

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

1 Şirket'in Organizasyonu Ve Faaliyet Konusu

İntegral Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket" veya "İntegral Menkul") 30.03.2010 tarihinde Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre kurulmuştur. Şirket merkezi Büyükdere Caddesi Meydan Sokak Spring Giz Plaza Kat: 19 No:57 Maslak-Şişli-İstanbul'da bulunmaktadır.

Şirket'in kuruluş amacı 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak menkul kıymetler ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile mali değerleri temsil eden ve ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde aracılık faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu'ndan almış oldukları yetki belgeleri aşağıdaki gibidir:

- Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi (Alım Tarihi/No: 02.09.2010 – ARK/ASA-387),
- Türev Araçlarının Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi (Alım Tarihi/No: 02.06.2011 – ARK/TAASA-187),
- Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzin Belgesi (Alım Tarihi : 03.09.2010)
- Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Yetki Belgesi (Alım Tarihi/No:30.03.2012- ARK/KAS-6)

Şirket Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası Üyelik belgesini 12.01.2012 tarihinde İstanbul Ticaret Odası'na tescil ettirmiştir.

Şirket'in sermayesi 10.500.000 (Onmilyonbeşyüzbin) TL olup , yönetim hakimiyeti Ulukartal ailesine aittir. (Not 27). Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

Şirket, konsolidasyona tabi değildir.

Şirket'in 31.03.2014 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 100'dür. (2013 yılı: 87)

Ortakların Adı	31.03.2014		31.03.2013	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
Ulukartal Holding A.Ş.	% 4,04	424.038,46	% 4,04	424.038,46
Ulukartal Kapital Vad.İşlem A.Ş	<% 0,01	4,04	<% 0,01	4,04
İsmet Kemal Çelik	<% 0,01	4,04	<% 0,01	4,04
Aslı Usul Sever	<% 0,01	4,04	<% 0,01	4,04
Kıvanç Memişoğlu	<% 0,01	4,04	<% 0,01	4,04
Osman Önder Ulukartal	% 47,98	5.037.972,69	% 47,98	5.037.972,69
Kamile Oya Ulukartal	% 47,98	5.037.972,69	% 47,98	5.037.972,69
Toplam	100,00%	10.500.000	100,00%	10.500.000

Finansal Tabloların Onaylanması

İlişikteki finansal tablolar yayımlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 30.04.2014 tarihli toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Yönetim Kurulu Başkanı Kamile Oya Ulukartal ve Yönetim Kurulu Üyesi Kadir Cenk Ulukartal tarafından imzalanmıştır. Genel Kurulun finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

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

2.01 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" 13.06.2013 tarihli ve 28676 sayılı resmi gazete yayımlanan II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") ile yürürlükten kaldırılmıştır.

Bu tebliğe istinaden, işletmeler Finansal Tabloların hazırlanmasında Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)' nı esas alırlar. Finansal Raporlama ilke, usul ve esaslarının, açık ve anlaşılabilir hale gelmesini veya uygulama birliğinin sağlanmasını teminen, gerekli görülmesi halinde uygulamayı belirlemek üzere Sermaye Piyasası Kanunu' nun 14. Maddesi kapsamında Kurul' ca kararlar alınır. İşletmeler bu kararlara uymakla yükümlüdürler.

İlişikteki finansal tablolar SPK II-14.1 sayılı tebliğe göre hazırlanmış olup, finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 07.06.2013 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

SPK'nın ilgili tebliği uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak tam set veya özet olarak hazırlamakta serbestirler. Şirket bu çerçevede ara dönemlerde tam set finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu tam set finansal tablolarını KGK' nın finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlamıştır.

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

Finansal tablolar, Şirket'in önumüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

2.02 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan ettiği için bu tarihten itibaren Uluslararası Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama"ya göre finansal tabloların hazırlanması ve sunumu uygulamasını sona erdirmiştir.

2.03 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır. Şirket, 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak 2014 – 31 Mart 2014 hesap dönemine ait kar veya zarar tablolarını, diğer kapsamlı gelir tablolarını, nakit akış ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak 2013 – 31 Mart 2013 hesap dönemine ait kar veya

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

zarar tabloları, diğer kapsamlı gelir tabloları, nakit akış ve özkaynaklar değişim tabloları ile karşılıklı olarak düzenlemiştir.

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. Yürürlüğe giren bu formatlar uyarınca Şirket'in cari dönemde finansal tablolarında sınıflandırma değişikliği yapmasını gerektiren herhangi bir husus bulunmamaktadır.

2.04 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildiği dönemde kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır:

- a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir. (Not:24)
- b) Şirket, sabit kıymetlerini doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortisman tabi tutmuştur. 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. (Not: 2.08.03)
- c) Şirket ertelenmiş vergi hesabını, TMS ve UFRS' ye uygun olarak yapmış ve finansal tablolara yansıtmıştır. (Not :35)
- d) Şüpheli alacak karşılıkları, Şirket yönetiminin bilanço tarihi itibariyle varolan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememesi riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken borçluların geçmiş performansları, piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. Şüpheli alacak karşılıkları, Şirket yönetiminin bilanço tarihi itibariyle varolan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememesi riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken borçluların geçmiş performansları, piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır.

2.05 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikaları ve muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar olması durumunda, yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi finansal tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır. Revize TMS 19, aktüeryal kayıp ve kazançların dönem kar/zararı yerine doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilmesini öngörmekte ve ilk uygulamada

geçmiş dönem finansal tablolarının yeniden düzenlenmesini gerektirmektedir. Dönem içerisinde başka bir muhasebe politikasında değişiklik yapılmamış olup, uygulanan muhasebe politikaları önceki dönemlerle tutarlıdır.

2.06 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında, açıklanır. Cari dönemde faaliyet sonuçlarına etkisi olması beklenen muhasebe tahmin değişikliği bulunmamaktadır.

2.07 Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

2.08 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir:

2.08.01 Gelir Kaydedilmesi

Hasılat Şirket'in kendine ait menkul kıymetlerin satışından ve müşterilerinin alım satım işlemlerine aracılık hizmetinden elde ettiği komisyon gelirlerinden ve kaldıraçlı alım satım işlemlerinden elde ettiği gelirlerden oluşmaktadır. Komisyon gelirlerinden müşterilere yapılan komisyon iadesinin indirilmesi ile net komisyon gelirine ulaşılır. Gerçek değerleri ile nominal değerleri arasındaki fark tahakkuk esasına göre faiz geliri olarak değerlendirilir.

Satışlardan elde edilen gelir, aşağıdaki şartların tamamı karşılandığında muhasebeleştirilir:

- Şirket'in mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Şirket'in mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satışlar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemlerle ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- İşlemlerden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Faiz geliri, 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.

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

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

2.08.02 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, finansal tablolarda maliyet değerlerinden birikmiş amortisman düşülmesi suretiyle taşınır. Amortisman, normal amortisman metodu ile, herbir aktifin maliyetini izbedel değerine getirmek üzere ekonomik ömürler esas alınarak aşağıdaki oranlara göre hesaplanmaktadır.

Amortisman Uygulanan Varlıklar	Oranları (%)
Tesis, Makine ve Cihazlar	7-10-13-17-20-25-33
Demirbaşlar	7-20
Taşıtlar	20
Özel Maliyetler	7-10-20
Diğer Maddi Duran Varlıklar	14

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.

Bir maddi duran varlığın kayıtlı değeri, tahmini geri kazanılabilir tutarından fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle defter değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

Sabit kıymetlerin satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karına dahil edilir.

2.08.03 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar haklar ve özel maliyet giderlerini içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar maliyetten itfa ve tükenme paylarının düşülmesiyle ifade edilir.

Amortisman Uygulanan Varlıklar	Oranları (%)
Haklar	10-33
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10-33

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.

2.08.04 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 veya 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 kullandığı değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akışlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır. Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

2.08.05 Kiralama İşlemleri

Finansal Kiralama: Şirket'in finansal kiralama işlemi bulunmamaktadır.

Operasyonel Kiralama (Kiracı Olarak Şirket)

Kiralayanın malın tüm risk ve faydalarını elinde bulundurduğu kira sözleşmeleri operasyonel kiralama olarak adlandırılır. Bir operasyonel kiralama için yapılan kiralama ödemeleri, kiralama süresi boyunca normal yöntemle göre gider olarak kayıtlara alınmaktadır. Şirket'in 2014/03 dönemine ilişkin işyeri kira gideri 144.373 TL'dir. (31 Aralık 2013: 513.705 TL) (Not: 30)

Bir operasyonel kiralama için tahsil edilen kiralar süresi boyunca normal yöntemle kira geliri olarak kayıtlara alınmaktadır. Şirket 2014/03 dönemi itibariyle kira geliri bulunmamaktadır., (31 Aralık 2013: 39.102 TL). (Not:31)

2.08.06 Araştırma Geliştirme Giderleri

Dönem sonları itibariyle araştırma geliştirme gideri bulunmamaktadır.

