İç Denetim Departmanımızca takip edilmekte ve SPK tebliğlerine uygunluk çerçevesinde gerekli önlemler alınmaktadır.

G- Diğer Hususlar

Bulunmamaktadır.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

Oyak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**1 Ocak - 31 Mart 2013 ara hesap dönemine ait
bağımsız denetimden geçmemiş özet konsolide
finansal tablolar ve dipnotlar**

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

Oyak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Ara dönem özet konsolide bilanço	1
Ara dönem özet konsolide kapsamlı gelir tablosu	2
Ara dönem konsolide özkaynak değişim tablosu	3
Ara dönem konsolide nakit akım tablosu	4
Ara dönem özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar	5 - 14

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

	Dipnot referansları	Cari dönem	Önceki dönem	Önceki dönem
		Bağımsız denetimden geçmemiş (Yeniden Sınıflanmış Not 2.1)	Bağımsız denetimden geçmemiş (Yeniden Sınıflanmış Not 2.1)	Bağımsız denetimden geçmemiş (Yeniden Sınıflanmış Not 2.1)
Varlıklar		31 Mart 2013	31 Aralık 2012	01 Ocak 2012
Dönen varlıklar		310.381.114	253.778.556	218.525.672
Nakit ve nakit benzerleri	3	26.150.737	53.533.373	18.892.520
Finansal yatırımlar	4	101.561.987	78.962.666	27.280.703
Ticari alacaklar	5,7	178.711.704	119.863.413	170.817.749
Diğer alacaklar		667.575	361.955	273.225
Diğer dönen varlıklar		3.289.111	1.057.149	1.261.475
Duran varlıklar		7.528.213	7.623.693	7.849.315
Diğer alacaklar		225.100	222.925	153.478
Finansal yatırımlar		4.730.403	4.619.114	4.473.435
Maddi duran varlıklar	6	1.408.528	1.467.614	1.482.688
Maddi olmayan duran varlıklar	6	158.706	182.884	95.646
Ertelenmiş vergi varlığı		1.005.476	1.131.156	1.644.068
Toplam varlıklar		317.909.327	261.402.249	226.374.987
Kaynaklar	Dipnot referansları	Cari dönem	Önceki dönem	Önceki dönem
		Bağımsız denetimden geçmemiş (Yeniden Sınıflanmış Not 2.1)	Bağımsız denetimden geçmemiş (Yeniden Sınıflanmış Not 2.1)	Bağımsız denetimden geçmemiş (Yeniden Sınıflanmış Not 2.1)
Kaynaklar		31 Mart 2013	31 Aralık 2012	01 Ocak 2012
Kısa vadeli yükümlülükler		235.324.299	179.692.342	147.675.473
Finansal borçlar		-	-	-
Ticari borçlar	5,7	232.383.769	177.832.435	145.870.244
Diğer borçlar		18.714	-	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü		-	-	-
Borç karşılıkları		-	56.171	160.054
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		751.284	272.235	272.994
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		2.170.532	1.531.501	1.372.181
Uzun vadeli yükümlülükler		3.176.744	3.150.094	2.468.299
Kıdem tazminatı karşılığı		3.176.744	3.150.094	2.468.299
Özkaynaklar		79.408.284	78.559.813	76.231.215
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		68.883.309	68.324.258	68.117.900
Ödenmiş sermaye		58.330.000	58.330.000	58.330.000
Ödenmiş sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		-	-	-
Değer artış fonu		81.224	80.860	74.537
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin Aktüeryal kayıp / kazanç fonu		(1.756.154)	(1.756.154)	(1.399.395)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		6.222.662	6.215.302	6.127.204
Geçmiş yıllar karı/zararı		5.307.094	3.221.958	2.628.709
Net dönem karı		698.483	2.232.291	2.356.846
Azınlık payları		10.524.975	10.235.555	8.113.315
Toplam kaynaklar		317.909.327	261.402.249	226.374.987