2.08.07 Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir. Şirket'in özellikli varlıklarla ilgili olarak cari dönemde aktifleştirdiği borçlanma maliyeti yoktur.

2.08.08 Finansal Araçlar

(i) Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlıkların niteliğine ve amacına bağlı olarak yapılır ve ilk muhasebeleştirme sırasında belirlenir.

Etkin faiz yöntemi

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

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

a) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar 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. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

Şirket'in finansal tablolarda Alım – Satım Amaçlı Finansal Yatırım olarak değerlendirilen devlet tahvili ve hisse senetleri, makul değer ile değerlemeye ilişkin hükümlere göre bilanço tarihi itibariyle Borsa İstanbul A.Ş (BİS) tarafından açıklanan güncel emirler arasındaki bekleyen en iyi alış emri ile

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

değerlenmiş ve değerlendirme farkı kar veya zarara yansıtılmıştır.

b) 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.

c) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin kar veya zarar tablosunda yer verilmemektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak kar veya zarar tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde kar veya zarar tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değeri düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı kar veya zarar tablosunda iptal edilebilir.

d) Krediler ve Alacaklar

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akışları 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 akışlarının 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 kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değeri 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

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar veya zarar 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. (Not:6)

(ii) Finansal Yükümlülükler

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

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

iii) Diğer Finansal Yükümlülükler:

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

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

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

iv) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler:

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

2.08.9 Kur Değişiminin Etkileri

Şirket finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan 'TL' cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirasına çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değerleriyle izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle Türk Lirası'na çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar. Kur farkları oluştuğu dönemde, kar veya zarar olarak muhasebeleştirilirler.

2.08.10 Hisse başına kar / zarar

Hisse başına kar / zarar, net karın /zararın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Hisse başına kar / zarar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar / zarar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir. (Not:36)

2.08.11 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Şirket; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.(Not:40)

2.08.12 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

Karşılık ayrılan tutar yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yolu ile hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli nakit akışlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akışlarının bugünkü değerine eşittir.

Şirket şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılmaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarda göstermektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar dipnotlarda açıklanır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödenmesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklara ilişkin açıklamalar. (Not:22)

2.08.13 İlişkili Taraf Açıklamaları

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla girilen işlemler piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilmektedir. İlişkili Taraflara ilişkin açıklamalar.(Not:37)

2.08.14 Devlet Teşvik ve Yardımları

Bulunmamaktadır.

2.08.15 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi gideri ile ertelenmiş vergi giderinin (veya gelirinin) toplamından oluşur. (Not:35)

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, kar veya zarar tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibariyle yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenen 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. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenen 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 ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibariyle 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 getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibariyle kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibariyle varlıklarının defter değerini geri kazanma 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.

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

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 alınımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, kar veya zarar tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Finansal tablolarda yer alan vergiler, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Şirket, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergi hesaplamaktadır.

Vergi Varlık ve Yükümlülüklerinde Netleştirme

Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla ilişkili olduğu için netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi de aynı şekilde netleştirilmektedir.

2.08.16 Emeklilik ve Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye’de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları ilişikteki finansal tablolarda gerçekleştikçe provizyon olarak ayrılmaktadır. Güncellenmiş olan TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” Standardı uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Ekli finansal tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelecek yıllarda ödenecek emeklilik tazminatının bilanço tarihindeki değerinin hesaplanması amacıyla enflasyon oranından arındırılmış uygun faiz oranı ile iskonto edilmesi ile bulunan tutar olarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

2.08.17 Nakit Akış Tablosu

Hazır değerler, 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 riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket’in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.09 Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2.09.01 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüklerinden sonraki tutarlar ile gösterilmektedir. Kabul gören kriterlere uyması durumunda bilançoda yer alan tutara, var olan yatırım amaçlı gayrimenkulün herhangi bir kısmını değiştirmenin maliyeti dahil edilir. Söz konusu tutara, yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan günlük bakımlar dahil edilmez.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanım dışı kalmaları veya satılmaları durumunda, bilançodan çıkartılırlar.

Bu gayrimenkullerin satımlarından doğan kar veya zarar kar veya zarar tablosunda gösterilir. Faaliyet kiralaması çerçevesinde kiralanan gayrimenkuller, yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayırmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili Yatırım Amaçlı Gayrimenkulün mevcut kullanımından gelecek net nakit akışları ile net satış fiyatından yüksek olamı kabul edilir.

Şirket'in Yatırım Amaçlı Gayrimenkulu bulunmamaktadır.

2.10 İşletmenin Sürekliliği

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.10 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirketin mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

- **TMS 1 (Değişiklikler) Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu**

Söz konusu değişiklik diğer kapsamlı gelir tablosunda sunulan kalemlerin gruplama farklarını içermektedir. Değişiklik sadece diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sonraki dönemlerde gelir tablosunda yeniden sınıflandırılıp sınıflandırılmayacağı ile ilgili sumumunu etkilemiş olup, Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

- **TFRS 1 (Değişiklikler) TFRS' nin ilk uygulanması**

Söz konusu değişiklik ilk kez TFRS uygulayan şirketlerin piyasa faiz oranından daha düşük bir faiz oranı ile kullandıkları kamu kredilerinin muhasebeleştirilmesine ilişkin düzenlemeleri içermektedir. Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

- **TFRS 7 (Değişiklikler) Sunum – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi**

Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemekte olup, Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

- **TMS 27 (Değişiklikler) Bireysel Finansal Tablolar**

TFRS 10' un ve TFRS 12' nin yayınlanmasının sonucu olarak, KGK TMS 27' de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık TMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

- **TMS 28 (Değişiklikler) İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar**

TFRS 11'in ve TFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, KGK TMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini TMS 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'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

- **TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar**

TMS 27 Konsolide ve Bireysel Tablolar Standardı'nın konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Bu standart hangi şirketlerin konsolidasyon kapsamına gireceğini belirlemede kullanılacak yeni bir kontrol tanımı yapmıştır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

- **TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler**

Standart kapsamında İş Ortaklıkları'nın oransal konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmesi uygulamasına son verilmiş, bunun yerine özkaynaktan pay alma yönteminin uygulanması getirilmiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

- **TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları**

TFRS 12 iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklama gerekliliklerini içermektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

- **TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü**

Standart gerçeğe uygun değer TFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamaktadır ve gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili rehber niteliğindedir. Standart ile getirilen ek açıklama zorunlulukları bulunmaktadır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

- **TFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat Maliyetleri**

Söz konusu yorum Şirket ile ilgili değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

- **TMS 19 (Değişiklikler) Çalışanlara Sağlanan Faydalar**

Söz konusu değişiklik tanımlanmış fayda planlarında aktüeryal kayıp/kazançların diğer kapsamlı gelir altında gösterilmesini kapsamaktadır.

Grup TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” Standardı’nda meydana gelen ve 1 Ocak 2013’ten itibaren geçerli olan değişiklik çerçevesinde kıdem tazminatı karşılığına ilişkin tüm aktüeryal kayıp ve kazançları diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir. Şirket, etkisi önemlilik seviyesinde olmadığı için 2012 yılına ilişkin finansal tablolarını revize etmemiştir. Dönem içerisinde başka bir muhasebe politikasında değişiklik yapılmamış olup, uygulanan muhasebe politikaları önceki dönemlerle tutarlıdır.

- **Uygulama Rehberi “TFRS 10, TFRS 11 ve TFRS 12 değişiklik”**

Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

- TMS 32 Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi (Değişiklikler) (1 Ocak 2014) (Söz konusu standardın grup finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmayacağı beklenmektedir)
- TFRS 9 Sınıflandırma ve Açıklama (1 Ocak 2015) (Söz konusu standardın grup finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmayacağı beklenmektedir)

TFRS’deki iyileştirmeler

TMSK, mevcut standartlarda değişiklikler içeren 2009 – 2011 dönemi Yıllık TFRS İyileştirmelerini yayınlamıştır. Söz konusu iyileştirmelerin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

- TMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu
- TMS 16 Maddi Duran Varlıklar
- TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu tarafından yayımlanmış fakat Kamu Gözetim Kurumu tarafından henüz yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıdaki standartlar , yorumlar ve değişiklikler TMSK tarafından yayımlanmış fakat, Kamu Gözetim Kurumu tarafından TFRS’ ye uyarlanmamıştır.

- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik) (Söz konusu standardın Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli hiçbir etkisi olmayacağı beklenmektedir)
- TFRYK Yorum 21 Zorunlu Vergiler (Söz konusu Yorumun Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli hiçbir etkisi olmayacağı beklenmektedir)

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

- TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - (Söz konusu Standardın Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli hiçbir etkisi olmayacağı beklenmektedir)
- TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev Ürünlerin Devri Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı (Değişiklik) (Söz konusu Standardın Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli hiçbir etkisi olmayacağı beklenmektedir)

Kamu Gözetim Kurumu tarafından yayınlanan ilke kararları

- Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi 20 Mayıs 2013 tarihinde finansal tablolarda standartları sağlamak amacı ile yayınlanmıştır. Şirket/Grup rehberine uyum sağlamak amacı ile gerekli sınıflama değişikliklerini finansal tablolarına uygulamıştır.
- Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi (Söz konusu kararın Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli hiçbir etkisi olmamıştır)
- İntifa Senetlerinin Muhasebeleştirilmesi (Söz konusu kararın Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli hiçbir etkisi olmamıştır)
- Karşılıklı İştirak Yatırımlarının Muhasebeleştirilmesi (Söz konusu kararın Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli hiçbir etkisi olmamıştır)

3 İşletme Birleşmeleri

Şirket'in işletme birleşmesi çerçevesinde değerlendirilmesi gereken bir işlemi bulunmamaktadır.

4 Diğer İşletmelerdeki Paylar

Şirket'in iş ortaklığı bulunmamaktadır.

5 Bölümlere Göre Raporlama

Bölümlere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge bulunmamaktadır.

6 Nakit Ve Nakit Benzerleri

Şirket'in 31.03.2014 ve 31.03.2014 tarihleri itibariyle Nakit ve Nakit Benzeri varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2014	31.12.2013
Kasa	396.928	343.106
Bankalar	28.376.504	22.300.569
-Vadeli mevduat	17.914.397	6.518.471
-Vadesiz mevduat	10.462.107	15.782.098
Para Piyasalarından Alacaklar (*)	2.985.000	3.350.000
Toplam	31.758.432	25.993.675

(*) Para Piyasasından Alacaklar hesabı Şirket'in gecelik dahil orjinal vadesi 3 aydan kısa olan VOB ve Hisse Teminatı hesabında tuttuğu nakit paradır. 31.03.2014 tarihi itibariyle Borsa Para Piyasası faiz oranı; müşteri bakiyesi için %11,40 portföy bakiyesi için; %11,40 dır. (31.12.2013: Müşteri Bakiyesi için % 7,70 – Portföy Bakiyesi için % 7,25)

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibari ile bankalarda bloke mevduat bulunmamaktadır.

Vadeli Mevduatlara ilişkin vade analizine aşağıda yer verilmiştir.

Hesap Adı	31.03.2014	31.12.2013
1-30 gün	17.914.397	6.518.471
Toplam	17.914.397	6.518.471

Vadeli mevduatların (veya diğer plasmanların) para birimi cinsinden etkin faiz oranlarına aşağıda yer verilmiştir.

Para Cinsi	31.03.2014			31.12.2013		
	Döviz Tutarı	TL Tutar	Etkin Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL Tutar	Etkin Faiz Oranı (%)
TL	-	605	8	596		3,75
USD	8.163.452	17.876.327	0,35-2,95	3.053.870	6.517.875	0,16 – 1,33
Toplam				6.518.471		

7 Finansal Yatırımlar

Şirket'in 31.03.2014 tarihinde 159.711 Finansal Yatırımları bulunmamaktadır (31.12.2013: 159.711 TL).

8 Finansal Borçlar

Şirket'in 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle Kısa Vadeli Finansal Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Kısa Vadeli Finansal Borçlar

Hesap Adı	31.03.2014	31.12.2013
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vad. Kısımları (*)	549.882	346.965
Kredi Kartları Borçları	59.813	81.197
Toplam	609.695	428.162

(*) Şirket'in 31.03.2014 itibariyle banka kredilerinin tamamı taşıt alımı için kullanılan kredi tutarından oluşmaktadır.

Şirket'in 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle Uzun Vadeli Finansal Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Uzun Vadeli Finansal Borçlar

Hesap Adı	31.03.2014	31.12.2013
Banka Kredileri (*)	430.582	146.547
Toplam	430.582	146.547

(*) Şirket'in uzun vadeli banka kredileri de taşıt alımı için kullanılan kredilerden oluşmaktadır.

Şirket'in taşıt kredilerinin etkin faiz oranları % 10-16 olup krediler finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedeli ile yer almaktadır.

9 Diğer Finansal Yükümlülükler

Şirket'in 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle Diğer Finansal Yükümlülükleri bulunmamaktadır.

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

10 Ticari Alacak Ve Borçlar

Şirket'in 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle Kısa Vadeli Ticari Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2014	31.12.2013
Müşteriler	1.105.370	561.834
Kredili Müşterilerden Alacaklar	177.647	226.578
Takas ve Saklama Merkezi Alacakları	-	277.005
Vob Alacakları	1.050.100	1.183.909
Diğer Ticari Alacaklar (*)	8.306.406	7.380.097
Şüpheli Ticari Alacaklar	72.566	102.813
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı(-)	(72.566)	(102.813)
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Takas Merkezi (Pörföy)	3.003.097	1.910.025
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Takas Merkezi (Depo Hesabı)	15.172.936	15.271.909
Toplam	28.815.556	26.811.357

(*) Diğer Ticari Alacaklar hesabının 7.800.016 TL' lik (31.12.2013: 6.723.641 TL) kısmı hedge amaçlı yurtdışı firmalarda yapılan Kaldıraçlı Alım Satım işlemlerinden kaynaklanan alacaklardan oluşmaktadır.

Şirket, tahsil imkanı kalmadığına dair objektif bir bulgu olan tüm alacaklar için karşılık ayırmaktadır. Cari dönemde ayrılan şüpheli alacak karşılığı yoktur. (Not : 31)

Şüpheli alacaklar karşılığındaki hareketler:

Hesap Adı	01.01.2014	01.01.2013
	31.03.2014	31.03.2013
Dönem Başı Bakiyesi	102.813	267.910
Dönem İçinde Tahsil Edilen Tutarlar (-)	(32.921)	(118.381)
Kur Farkı	2.674	-
Dönem Gideri	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi	72.566	(149.529)

Şirket'in 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle Uzun Vadeli Ticari Alacakları bulunmamaktadır.

Şirket'in 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle Kısa Vadeli Ticari Borçları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	31.03.2014	31.12.2013
Satıcılar	1.469.469	3.441.516
Borsa Para Piyasasına Borçlar	2.624.971	2.557.828
Vob Borçlar	1.050.100	1.183.909
Ters Bakiye Veren Müşteriler	1.097.928	853.418
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Takas Merkezi- Portföy/(Müşteri)	15.172.936	15.271.909
Takas ve Saklama Merkezine Borçlar	199.856	-
İlişkili Taraflara Borçlar (Not:37)	-	199.368
Toplam	21.615.260	23.507.948

Şirket'in 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle Uzun Vadeli Ticari Borçları bulunmamaktadır.

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

11 Diğer Alacak Ve Borçlar

Şirket'in 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle Kısa Vadeli Diğer Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2014	31.12.2013
Personelden Alacaklar	8.896	-
İlişkili Taraflardan Ticari Olmayan Alacaklar (Not.37)	-	1.839.619
Toplam	8.896	1.839.619

Şirket'in 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle Uzun Vadeli Diğer Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2014	31.12.2013
Verilen Depozito ve Teminatlar (*)	-	344.980
Verilen Depozito ve Teminatlar (**)	16.790	-
Verilen Depozito ve Teminatlar (***)	34.787	34.245
Verilen Depozito ve Teminatlar (****)	5.036	70.576
Verilen Depozito ve Teminatlar (*****)	302.213	143.878
Verilen Depozito ve Teminatlar (*****)	54.675	55.865
Verilen Depozito ve Teminatlar (*****)	10.037	-
Toplam	423.538	649.544

(*) SPK ve VİOB' a verilen nakit teminatlardır, günlük faiz geliri elde edilmektedir.

(**) Borsa İstanbul'a verilen bilgi dağıtım sözleşmesi teminatıdır.

(***) Şirket'in kullanmış olduğu binaya ait kira depozitosundan oluşmaktadır.

(****) Takasbank'a Viob üyeliği için yatırılan nakit teminatıdır.

(*****) Borsa İstanbul A.Ş üyelik nakdi teminatıdır.

(*****) Hisse Senedi teminatıdır.

Şirket'in 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle Kısa Vadeli Diğer Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2014	31.12.2013
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (Not:37)	4.764.551	-
Diğer Borçlar (*)	456.138	322.933
Toplam	5.220.689	322.933

(*) Diğer Borçlar hesap bakiyesinin 155.681 TL' si 31.03.2014 tarihi itibariyle işlem hacimleri yüksek olan müşterilere iade edilecek olan bonus primlerinden oluşmaktadır. (31.12.2013: 318.613 TL Müşterilerin gün sonunda hesaplarında kalan bakiyedir. Bakiye, şirket tarafından Takasbank da tutulmaktadır.