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

		Cari dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş 1 Ocak 2013 - 31 Mart 2013)	Önceki dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş 1 Ocak 2012 - 31 Mart 2012)
Sürdürülen faaliyetler			
Satış gelirleri	8	3.482.334.858	3.752.270.309
Esas faaliyetlerden gelirler	8	9.142.576	8.729.215
Satışların maliyeti (-)	8	(3.481.792.910)	(3.751.497.183)
Brüt kar		9.684.524	9.502.341
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(481.703)	(411.271)
Genel yönetim giderleri (-)		(9.337.157)	(10.212.898)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		-	(7.316)
Diğer faaliyet gelirleri		34.312	172.123
Diğer faaliyet giderleri (-)		(297)	(516)
Faaliyet karı/zararı		(100.321)	(957.536)
Finansal gelirler		1.842.527	4.965.571
Finansal giderler (-)		(617.757)	(924.301)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		1.124.449	3.083.734
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri			
Dönem vergi gideri		(10.331)	-
Ertelenmiş vergi gideri		(125.681)	(706.900)
Dönem karı	9	988.437	2.376.835
Diğer Kapsamlı gelir			
Bağlı ortaklık sahiplik oranındaki değişimden kaynaklanan düzeltme farkı		365	(20)
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		-	-
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		-	-
Diğer kapsamlı gelir gider kalemlerine ilişkin vergi gelir/gideri		-	-
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)		-	-
Toplam kapsamlı gelir		988.802	2.376.814
Ana ortaklık hissedarlarına ait kısım		698.483	1.235.858
Azınlık payları		289.954	1.140.976
Ana ortaklık hissedarlarına ait hisse başına kazanç	9	0,0118	0,0212
Ana ortaklık hissedarlarına ait seyreltilmiş hisse başına kazanç	9	0,0118	0,0212

YILLIK FAALİYET RAPORU

	Ödenmiş sermaye	Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Değer artış fonu	Aktüeryal Kayıp Kazanç	Net dönem karı (veya zararı)	Geçmiş yıllar karı (veya zararı)	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Azınlık payları	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla bakiye	58.330.000	-	6.127.204	74.537	-1.399.395	2.356.846	2.628.709	68.117.900	8.113.315	76.231.215
Geçmiş dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı	-	-	-	-	-	(2.268.748)	2.268.748	-	-	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	-	-	88.098	-	-	(88.098)	-	-	-	-
Sermayeye aktarılan tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ödenen Temettü	-	-	-	-	-	-	(1.673.853)	(1.673.853)	-	(1.673.853)
Bağlı ortaklık sahiplik oranındaki değişimden kaynaklanan düz. frk.	-	-	-	-	-	-	38	38	212	250
Dönem net karı	-	-	-	-	-	1.235.858	-	1.235.858	1.140.976	2.376.835
Diğer kapsamlı gelir/gider	-	-	-	-20	-	-	-	-20	-	-20
31 Mart 2012 tarihi itibarıyla bakiye	58.330.000	-	6.215.302	74.517	-1.399.395	1.235.858	3.223.641	67.679.924	9.254.503	76.934.426
1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla bakiye	58.330.000	-	6.215.302	80.860	-1.756.154	2.232.191	3.221.958	68.324.257	10.235.555	78.559.812
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı	-	-	-	-	-	(2.224.931)	2.224.931	-	-	-
Sermaye enflasyon düzeltmesi farklarının geçmiş yıllar karlarına aktarımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	-	-	7.360	-	-	(7.360)	-	-	-	-
Sermayeye aktarılan tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ödenen Temettü	-	-	-	-	-	-	(139.830)	(139.830)	-	(139.830)
Bağlı ortaklık sahiplik oranındaki değişimden kaynaklanan düzeltme farkı	-	-	-	-	-	-	35	35	(535)	(500)
Dönem net karı	-	-	-	-	-	698.483	-	698.483	289.955	988.437
Diğer kapsamlı gelir/gider	-	-	-	365	-	-	-	365	-	365
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	365	-	-	-	365	-	365
31 Mart 2012 tarihi itibarıyla bakiye	58.330.000	-	6.222.662	81.225	-1.756.154	698.483	5.307.093	68.883.309	10.524.975	79.408.284