Şirket'in 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle Uzun Vadeli Diğer Borçları bulunmamaktadır.

12 Türev Alacaklar

Bulunmamaktadır.

13 Stoklar

Bulunmamaktadır.

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

14 Canlı Varlıklar

Bulunmamaktadır.

15 Peşin Ödenmiş Giderler Ve Ertelemiş Gelirler

Kısa Vadeli

Şirket 'in 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle Peşin Ödenmiş Giderleri aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	31.03.2014	31.12.2013
Gelecek Aylara Ait Giderler	2.009.215	3.240.461
Verilen Sipariş Avansları (*)	115.449	149.749
Toplam	2.124.664	3.390.210

(*) Verilen sipariş avansında yer alan bakiye Ulukartal Holding A.Ş'nin İntegral Menkul Kıymetler A.Ş'ye verilecek olan danışmanlık hizmetinden oluşmaktadır.

Uzun Vadeli

Şirket 'in 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle Peşin Ödenmiş Giderleri aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	31.03.2014	31.12.2013
Gelecek Yıllara Ait Giderler	29.252	-
Verilen Duran Varlık Avansları (*)	-	7.079.610
Toplam	29.252	7.079.610

(*) Şirket, 28.03.2012 tarihinde Tilaga Madencilik ve Sınai Yatırım A.Ş. ile İstanbul ili Şişli ilçesi, Ayazağa Büyükdere Asfaltı mevkiinde kain yaklaşık 495,74 m2 brüt inşaat alanlı, tapuda 2 pafta 11 ada 80 parsel sayısında kayıtlı gayrimenkul (SPINE KULE) ile ilgili olarak KDV hariç 3.750.000 USD karşılığında Satış Vaadi ve İnşaat Yapım Sözleşmesi imzalamıştır. Şirket'in 31.03.2014 itibariyle ödemiş olduğu duran varlık avansları proje tamamlanarak Maddi Duran Varlıklara devrolmuştur. (31.12.2013: 3.317.064 USD (7.079.610 TL)) avans ödemesi yapılmıştır.

Kısa Vadeli

Şirket 'in 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle Ertelemiş Gelirleri aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	31.03.2014	31.12.2013
Alınan Avanslar	-	587
Toplam	-	587

Uzun Vadeli

Şirket 'in 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle Ertelemiş Geliri bulunmamaktadır.

16 Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

Bulunmamaktadır.

17 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Bulunmamaktadır.

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

18 Maddi Duran Varlıklar

Şirket'in dönem sonları itibariyle Maddi Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

31.03.2014

Maliyet Bedeli

Hesap İsmi	01.01.2013	İlave	Çıkış (-)	31.03.2014
Binalar	-	5.953.700	(5.953.700)	-
Tesis Makine ve Cihazlar	1.325.514	1.077.760	-	2.403.274
Demirbaşlar	225.426	93.548	-	318.975
Taşıtlar	1.350.792	331.122	-	1.681.914
Özel Maliyetler	94.693	1.010.559	-	1.105.252
Diğer Maddi Duran Varlıklar	7.523	-	-	7.523
Toplam	3.003.948	8.466.689	(5.953.700)	5.516.937

Birikmiş Amortisman

Hesap İsmi	01.01.2013	Amortisman Gideri	Çıkış (-)	31.03.2014
Binalar				
Tesis Makine ve Cihazlar	(443.889)	(118.539)	-	(562.428)
Demirbaşlar	(58.313)	(11.715)	-	(70.028)
Taşıtlar	(518.674)	(73.058)	-	(591.732)
Özel Maliyetler	(24.042)	(54.793)	-	(78.835)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(949)	(269)	-	(1.218)
Toplam	(1.045.867)	(258.375)	-	(1.304.242)
Net Defter Değeri	1.958.081			4.212.696

31.03.2013

Maliyet Bedeli

Hesap İsmi	01.01.2013	İlave	Çıkış (-)	31.03.2013
Tesis Makine ve Cihazlar	1.179.165	31.908	-	1.211.073
Demirbaşlar	169.828	3.507	-	173.335
Taşıtlar	1.350.792	154.646	-	1.505.438
Özel Maliyetler	91.448	3.245	-	94.693
Diğer Maddi Duran Varlıklar	2.921	1.652	-	4.573
Toplam	2.794.154	194.958		2.989.112

Birikmiş Amortisman

Hesap İsmi	01.01.2013	Amortisman Gideri	Çıkış (-)	31.03.2013
Tesis Makine ve Cihazlar	(203.088)	(55.960)	-	(259.048)
Demirbaşlar	(21.693)	(7.598)	-	(29.291)
Taşıtlar	(246.708)	(72.694)	-	(319.402)
Özel Maliyetler	(6.933)	(4.254)	-	(11.187)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(35)	(143)	-	(178)
Toplam	(478.457)	(140.649)	-	(619.106)
Net Defter Değeri	2.315.697			2.370.006

Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek ve teminat bulunmamaktadır. Aktif değerler üzerindeki sigorta teminat bilgilerine **Not:22**'de yer verilmiştir.

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

Amortisman ve giderlerinin tamamı Genel Yönetim Giderleri içinde muhasebeleştirilmiştir.

Maddi Duran Varlıkları üzerinde TMS 23 kapsamında aktifleşen finansman gideri yoktur.

19 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şirket'in dönem sonları itibariyle Maddi Olmayan Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

31.03.2014

Maliyet Bedeli

Hesap İsmi	01.01.2013	İlave	Çıkış (-)	31.03.2014
Haklar	12.237	-	-	12.237
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	262.798	127.674	72.811	317.661
Toplam	275.035	127.674	72.811	329.898

Birikmiş Amortisman

Hesap İsmi	01.01.2013 Amortisman Gideri	İlave	Çıkış (-)	31.03.2014
Haklar	(8.014)	(913)	-	(8.927)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(96.393)	(12.096)	18.160	(90.329)
Toplam	(104.407)	(13.009)	18.160	(99.256)
Net Defter Değeri	170.628			230.642

31.03.2013

Maliyet Bedeli

Hesap İsmi	01.01.2013	İlave	Çıkış (-)	31.03.2013
Haklar	12.238	-	-	12.238
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	176.570	50.926	-	227.497
Toplam	188.808	50.926		239.734

Birikmiş Amortisman

Hesap İsmi	01.01.2013 Amortisman Gideri	İlave	Çıkış (-)	31.03.2013
Haklar	(4.364)	(913)	-	(5.276)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(36.296)	(14.216)	-	(50.512)
Toplam	(40.660)	(15.129)	-	(55.788)
Net Defter Değeri	148.148			183.945

İtfa paylarının tamamı Genel Yönetim Giderleri içinde muhasebeleştirilmiştir.

20. Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2014	31.12.2013
Personele Borçlar (*)	3.478.798	2.811.964
Ödenecek Vergiler	12.060.011	1.773.509
Toplam	15.538.809	4.585.473

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

(*) Personele Borçlar hesabının bakiyesinin 3.477.938 TL'lik kısmı personel ücret primi borcundan oluşmaktadır. (31.12.2013: 2.473.629 TL)

21 Devlet Teşvik Ve Yardımları

Bulunmamaktadır.

22 Karşılıklar, Koşullu Varlık Ve Yükümlülükler

i) Karşılıklar:

Şirket'in Borç Karşılıkları aşağıdaki gibidir.

Kısa Vadeli	31.03.2014	31.12.2013
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (Not.24) (*)	198.175	145.995
Toplam	198.175	145.995

(*) Firmanın Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar hesabında bulunan bakiyeler izin karşılıklarından oluşmaktadır.

Uzun Vadeli	31.03.2014	31.12.2013
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (Not.24) (*)	224.661	221.173
Toplam	224.661	221.173

(*) Firmanın Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar hesabında bulunan bakiyeler kıdem karşılıklarından oluşmaktadır.

ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler:

Şirketin 31.03.2014 tarihi itibari ile devam eden davaları ile ilgili detay aşağıdaki gibidir;

DAVACI	DAVALI	DOSYA NO.	TUTAR (TL)	DURUMU
İntegral Menkul Değerler A.Ş.	Sonat ÖZAKINLI	2012/50	20.000	Dosya Yargıtayda Devam Etmektedir
İntegral Menkul Değerler A.Ş.	Levent DÖNMEZ	2013/65	-	Devam Etmektedir
İntegral Menkul Değerler A.Ş.	Türk Patent Enstitüsü	2013/184	500.000	Devam Etmektedir
Sportsnet Tanıtım Yay. Org. Hiz. San. ve Tic. A.Ş.	İntegral Menkul Değerler A.Ş.	2013/28337	307.270	Devam Etmektedir

Şirket'in koşullu varlık ya da yükümlüğü bulunmamaktadır.

i) Pasifte yer almayan taahhütler:

Pasifte yer almayan taahhütler aşağıdadır.