YILLIK FAALİYET RAPORU

	(Bağımsız incelemeden geçmemiş) 31 Mart 2013	(Bağımsız incelemeden geçmemiş) 31 Mart 2012
Dipnot		
A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları		
Vergi öncesi net dönem karı/zararı	1.124.449	3.083.734
Net dönem karını/zararını işletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:		
Amortisman ve itfa payları	177.599	180.694
Maddi varlık satış karı	(508)	(9.729)
Finansal yatırımlar gerçekleşmemiş değer artış/azalışı	277.942	180.853
Kıdem tazminatı karşılığı	26.649	133.544
Faiz giderleri	617.757	924.301
Faiz gelirleri	(198.479)	(712.625)
Kullanılmamış izin karşılığı ve diğer gider tahakkukları	479.049	412.678
Diğer	(102.760)	101.459
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı	2.401.698	4.294.910
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki (artış) / azalış	(58.848.291)	31.487.517
Diğer dönen varlıklardaki (artış) / azalış	(1.748.361)	(916.687)
Finansal varlıklardaki değişim	(22.988.552)	(20.900.127)
Diğer alacaklardaki değişim	(307.795)	(276.434)
Kıdem tazminatı ödemeleri	-	(69.549)
Ticari borçlardaki artış / (azalış)	54.551.334	23.064.700
Diğer borçlardaki değişim	18.714	-
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim	639.031	229.038
Borç Karşılıkları	(56.171)	-
Ödenen vergi	(483.601)	(2.259.457)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit girişi / (çıkışı)	(26.821.994)	34.653.911
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	-	(49.820)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışları	508	9.729
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit (çıkışı) / girişi	508	(40.091)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları		
Finansal borçlardaki değişim	8.527	267.127
Ödenen Temettü	(139.830)	-
Ödenen faiz	(617.757)	(683.280)
Alınan faiz	189.951	204.477
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	(559.108)	(211.676)
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış	(27.380.593)	34.402.145
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	53.522.803	18.882.243
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	26.142.210	53.284.388



YILLIK FAALİYET RAPORU**1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu**

Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket") Türkiye'de faaliyet göstermekte olup, genel müdürlüğü Ebulula Cad. F-2 C Blok 34335 Akatlar, Beşiktaş / İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 1982 tarihinde Türkiye'de kurulmuştur.

Kanun uyarınca, Şirket, alım satım aracılığı, portföy yönetimi, halka arza aracılık, menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satımı, yatırım danışmanlığı yetki belgeleri ve kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alma ve verme işlemleri izin belgesi ile söz konusu alanlarda faaliyet göstermektedir. Şirket 6 Ocak 2005 tarih ve 1 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu toplantısı kararı ile Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsasında işlem yapmak üzere 14 Ocak 2005 tarihinde Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesini almıştır. Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri SPK yetki belgesi ise 20 Eylül 2012 tarihinde alınmıştır.

Finansal tablolar, 09 Mayıs 2013 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla personel sayısı 176' dır. (31 Aralık 2012–182).

Konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklığın faaliyet alanları ve iştirak yüzdeleri aşağıda gösterilmiştir:

Bağlı ortaklığın ünvanı	Faaliyet alanı	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Menkul kıymet portföy işletmeciliği	%16,78	%16,78
		%16,78	%16,78

Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Nisan 2007'de halka arzı nedeniyle, Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'deki 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla %99,99 olan iştirak oranı, %0,0005'e düşmüştür. Ancak Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Yönetim Kurulu'nun çoğunluğunu değiştirme ve atama yetkisini kullanarak Grup'un kontrolünü elinde bulundurmaktadır. Bu nedenle 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin finansal tabloları tam konsolide edilmiş olup, özkaynakları ve net kar/zararındaki üçüncü şahıslara ait paylar konsolide finansal tablolarda azınlık payı olarak gösterilmiştir. Şirket'in tescil edilmiş sermayesi beheri 1 Kuruş değerinde 5.833.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal tablolarda, Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin bu rapor kapsamında konsolide edilen bağlı ortaklığındaki hisseleri karşılıklı sermaye iştirak eliminasyonu sırasında elimine edilmiştir.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Pay oranı (%)	31 Mart 2013	Pay oranı (%)	31 Aralık 2012
Oyak Ordu Yardımlaşma Kurumu	%99,44	58.001.086	%99,44	58.001.086
Diğer	%0,56	328.914	%0,56	328.914
	%100	58.330.000	%100	58.330.000

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanmasında uygulanan belli başlı muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

2.1 Finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar

31 Mart 2013 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Uluslararası Finansal Raporlama Standardı (UFRS) 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardı uyarınca hazırlanmıştır.

Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda gerekli olan tüm dipnotları içermemektedir ve Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihli finansal tabloları ile birlikte dikkate alınmalıdır.

Şirket, 31 Mart 2013 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolarını, 31 Aralık 2012 tarihinde geçerli olan muhasebe politikaları ile tutarlı olarak hazırlamıştır.

Operasyonların sezona göre değişimi

Şirket'in operasyonları, sezona göre önemli bir değişim göstermemektedir.

31 Aralık 2012 ve 1 Ocak 2012 konsolide/özet finansal tablolarda yapılan düzeltme ve sınıflamalar

1 Ocak – 31 Mart 2013 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem özet finansal tablolar, 1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolarla birlikte değerlendirilmelidir.

UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardında yapılan ve 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan değişiklik çerçevesinde Şirket/Grup'un çalışanlara sağlanan faydaları altında muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğüne ilişkin 1 Ocak 2008 tarihinden sonraki dönemlere ait aktüeryal kayıp/kazanç tutarları kümülatif olarak tespit edilebilmiş ve 1 Ocak 2012 tarihli konsolide bilançoda geçmiş yıl kar/zararlarından çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin fon hesabına sınıflanmıştır. 1 Ocak 2008 tarihinden önceki dönemlere ilişkin aktüeryal kayıp/kazanç tutarlarını tespit etmek mümkün olmadığından bu tarihten önceki döneme isabet eden aktüeryal kayıp/kazanç tutarları fon hesabına sınıflanmamıştır.

Şirket/Grup, 2012 yılına ilişkin gelir tablosunda muhasebeleştirilen aktüeryal kayıp/kazanç tutarının ertelenmiş vergi etkisi sonrası tutarını da 2012 yılına ait net dönem karından aktüeryal kayıp/kazanç fonuna sınıflanmıştır.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklardan kaynaklanan aktüeryal (kayıp)/kazanç fonunun kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmesi nedeniyle, 31 Aralık 2012 ve 1 Ocak 2012 tarihli konsolide/özet finansal tablolarda geriye dönük olarak gerçekleştirilen düzeltme kayıtlarının etkileri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

YILLIK FAALİYET RAPORU

	1 Ocak 2012	1 Ocak 2012		31 Aralık 2012	31 Aralık 2012	
	Muhasebe politikası değişikliği öncesi	Muhasebe politikası değişikliği sonrası	Fark	Muhasebe politikası değişikliği öncesi	Muhasebe politikası değişikliği sonrası	Fark
Geçmiş yıllar kar/zararları	1.229.313	2.628.709	1.399.395	1.822.563	3.221.958	1.399.395
Net dönem karı	2.356.846	2.356.846	-	1.875.533	2.232.291	356.758
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıp/kazanç fonu	-	1.399.395	1.399.395	-	1.756.154	-1.756.154

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait konsolide/özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve UFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket / Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:**UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)**

Değişiklik işletmenin finansal araçlarını netleştirmeye ilişkin hakları ve ilgili düzenlemeler (örnek teminat sözleşmeleri) konusunda bazı bilgileri açıklamasını gerektirmektedir. Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına;

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

Yeni açıklamalar UMS 32 uyarınca bilançoda netleştirilen tüm finansal araçlar için verilmelidir. Söz konusu açıklamalar UMS 32 uyarınca bilançoda netleştirilememiş olsa dahi uygulanabilir ana netleştirme düzenlemesine veya benzer bir anlaşmaya tabi olan finansal araçlar için de geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket / Grup'un ara dönem konsolide/özet finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

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

Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. Bundan sonra diğer kapsamlı gelir tablosunda ileriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemlerin hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilmesi gerekmektedir. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemiştir ve Şirket / Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması, tanımlanmış fayda planlarında aktüeryal kazanç/kayıplarının diğer kapsamlı gelir altında gösterilmesi ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Şirket / Grup, aktüeryal kazanç/kayıplarını bu değişiklik öncesi gelir tablosunda muhasebeleştirilmekteydi. Aktüeryal kazanç/kaybın diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmesi sonucu oluşan değişikliğin Şirket / Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkisi geçmişe dönük olarak Not 2.1'de açıklanmıştır.

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10'nun ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket / Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11'in ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Söz konusu standardın Şirket / Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

UFRS 10 - UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Söz konusu standardın Şirket / Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Söz konusu standardın Şirket / Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

UFRS 12 iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklama gerekliliklerini içermektedir. Ara dönemdeki önemli olaylar ve işlemler nedeniyle verilmesi gereken açıklamalar dışında, yeni standart kapsamında yapılması gereken açıklamaların hiçbiri ara dönemler için geçerli değildir dolayısıyla Şirket / Grup ara dönemde bu açıklamaları sunmamıştır.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Yeni açıklamaların sadece UFRS 13'ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir. Söz konusu açıklamaların finansal araçlara ilişkin olanlarının bazılarının UMS 34.16 A (j) uyarınca ara dönem özet finansal tablolarda da sunulması gerekmektedir. Söz konusu standardın Şirket / Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri

Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Söz konusu yorum Şirket / Grup için geçerli değildir ve Şirket / Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

Uygulama Rehberi (UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 değişikliği)

Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. İlk uygulama tarihi "UFRS 10'un ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı" olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirilmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer UFRS 10'a göre kontrol değerlendirmesi UMS 27/TMSYK 12'ye göre yapıldan farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır. Ancak, kontrol değerlendirmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. UMSK, aynı sebeplerle UFRS 11 ve UFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapmış ve geçiş hükümlerini kolaylaştırmıştır. Değişikliğin Şirket / Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

UFRS'deki iyileştirmeler

1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olan ve aşağıda açıklanan 2009-2011 dönemi yıllık UFRS iyileştirmelerinin Şirket / Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu:

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

UMS 16 Maddi Duran Varlıklar:

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

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:

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

YILLIK FAALİYET RAPORU

UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama:

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

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Konsolide/özet finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket / Grup tarafından erken uygulamaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket / Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

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

Değişiklik "muhasabeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket / Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket / Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (değişiklik)

UFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını UFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasabeleştirmeleri gerekmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Söz konusu değişikliğin Şirket / Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

31 Mart 2013 tarih ve bu tarih itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak

YILLIK FAALİYET RAPORU

uygulanmıştır. Dolayısıyla bu ara dönem konsolide finansal tablolar 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmiştir.

3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kasa	56.304	25.126
Borsa Para Piyasası	5.553.000	-
Bankalar		
Vadeli mevduat (*)	16.600.000	50.900.000
Vadesiz mevduat	498.429	614.762
Ters-repo işlemlerinden alacaklar(**)	3.434.477	1.982.915
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	26.142.210	53.522.803
Faiz gelir tahakkukları	8.527	10.570
	26.150.737	53.333.373

(*) 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadesi O/N vadeli olup faiz oranları % 6,25'dir. (31 Aralık 2012 – O/N vadeli olup, faiz oranı %7,60).