Cinsi	Döviz Cinsi	31.03.2014 DÖVİZ TUTARI	31.03.2014 TL TUTARI	31.12.2013 DÖVİZ TUTARI	31.12.2013 TL TUTARI
Takasbank A.Ş. (BPP)	TL	-	495.000	-	495.000
BİS Verilen Teminat Mektupları	TL	-	392.000	-	392.000
Güller İnşaat Verilen Teminat Mektubu	TL	-	500.000	-	500.000
Takasbank A.Ş. (Aracı Kurum Blokajı)	TL	-	500.000	-	-
			1.887.000		1.387.000

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihi itibarıyla Şirket'in teminat / rehin / ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ' ler	31.03.2014	31.12.2013
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	1.387.000	887.000
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı (*)	500.000	500.000
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	500.000	500.000
Toplam	1.887.000	1.387.000

(*) Diğer verilen teminat mektubu İntegral Menkul Değerler Anonim Şirketi tarafından, İstanbul 3. Fikri Sınai Hakları Hukuk Mahkemesi Hakimliğinde 2013/184 sayılı ve Güller İnşaat Turizm Gıda Sanayi lehine açılan davaya istinaden verilen teminat mektubudur.

Şirketin vermiş olduğu Diğer TRİ' lerin Şirket Özkaynakları' na oranı 31.03.2014 tarihi itibarıyla % 0'dır. (31.12.2013 tarihi itibarıyla: % 0)

iv) Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek ve teminat;

Yoktur. (31.12.2013: Yoktur)

v) Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı;

31.03.2014

Sigortalanan Aktif	Sigorta Şirketi	Sigorta Dönemi	Döviz Cinsi	Sigorta Bedeli	
				TL	Döviz
Taşıtlar	Allianz Sigorta	03.01.2014-03.01.2015	TL	100.000	-
Taşıtlar	Mapfre Sigorta	08.01.2014-08.01.2015	TL	100.000	-
Taşıtlar	Makro Sigorta	03.03.2014-03.03.2015	TL	2.500.000	-
Taşıtlar	Mapfre Sigorta	03.01.2014-03.01.2015	TL	100.000	-
Taşıtlar	Güneş Sigorta	14.03.2014-14.03.2015	TL	100.000	-
Taşıtlar	Ak Sigorta	20.03.2014-20.03.2015	TL	100.000	-

31.12.2013

Sigortalanan Aktif	Sigorta Şirketi	Sigorta Dönemi	Döviz Cinsi	Sigorta Bedeli	
				TL	Döviz
Taşıtlar	Güneş Sigorta	20.03.2013-20.03.2014	TL	97.650	-
Taşıtlar	Güneş Sigorta	14.03.2013-14.03.2014	TL	97.650	-
Taşıtlar	Mapfre Sigorta	03.01.2013-03.01.2014	TL	200.248	-

23 Taahhütler

Bulunmamaktadır.

24 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Dönemler itibarıyla kıdem tazminatı karşılık tutarları aşağıda sunulmuştur.

Uzun Vadeli	31.03.2014	31.12.2013
Kıdem Tazminatı Karşılığı	224.661	221.173
Toplam	224.661	221.173

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 31.03.2014 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı 3.438,22 TL (31.12.2013: 3.438,22 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31.03.2014 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 5,00 enflasyon oranı ve % 9,5 faiz oranı varsayımına göre, % 4,29 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. (31.12.2013 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 5 enflasyon oranı ve % 9,5 faiz oranı varsayımına göre, % 4,29 reel iskonto oranı).

Hesap Adı	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2013 31.03.2013
Açılış	221.173	69.738
Faiz Maliyeti	19.643	6.102
Cari Hizmet Maliyeti	87.646	52.437
Ödenen Tazminat	-	-
Önceki Dönem Hizmet Maliyeti	(14.406)	-
Aktüeryal Kazanç/Kayıp	(89.395)	(11.795)
Kapanış Bakiyesi	224.661	116.482

Kıdem tazminatı karşılık gideri Genel Yönetim Giderleri içinde muhasebeleştirilmiştir.

25 Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar Ve Borçlar

Şirket'in 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıkları ve Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2014	31.12.2013
Peşin Ödenen Vergiler	4.437.882	-
Toplam	4.437.882	-

26 Diğer Varlık Ve Yükümlülükler

Şirket'in 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla Diğer Dönen Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2014	31.12.2013
Gelir Tahakkukları	39.995	28.337
Toplam	39.995	28.337

Şirket'in 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla Diğer Duran Varlıkları bulunmamaktadır.

Şirket'in 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla Diğer Kısa Vadeli ve Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükleri bulunmamaktadır.

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

27 Özkaynaklar

i) Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Bulunmamaktadır.

ii) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Dönem sonları itibariyle Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortakların Adı	31.03.2014		31.12.2013	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
Ulukartal Holding A.Ş.	% 4,04	424.038,46	% 4,04	424.038,46
Ulukartal Kapital Vad.İşlem A.Ş	<% 0,01	4,04	<% 0,01	4,04
İsmet Kemal Çelik	<% 0,01	4,04	<% 0,01	4,04
Aslı Usul Sever	<% 0,01	4,04	<% 0,01	4,04
Kıvanç Memişoğlu	<% 0,01	4,04	<% 0,01	4,04
Osman Önder Ulukartal	% 47,98	5.037.972,69	% 47,98	5.037.972,69
Kamile Oya Ulukartal	% 47,98	5.037.972,69	% 47,98	5.037.972,69
Toplam	100,00%	10.500.000	100,00%	10.500.000

Hisse adedi, hisse grupları ve imtiyazlar:

Şirket'in sermayesi her biri 1 TL nominal bedelli 10.500.000 adet hisseden oluşmaktadır. Şirket sermayesinin tamamı ödenmiştir. Kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

Ortaklık yapısında önemli değişimler:

Bulunmamaktadır.

iii) Sermaye Yedekleri

Bulunmamaktadır.

iv) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır.

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.

v) Finansal Varlık Değer Artış Fonu

Bulunmamaktadır.

vi) Geçmiş Yıl Kar / Zararları

Geçmiş Yıl Kâr / Zararları, Olağanüstü Yedekler, Yedeklere İlişkin Enflasyon Farkları ve Diğer Geçmiş Yıl Zararlarından oluşmaktadır.

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır. SPK'nın 27 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

vii) Diğer

1 Ocak 2008 itibariyle yürürlüğe giren Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre “Ödenmiş sermaye”, “Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler” ve “Paylara İlişkin Primler / İskontolar”ın yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- “Ödenmiş sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye düzeltmesi farkları” kalemiyle;
- “Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler” ve “Paylara İlişkin Primler / İskontolar”dan kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş yıllar kar/zararıyla”, ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

31.03.2014 ve 31.12.2013 itibariyle geçmiş yıl kar / zararlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	31.03.2014	31.12.2013
Diğer Geçmiş Yıl Kar/Zararları	1.371.005	231.634
Toplam	1.371.005	231.634

Şirket'in 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle Özkaynak kalemleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2014	31.12.2013
Ödenmiş Sermaye	10.500.000	10.500.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	6.319.110	3.814.454
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	31.326	(40.190)
Geçmiş Yıl Karları/Zararları	1.371.005	231.634
Temettü Avansı	-	(7.051.551)
Net Dönem Karı	10.272.299	29.402.324
Toplam	28.493.739	36.856.671

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

28 Satışlar Ve Satışların Maliyeti

Şirket'in Satışlar ve Satışların Maliyeti aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2014	01.01.2013
	31.03.2014	31.03.2013
Hisse Senedi Alım Satım Komisyon Geliri	166.608	138.076
Emir İptal Ücretleri	2.018	-
VOB Komisyon Geliri	73.590	27.257
Diğer Komisyon ve Gelirler		1.830
Müşterilerden Alınan Faiz Gelirleri	14.381	27.161
Müşterilerden Alınan Temerrüt Faiz Gel.	9.254	8.889
Forex İşlemlerinden Gelirler	25.424.924	12.458.096
Müşterilere Komisyon İadesi (-)	(23.665)	(30.922)
Net Satışlar	25.667.110	12.630.387
Fon Maliyeti (-)	-	-
Satışların Maliyeti	-	-
Ticari Faal. Brüt Kar / (Zarar)	25.667.110	12.630.387

29 Araştırma Ve Geliştirme Giderleri, Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri, Genel Yönetim Giderleri

Şirket'in Faaliyet Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2014	01.01.2013
	31.03.2014	31.03.2013
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(48.867)	(113.646)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(12.986.775)	(6.375.608)
Toplam Faaliyet Giderleri	(13.035.642)	(6.489.254)

31.03.2014 ve 31.03.2013 tarihleri itibari ile Şirket'in Araştırma ve Geliştirme giderleri bulunmamaktadır.