(**) 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakların vadesi 1 Nisan 2013 olup, faiz oranı %6,47'dir. (31 Aralık 2012- 2 Ocak 2013 vadeli, faiz oranı % 6'dır.)

4. Finansal yatırımlar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Hisse senetleri	23.818.706	21.556.572
Devlet tahvili ve hazine bonusu	75.132.082	54.795.308
Oyak Yatırım A.Ş. Trend Takibi Serbest Yatırım Fonu	2.611.199	2.610.786
Toplam	101.561.987	78.962.666

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırımlar hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı menkul kıymetler olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla İMKB'de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise ağırlıklı ortalama fiyatını ifade etmektedir.

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye (Takasbank A.Ş.) rayiç bedeli 835.732 TL olan devlet tahvili (31 Aralık 2012 - rayiç değeri 802.902 TL olan devlet tahvili) İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (VOB) işlem teminatı olarak verilmiştir.

YILLIK FAALİYET RAPORU

5. Ticari alacaklar ve borçlar

a) Ticari alacaklar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Müşteri işlemlerinden alacaklar	81.305.901	70.946.856
Vdl. İşl.ve Ops. Szlş. Tks Merkezi'nden alacaklar	12.643.680	9.802.036
Takas ve Saklama Merkezi'nden alacaklar	15.952.625	14.049.239
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar	68.481.000	24.676.000
Diğer ticari alacaklar	328.498	389.282
Şüpheli ticari alacaklar	77.649	77.649
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(77.649)	(77.649)
Toplam	178.711.704	119.863.413

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla 15.925.036 TL (31 Aralık 2012 – 14.049.239 TL) tutarındaki ticari alacak bakiyesi İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) T+2 işlemlerinden kaynaklanan ticari borç ve alacakların netinden oluşmaktadır.

Şirket, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Şirket, 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 231.048.566 TL (31 Aralık 2012- 222.998.531 TL) olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

b) Ticari borçlar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli ticari borçlar	135.329.419	54.780.987
Borsa Para Piyasasına borçlar	68.481.000	99.688.017
Vdl. işl. ve Ops. Szlş. Takas Merkezi'ne borçlar	12.648.315	9.808.293
Takas ve saklama merkezine borçlar	15.925.036	13.384.575
İlişkili taraflara borçlar	-	170.563
Toplam	232.383.769	177.832.435

6. Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar

31 Mart 2013 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemi içinde alınan maddi ve maddi olmayan duran varlıkların tutarı 94.336 TL'dir (31 Mart 2012 – 49.820 TL).

31 Mart 2013 tarihinde sona eren altı aylık dönem içerisinde elden çıkarılan maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net varlık değeri 89.763 TL'dir (31 Mart 2012 – 172.812 TL).

7. İlişkili taraf bakiyeleri

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in kurucusu olduğu fonların yönetimi için 99.293 TL fon yönetim ücreti tahakkuk etmiştir (31 Mart 2012- 85.724 TL).

YILLIK FAALİYET RAPORU

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Üst düzey yönetimde bulunan yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	1.433.696	1.231.831
	1.433.696	1.231.831

8. Koşullu varlık ve yükümlülükler

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Verilen teminat mektupları	116.713.347	116.711.419
Verilen devlet tahvili-nominal	590.000	590.000
Toplam	117.303.347	117.301.419

Teminat mektupları ve devlet tahvilleri ağırlıklı olarak Sermaye Piyasası Kurulu, Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası ve Takasbank'a verilmiştir.

Müşteriler adına bankada tutulan ve nazım hesaplarda takip edilen mevduatlar 9.969.856 TL'dir (31 Aralık 2012- 11.394.947 TL).

Takasbank'ta emanette bulunan menkul kıymetler;

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Hisse senetleri	1.711.514.729	1.722.497.166
Hazine bonusu ve devlet tahvili	110.890.522	100.905.075
Yatırım fonları	2.790.809.017	2.087.816.700
Kaldıraçlı İşlemler	204.954	145.679
Toplam	4.613.419.222	3.911.364.620

Taahhütler

31 Mart 2013 tarihi itibari ile Grup'un 70.509.319 TL tutarında geri alım (repo) taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2012 – 50.842.995 TL).

9. Satışlar ve satışların maliyeti

Satışlar

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Satış gelirleri		
Hisse senedi satışları	102.595.151	25.694.640
Devlet tahvili satışları	767.099	120.016.588
Hazine bonusu satışları	-	-
Diğer menkul kıymet satışları	3.378.972.608	3.606.559.082
Toplam	3.482.334.858	3.752.270.310

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Esas faaliyetlerden gelirler		
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	2.747.493	2.942.457
Toplam	2.747.493	2.942.457

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Hizmet gelirleri		
Hisse senedi aracılık komisyonları	3.621.046	3.789.422
Kesin işlemlerden komisyonlar	26.790	25.853
Repo işlemlerinden komisyonlar	29.451	24.376
Vadeli işlem sözleşme gelir/giderleri	561.768	503.665
Fon alım satım aracılık komisyonları	609	860
Diğer komisyonlar	63.749	44.360
Müşterilere komisyon iadeleri	(40.058)	(2.412)
Kurumsal finansman gelirleri	1.333.268	52.523
Fon yönetim komisyonları	99.294	85.423
Aracı Kuruluş Varantları Komisyon Gelirleri	13.753	30.755
Kaldıraçlı İşlemler Kar Zarar	126.522	-
Diğer	302.018	387.718
Temettü	48.410	6.750
İtfa ve faiz geliri	68.741	28.908
Ters repo ve VOB işlem gelir/gideri, net	(11.429)	78.658
Finansal yatırım değer artışı/azalışı	151.151	729.898
Toplam	6.395.083	5.786.758

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Satışların maliyeti		
Hisse senedi satış maliyetleri	(102.075.865)	(25.292.257)
Devlet tahvili satış maliyetleri	(764.276)	(120.051.469)
Hazine bonusu satış maliyetleri	-	-
Diğer menkul kıymet satış maliyetleri	(3.378.952.769)	(3.606.153.457)
Toplam	(3.481.792.910)	(3.751.497.183)

YILLIK FAALİYET RAPORU

10. Hisse başına kazanç

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Hisse başına kar		
Tedavüldeki hisse senedi adedi 1 Ocak itibarıyla (toplam)	58.330.000	58.330.000
Tedavüldeki hisse senedi adedi 31 Mart itibarıyla (toplam)	58.330.000	58.330.000
Tedavüldeki hisse senedinin Ağırlıklı ortalama adedi	58.330.000	58.330.000
Net dönem karı	698.483	1.235.858
Ana ortaklık hissedarlarına ait hisse başına kar	0,0118	0,0212

Türkiye’de şirketler sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse adedi, söz konusu hisse dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunur. İhraç edilmiş hisse adedinin bilanço tarihinden sonra ancak mali tabloların hazırlanmış olduğu tarihten önce bedelsiz hisse adedi dağıtılması sebebiyle artması durumunda hisse başına kazanç hesaplaması toplam yeni hisse adedi dikkate alınarak yapılmaktadır.

Şirket’in 19 Mart 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı’nda 2012 yılı faaliyetlerinden sağlanan 147.190 TL tutarındaki daha düşük olan VUK net dönem kârının 7.360 TL’sinin birinci tertip yasal yedek akçe olarak ayrılmasına ve kalan bakiye 139.830 TL.’nin ortaklara kar payı olarak dağıtılmasına karar verilmiştir.

- Bölgümlere göre raporlama:** 31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihleri itibarıyla Şirket, tüm operasyonel işlemlerini yurtiçi piyasalardan gerçekleştirmekte olduğu için bölgümlere göre raporlama yapmayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı bulunmamaktadır.
- Yabancı para pozisyon tablosu:** 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket’in yabancı para pozisyonu bulunmamaktadır.
- Bilanço sonrası olaylar:** Yoktur.