30 Niteliklerine Göre Giderler

Şirket'in Niteliklerine Göre Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	01.01.2014	01.01.2013
	31.03.2014	31.03.2013
Takas Bank Fon Yönetim Komisyonu	(226)	(390)
Borsa Para Piyasası İşlem Payları	(8.082)	(11.376)
Takas ve Saklama Giderleri	(35.868)	(30.146)
MKK Giderleri	(1.693)	-
İMKB Hisse Borsa Payı	(2.337)	(13.948)
Diğer	(661)	(57.786)
Toplam Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri(-)	(48.867)	(113.646)

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)**

Genel Yönetim Giderleri (-)	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2013 31.03.2013
Personel Giderleri	(6.818.282)	(3.317.567)
İlan Reklam Gideri	(3.198.623)	(1.277.980)
Sigortalama Giderleri	(9.770)	(10.755)
Bina Yönetim Giderleri	(39.579)	(32.924)
Araç Gideri	(526.960)	-
Vergi Resim Harç Giderleri	(54.107)	(90.545)
Amortisman Ve Tükenme Payları	(271.382)	(200.778)
Kıdem Tazminatı	(97.076)	(58.538)
Haberleşme Giderleri	(237.603)	(184.791)
Bilgi İşlem Ve aktarım Gid.	(225.017)	(113.163)
Kira Gideri	(144.373)	(115.070)
KKEG	(308.211)	(60.156)
Seyahat ve Ulaşım Gideri	(92.895)	(75.550)
Temsil ve Ağırlama Gideri	(102.283)	(132.893)
Noter Gideri	(26.177)	(20.868)
Danışmanlık ve Denetim Gideri.	(568.289)	(546.005)
Bakım Onarım Gideri	(20.038)	(10.457)
Kırtasiye ve Matbaa Gideri	(24.988)	-
Gider Yazılan Demirbaşlar	(1.916)	-
Temizlik Giderleri	(9.944)	-
Eğitim Giderleri	(27.144)	-
Üyelik Aidatı	(160.518)	(5.390)
Komisyon Giderleri	(4.421)	(5.285)
Diğer Giderler	(17.179)	(116.893)
Toplam Genel Yönetim Giderleri(-)	(12.986.775)	(6.375.608)
Toplam Faaliyet Giderleri	(13.035.642)	(6.489.254)

31 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir / Diğer Giderler

Şirket'in Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir ve Diğer Giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2013 31.03.2013
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	4.051.795	618.563
Cari Dönem Reeskont Geliri	-	159
Konusu Kalmayan Kıdem Karşılığı	4.193	-
Konusu Kalmayan Şüpheli Alacak Karşılığı	32.921	118.381
Kira Geliri	-	39.102
Forex işlemleri Kur Farkı Gelirleri	3.841.744	391.267
Mevduat Faiz Geliri	15.761	14.808
Takasbank AKB Nema Geliri	19.260	4.084
Borsa Para Piyasası Faiz Gelirleri	2.781	312
VOB Geliri	5.012	498
Grup Şirket ve Şahıs Ortak Faiz Geliri	123.020	-
Diğer Gelir ve Karlar	7.103	49.952
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(3.663.712)	(344.978)
Şüpheli Alacak Karşılık Giderleri	(2.674)	-
İzin Karşılık Gideri	(52.180)	-
Cari Dönem Reeskont Gideri	-	(198)
Önceki Dönem Reeskont İptali	-	(59.102)
Kur Farkı Gideri	(3.606.229)	(246.861)
Borsa Para Piyasası Faiz Giderleri	-	(11.663)
Diğer Gider ve Zararlar	(2.629)	(27.154)
Diğer Gelir / Giderler (Net)	388.083	273.585

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

32 Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler

Şirket'in dönem sonları itibariyle Yatırım Faaliyetlerinden Gelirleri/Giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2013 31.03.2013
Maddi ve Maddi Olm. Dur. Var. Sat. Kar.	1.147.105	114.750
Toplam Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.147.105	114.750

Hesap Adı	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2013 31.03.2013
Yatırım Faaliyetlerinden Kur Farkı Giderleri	(1.422.638)	-
Toplam Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(1.422.638)	-

33 Finansman Gelirleri/Giderleri

Şirket'in dönem sonları itibariyle Finansman Gelirleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2013 31.03.2013
Finansman Faal. Faiz Gelirleri	88.093	254.776
Toplam Finansman Gelirleri	88.093	254.776

Şirket'in dönem sonları itibariyle Finansman Giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2013 31.03.2013
Finansman Faal. Faiz Giderleri	(8.729)	(1.275)
Teminat Mek. Gideri	(7.506)	(3.654)
Diğer	(5.870)	(20.923)
Toplam Finansman Giderleri	(22.105)	(25.852)

34 Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar Ve Durdurulan Faaliyetler

Bulunmamaktadır.

35 Gelir Vergileri

Şirket'in vergi gideri (veya geliri) cari dönem kurumlar vergisi gideri ile ertelenmiş vergi giderinden (veya geliri) bulunmamaktadır.

Hesap Adı	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2013 31.03.2013
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı (-)	(2.811.986)	(1.367.968)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	274.279	(3.454)
Toplam Vergi Gelir / (Gideri)	(2.537.707)	(1.371.422)

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Türkiye'deki geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanıp tahakkuk ettirilmiştir. Buna uygun olarak Şirket'in 2014 yılı kazançlarının geçici vergi döneminde vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2014	31.12.2013
Vergi Karşılığı	2.811.986	7.246.662
Peşin Ödenen Vergiler	(2.811.986)	(5.547.432)
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	1.699.230

Türk vergi hukukuna göre, zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20. maddesi uyarınca, Kurumlar Vergisi; mükellefin beyanı üzerine tarh olunur. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 25 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Şirket'in cari dönem vergi karşılığı aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2013 31.03.2013
Yasal Kayıtlardaki Ticari Kar / (Zarar)	13.905.159	6.687.980
Matraha İlaveler	402.621	151.861
KKEG	28.220	15.501
Kıdem Tazminatı Karşılığı	94.410	67.164
Motorlu Taşıtlar Vergisi	-	14.344
Bağış ve Yardımlar	268.286	-
Diğer	11.706	54.852
Matrahtan İndirimler (-)	(247.851)	-
Kıdem Tazminatı İptali	(4.301)	-
Bağış ve Yardımlar	(243.550)	-
Mali Kar/Zarar		
Geçmiş Yıl Zararları		
Yasal Kayıtlardaki Mali Kar / (Zarar)	14.059.930	6.839.841

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılan kar payları üzerinden gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. 23.07.2006 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 2006 / 10731 Sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Gelir vergisi stopaj oranı % 10'dan % 15'e çıkarılmıştır.

ii) Ertelenmiş Vergi:

Şirket'in vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS /TFRS'lere göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TMS /TFRS'lere göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, maddi duran varlıklar (arsa ve arazi hariç), maddi olmayan duran varlıklar, stokların ve peşin ödenen giderlerin yeniden değerlendirilmesi ile alacakların ve borçların reeskontu, kıdem tazminatı karşılığı, geçmiş yıl zararları v.b. üzerinden hesaplanmaktadır. Her bilanço döneminde Şirket, ertelenmiş vergi alacaklarını gözden geçirmekte ve ileriki yıllarda vergilendirilebilir gelirlerden düşülemeyeceği tespit edilen ertelenmiş vergi alacaklarını geri çekmektedir. Ertelenmiş vergi hesabında kurumlar vergisi oranı baz alınmaktadır.

Hesap Adı	Birikmiş Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Alacağı / (Borcu)	
	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
Sabit Kıymetler	130.225	175.877	(26.044)	(35.175)
Şüpheli Alacak Karşılığı	72.566	102.813	14.513	20.563
Kıdem Tazminat Karşılığı	224.661	221.173	44.932	44.235
Kredi Etkin Faiz	86.553	1.540	17.311	308
Kur Farkı	-	1.125.911	-	(225.183)
İzin Karşılığı	198.175	145.995	39.635	29.199
Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yük.			90.347	(166.053)

	01.01.2014	01.01.2013
	31.03.2014	31.03.2013
Dönem Başı Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	(166.053)	33.184
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	274.279	(3.454)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(17.879)	(2.359)
Dönem Sonu Ertelenmiş Vergi varlığı / Yükümlülüğü	90.347	27.371

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2014	01.01.2013
	31.03.2014	31.12.2013
Vergi karşılığının mutabakatı:		
Devam eden faaliyetlerden elde edilen kar /zarar	12.810.006	36.858.270
Gelir vergisi oranı %20	(2.562.001)	(7.371.654)
Vergi etkisi:	24.294	(84.293)
<i>Vergiye tabi olmayan gelirler</i>	86.797	45.049
<i>Kamunen kabul edilmeyen giderler</i>	(62.502)	(129.342)
<i>Diğer</i>	-	-
Kar veya zarar tablosundaki vergi karşılığı gideri	(2.537.707)	(7.455.946)

36 Hisse Başına Kazanç / Kayıp

Hisse başına kar / zarar miktarı, net dönem karının / zararının Şirket hisselerinin yıl içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Şirket'in Hisse Başına Kazanç / Kayıp hesaplaması aşağıdaki gibidir.

	01.01.2014	01.01.2013
	31.03.2014	31.03.2013
Dönem Karı / (Zararı)	10.272.299	5.386.970
Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı	10.500.000	10.500.000
Hisse Başına Düşen Kazanç / (Kayıp)	0,9783	0,5130

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

37 İlişkili Taraf Açıklamaları

a) *İlişkili taraf bakiyeleri:*

31.03.2014	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
Şahıs Ortaklara Borçlar	-	-	-	4.764.551
Toplam				4.764.551

31.12.2013	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
Kamile Oya Ulukartal	-	1.000.479	-	-
Osman Önder Ulukartal	-	839.140	-	-
Ulukartal Tarım Gıda Tur.inş	-	-	-	-
Ulukartal Holding A.Ş.	-	-	-	-
Ulukartal Kapital Vadeli İşl.Ara.A.Ş.	-	-	199.368	-
Toplam		1.839.619	199.368	-

b) *İlişkili Taraflardan alımlar ve İlişkili taraflara satışlar*

31.03.2014

İlişkili Taraflara Satışlar	Gerçekleşen İşlem Hacmi	Alınan Komisyon	Faiz Gelirleri (*)	Toplam
Kamile Oya Ulukartal	-	-	65.848	65.848
Osman Önder Ulukartal	-	-	57.172	57.172
Toplam	-	-	123.020	123.020

İlişkili Taraflardan Alımlar	Mal ve Hizmet			Toplam
	Alımları	Kira Gideri	Diğer Alımlar	
Ulukartal Holding A.Ş.	424.800	-	-	424.800
Ulukartal Kapital Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-
Ulukartal Kıymetli Madenler	-	-	-	-
Toplam	424.800	-	-	424.800

(*) Şirketin faiz geliri hesaplamasında kullanmış olduğu sabit faiz oranı % 11,75 dir. ilişkili taraflara yapılan işlemler teminatsız olarak gerçekleştirilmektedir.

31.12.2013

İlişkili Taraflara Satışlar	Gerçekleşen İşlem Hacmi	Alınan Komisyon	Faiz Gelirleri	Toplam
Kamile Oya Ulukartal	231.730	46	250.479(*)	482.255
Osman Önder Ulukartal	-	-	248.042(*)	248.042
Ulukartal Tarım Gıda Turizm	7.919.410	1.584	-	7.920.994
Toplam	8.151.140	1.630	498.521	8.651.291

İlişkili Taraflardan Alımlar	Mal ve Hizmet			Toplam
	Alımları	Kira Gideri	Diğer Alımlar	
Ulukartal Holding A.Ş.	1.690.100	-	-	-
Ulukartal Kapital Menkul Değerler A.Ş.	978.471	-	-	-
Ulukartal Kıymetli Madenler	-	-	-	-
Toplam	2.668.571	-	-	-

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

(*) Şirketin faiz geliri hesaplamasında kullanmış olduğu sabit faiz oranı %11 ile %13,75 arası değişmektedir. ilişkili taraflara yapılan işlemler teminatsız olarak gerçekleştirilmektedir.

c) Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar

Hesap Adı	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2013 31.03.2013
Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler	2.368.226	737.323
Toplam	2.368.226	737.323

Üst yönetime sağlanan faydaların tamamı ücret giderlerinden oluşmaktadır. Üst yöneticiler Yönetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarını kapsamaktadır.

38 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği Ve Düzeyi

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler

(a) Sermaye risk yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye yapısı 8. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, 6. notta açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla 27. notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Şirket sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.3.2014	31.12.2013
Toplam Borçlar	43.837.871	31.224.101
Eksi: Hazır Değerler	(31.758.432)	(25.993.675)
Net Borç	12.079.439	5.230.426
Toplam Özsermaye	28.493.739	36.856.671
Toplam Sermaye	40.573.178	42.087.097
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	0,2977	0,1243

b) Önemli muhasebe politikaları

Şirket'in finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

(c) Finansal araçlar kategorileri

	31.03.2014	31.12.2013
Finansal Varlıklar	60.733.699	52.964.743
Hazır Değerler	31.758.432	25.993.675
Ticari Alacaklar	28.815.556	26.811.357
Finansal Yatırımlar	159.711	159.711
Finansal Yükümlülükler	22.655.537	24.082.657
Ticari Borçlar	21.615.260	23.507.948
Finansal Borçlar	1.040.277	574.709

(d) Şirket'in maruz kaldığı riskler

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki (e maddesine bakınız), faiz oranındaki (f maddesine bakınız) değişiklikler ve diğer risklere (i maddesi) maruz kalmaktadır. Şirket ayrıca Finansal araçları elinde bulundurma nedeniyle karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. (g maddesi)

Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

Kaldıraçlı Alım Satım Risk Ölçüm Mekanizması

Kaldıraçlı Alım Satım Risk Ölçüm Mekanizmasının uygulama sorumluluğu Risk Yönetim Komitesi başkanı ve iki üyesinin sorumluluğundadır. Risk Yönetim Komitesini Başkanı ve 2 adet üye hazine ve operasyon işlemlerinde yeterli bilgi ve tecrübeye sahip insan kaynağı içerisinden seçilir ve yönetim kurulu tarafından onaylanır. Komite düzenli olarak genel müdür ve yönetim kuruluna rapor verir ve aşağıda yazılı esasların doğru ve düzenli yürütülmesinden Genel Müdür ve Genel Müdür yardımcısına karşı sorumludur. Prosedürün uygulandığının denetlenmesi ise Müfettişin sorumluluğundadır.

Riski Ölçme ve Değerleme

Risk Ölçüm Komitesi şirketin yurt dışı broker firmalardaki hedge pozisyonları ve kendi müşterilerinin yapmış olduğu işlemlerinden kaynaklanan döviz riskinin şirketin sermaye yapısını kısa ve uzun vadede olumsuz etkilemeyecek şekilde yönetmekle görevlidir. Hazine departmanı, maruz kaldığı döviz riski aşağıda açıklanmış olan kriterleri esas alarak yönetir.

1-Riske Maruz Kalan Değer

Belirli bir piyasa görünüm veya tahminler göz önüne alınarak, şirketin açık döviz pozisyonlarının şirketin temel nakit akışlarının nasıl etkileyebileceği belirlenir ve alınabilecek azami risk bu oranın çok altında olur.

2-Tek Bir Pozisyonda Alınan Azami Risk

Koşullar ne olursa olsun, açık döviz pozisyonlarından dolayı önceden belirlenmiş bir oranın üzerinde zarar gerçekleşmesine izin verilmez. Tek bir işlemde alınacak maksimum risk tanımlanmıştır.

3-Hedge Pozisyon Riski

Müşteriler teminatlarına ve işlem aktivitelerine göre gruplandırılır.

Müşterilerin günlük olarak taşıdıkları riskler kontrol edilir ve taşıdığı riski artan/azalan müşteriler kontrol edilerek ilgili gruplandırma güncellenir.

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

Müşteri gruplandırma işlemi tamamen müşteriyi tanıma ilkesine dayalı olarak yapılır.

Müşterinin risk tanımı içinde, hesabının büyüklüğünün yanı sıra müşterinin piyasa tecrübesi de göz önünde bulundurulur.

Değerlendirme aşamasında döviz bürolarının ve değerli madenler ticareti yapan kuyumcuların yetkilileri profesyonel yatırımcı olarak sınıflandırılır.

Döviz piyasasında uzun süre işlem yaparak tecrübe edinmiş bireysel yatırımcılar da profesyonel grupta yer alır.

Profesyonel olarak nitelendirilen gruptaki müşterilerin yaptığı işlemler hazine ekibi tarafından genelde yüksek oranda veya tamamen hedge edilir.

Profesyonel olmayan grup müşterilerinin pozisyonları daha az risk oluşturduğundan dolayı bu pozisyonlar hazine yönetiminin uygun gördüğü seviyelerde ve uygun gördüğü oranda hedge edilir.

4-Tahmini Risk

Her türlü olasılık değerlendirilir ve en kötü senaryo dikkate alınarak gerçekleştirilecek azami kayıp oranı belirlenir.

Piyasa koşullarında en kötü koşulların gerçekleşmesi halinde hazine birimi en fazla bu belirlenen sınır dahilinde zarar gerçekleştirebilir.

Sınıra ulaşıldığı takdirde artık risk alınmaz, gelen her işlem bire bir karşılıkla yapılır.

Piyasa hareketliliğine bağlı olarak, belirli dönemlerde hazine departmanı tarafından GAP Raporu çekilerek anlık risk değerlendirmesi yapılır.

Bu stratejiyle kurum hiç bir zaman aşırı risk almamış ve finansal yönetim disiplinininden ayrılmamış olur.

5-Piyasa ve İşlem Riski

Piyasada işlem yapılan enstrümanların karakteristik özelliklerinden kaynaklanan risktir.

EUR/USD en fazla işlem gören döviz çifti olmasından dolayı spekülatif hareketlerin diğer döviz çiftlerine göre çok daha az olduğu bir finansal enstrümandır.

AUD/NZD döviz çifti bu açıdan daha riskli kabul edilir.

Hazine birimi her bir finansal enstrüman için farklı stratejiler belirler.

6-Sistemsal Risk

Şirketin açık döviz pozisyonlarının yönetiminde sistemsal sorunlardan dolayı sorun yaşanmaması için, hazine yönetiminin pozisyonların takibinin yaptığı sistemlerin sorunsuz ve kesintisiz olarak çalışması sağlanır.

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

(e) Kur riski ve yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	Kar / Zarar		Özkaynak	
	Yabancı	Yabancı	Yabancı Paranın	Yabancı Paranın
	Paranın	Paranın		
Değer	Değer	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi	
Kazanması	Kaybetmesi			
ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	3.218.654	(3.218.654)	-	-
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	3.218.654	(3.218.654)	-	-
Avro TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
4- Avro Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	13.617	(13.617)	-	-
5- Avro Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Doları Net Etki (4+5)	13.617	(13.617)	-	-
TOPLAM (3+6)	3.232.271	(3.232.271)	-	-

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	Kar / Zarar		Özkaynak	
	Yabancı	Yabancı	Yabancı Paranın	Yabancı Paranın
	Paranın	Paranın		
Değer	Değer	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi	
Kazanması	Kaybetmesi			
ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	1.760.330	(1.760.330)	-	-
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	1.760.330	(1.760.330)	-	-
Avro TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
4- Avro Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	13.359	(13.359)	-	-
5- Avro Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Doları Net Etki (4+5)	13.359	(13.359)	-	-
TOPLAM (3+6)	1.773.669	(1.773.669)	-	-

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

Döviz Pozisyonu Tablosu

	31.03.2014				31.12.2013			
	TL Karşılığı	USD	Avro	GBP	TL Karşılığı	USD	Avro	GBP
1. Ticari Alacaklar	15.172.936	6.928.914	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	36.128.556	16.436.381	45.281	-	29.153.750	13.596.100	46.175	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	21.351	9.750	-	-	20.809	9.750	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	51.322.843	23.375.045	45.281	-	29.174.559	13.605.850	46.175	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	7.933.330	3.717.064	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	-	-	-	-	7.933.330	3.717.064	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	51.322.843	23.375.045	45.281	-	37.107.889	17.322.914	46.175	-
10. Ticari Borçlar	3.827.195	1.747.737	-	-	19.368.999	9.075.106	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	3.827.195	1.747.737	-	-	19.368.999	9.075.106	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	15.172.936	6.928.914	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	15.172.936	6.928.914	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	19.000.131	8.676.651	-	-	19.368.999	9.075.106	-	-
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	32.322.712	14.698.394	45.281	-	17.738.890	8.247.808	46.175	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	32.301.362	14.688.644	45.281	-	17.718.080	8.238.058	46.175	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-	-	-	-	-
24. İthalat	-	-	-	-	-	-	-	-
Döviz Pozisyonu Tablosu								

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

(f) Faiz oranı riski ve yönetimi

Şirketin değişken faizli finansal araçları bulunmadığından faiz riskine maruz kalmamaktadır. Şirket'in sabit faizli finansal borçları ile ilgili yükümlülüklerine Not:8'de, Sabit faizli varlıklarına Not: 6'da (vadeli mevduat) yer verilmiştir.

Faiz Pozisyonu Tablosu	31.03.2014	31.12.2013
<u>Sabit Faizli Finansal Araçlar</u>		
Finansal Varlıklar	17.914.397	6.518.471
Finansal Yükümlülükler	(1.040.277)	(574.709)
<u>Değişken Faizli Finansal Araçlar</u>		
Finansal Varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	-	-

Şirket, kredilerle işletme sermayesi ihtiyacını karşılamaktadır. Faiz oranlarında meydana gelebilecek artışlar grubun finansman giderlerinde artışa neden olacaktır. 31.03.2014 tarihi itibarıyla Değişken Faizli Finansal Varlık/ Yükümlülük bulunmamaktadır.

(g) Kredi Riski ve Yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar, Şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir (Not.10). Şirket SPK mevzuatının getirdiği zorunluluklar doğrultusunda müşteri risklerini günlük olarak takip etmektedir. Dönem sonları itibarıyla Şirket'in kredi riskine tabi önemli bir alacağı bulunmamaktadır.

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARI İLE MARUZ KALINAN KREDİ TÜRLERİ

31.03.2014	Alacaklar				Dip Not	Bankalardaki Mevduat	Dip Not	Türev Araçlar
	Ticari Alacaklar İlişkili	Diğer	Diğer Alacaklar İlişkili	Diğer				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	28.815.556	-	8.896		28.376.504	6	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	20.509.150	-	-		-		-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	28.815.556	-	8.896		28.376.504	6	-
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)	-	72.566	-	-		-		-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	(72.566)	-	-		-		-
- 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	-	-	-	-		-		-

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

31.12.2013	Alacaklar				Dip Not	Bankalardaki Mevduat	Dip Not	Türev Araçlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar					
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	26.811.357	1.839.619	649.544	10-11	22.300.569	6	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	19.431.260	-	-		-		-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	26.811.357	1.839.619	649.544	10-11	22.300.569	6	-
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)	-	102.813	-	-		-		-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	(102.813)	-	-		-		-
- 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	-	-	-	-		-		-

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

(h) Likidite riski ve yönetimi

Şirket, nakit akışlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir.

31.03.2014

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıdan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	27.816.413	28.042.254	27.481.148	561.107	-	-
<i>Banka Kredileri</i>	980.464	1.206.305	645.199	561.107	-	-
<i>Ticari Borçlar</i>	21.615.260	21.615.260	21.615.260	-	-	-
<i>Diğer Borçlar</i>	5.220.689	5.220.689	5.220.689	-	-	-
<i>Diğer</i>	-	-	-	-	-	-

31.12.2013

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıdan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	28.991.063	28.953.294	28.780.720	172.574	-	-
<i>Banka Kredileri</i>	574.709	536.940	364.366	172.574	-	-
<i>Ticari Borçlar</i>	23.507.948	23.507.948	23.507.948	-	-	-
<i>Diğer Borçlar</i>	4.908.406	4.908.406	4.908.406	-	-	-
<i>Diğer</i>	-	-	-	-	-	-

39 Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları Ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar)

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal risk yönetimindeki hedefler

Şirket'in finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akış faiz oranı riskini kapsar.

40 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.

41 Finansal tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Ya Da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir Ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar

Şirket, 28.08.2013 tarihinde Beşiktaş Futbol Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. (BJK) Basketbol Erkek A Takımıyla Türkiye Basketbol Federasyonu'nda tescil edilerek 2013/2014 – 2014/2015 ve yazılı olarak yeni bir mutabakatın sağlanması koşuluyla 2015/2016 yılları için reklam hakları sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu anlaşmaya göre Beşiktaş Basketbol Erkek A Takımı'nın adı "Beşiktaş İntegral Forex Basketbol Erkek A Takımı" olarak değiştirilecek olup, Şirket tarafından 2013/2014 sezonu için 1.746.000 USD+KDV ve 500.000 USD'yi geçmemek şartıyla prim, 2014/2015 sezonu için 2.200.000 USD+KDV ve 500.000 USD'yi geçmemek şartıyla prim ve yazılı olarak yeni bir mutabakatın sağlanması koşuluyla 2015/2016 sezonu için garanti para, KDV ve primler dahil 5.000.000 USD'yi geçmeyecek şekilde ücret ödenecektir.

10.09.2013 tarihli Yönetim Kurulu Kararı'na göre; Şirket'in bulunduğu holding bünyesinde bulunan Ululartal Kapital Menkul Değerler A.Ş'nin; 6102 sayılı TTK'nun 136 ile 158'inci, Kurumlar Vergisi Kanun'unun 18 ile 20'nci maddeleri ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın ilgili maddeleri çerçevesinde; İntegral Menkul Değerler A.Ş. tarafından bütün aktif ve pasifi ile kül halinde devralınması ve tasfiyesiz infisalı suretiyle, 30.06.2013 tarihli finansal durum tabloları esas alınarak İntegral Menkul Değerler A.Ş. ile birleşmesi için gerekli işlemlere başlanmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 10.04.2014 tarihinde yayımlanan 2014/11 sayılı bülten ile Şirket'in yine bir aracı kurum olan Ululartal Kapital Menkul Değerler A.Ş ile birleşme başvurusu ile ilgili olarak Kurul'un 07.12.2011 tarih ve 57/1621 sayılı ilke kararı uyarınca ön izin verilmiştir.