

**YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu'na

A. Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar tablosu, konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit denetim konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
<p>Hasılatın muhasebeleştirilmesi</p> <p>Grup'un 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda "hasılat" kalemi altında muhasebeleştirilmiş olduğu toplam 14.198.628.391 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 2.4.(b) ve 23 numaralı dipnotlarında yer almaktadır.</p> <p>Hasılatın finansal tablolar açısından tutarsal büyüklüğü, toplam hasılat tutarının menkul kıymet satışı, aracılık komisyonları, portföy yönetim gelirleri ve kurumsal finansman gelirleri gibi değişken kanallardan elde edilmesi ve Grup operasyonlarının doğası gereği olarak hasılat tutarının çok sayıda işlem sonucu oluşması ve farklı yöntem ve parametreler kullanılarak hesaplanması sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.</p>	<p>Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürleri kapsamında, hasılatın kaydedilmesiyle ilgili olarak Grup yönetiminin belirlemiş olduğu muhasebe politikalarının TMS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığını değerlendirdik. Ayrıca, Grup'un hasılat sürecindeki, yönetimin hasılatın ilgili muhasebe standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin uygulamakta olduğu iç kontrollerin tasarımı ve işleyiş etkinliğini değerlendirdik ve test ettik. Denetime konu hasılat tutarını oluşturan işlemlerden seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detaylarını karşılaştırarak test ettik. Bunlara ilaveten, üzerinden aracılık gelirlerinin hesaplanmış olduğu işlem hacimlerinin, seçilen örneklem çerçevesinde üçüncü taraflarla mutabakatını yaptık.</p>

4. Diğer Husus

Grup'un 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları başka bir bağımsız denetim firması tarafından denetlenmiş ve 31 Ocak 2017 tarihli bağımsız denetim raporunda bu konsolide finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.

5. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.



6. Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.



Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.


Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 5 Şubat 2018

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	7-54
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN / GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7-8
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9-23
DİPNOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	23
DİPNOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI	23
DİPNOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	23
DİPNOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	23
DİPNOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR	24-26
DİPNOT 8 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR	26
DİPNOT 9 KISA VADELİ BORÇLANMALAR	27
DİPNOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	28
DİPNOT 11 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR.....	28
DİPNOT 12 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	29
DİPNOT 13 MADDİ DURAN VARLIKLAR	29
DİPNOT 14 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	30
DİPNOT 15 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	30-31
DİPNOT 16 TÜREV İŞLEMLER.....	32
DİPNOT 17 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	32-34
DİPNOT 18 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR	34
DİPNOT 19 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	34
DİPNOT 20 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	34
DİPNOT 21 ÖZKAYNAKLAR	35-36
DİPNOT 22 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	36-38
DİPNOT 23 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	39
DİPNOT 24 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ HASILATI VE MALİYETİ	40
DİPNOT 25 FAALİYET GİDERLERİ	40-41
DİPNOT 26 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER.....	41
DİPNOT 27 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER	41
DİPNOT 28 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	42-44
DİPNOT 29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	45-52
DİPNOT 30 FİNANSAL ARAÇLAR.....	52-54
DİPNOT 31 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	54
DİPNOT 32 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	54

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Varlıklar	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2017	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2016
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	6	4.133.674.967	4.066.342.016
Finansal yatırımlar	7	84.626.764	64.890.270
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		45.582.488	6.634.877
- Satılmaya hazır finansal varlıklar		16.276.067	31.557.102
- Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar		22.768.209	26.698.291
Ticari alacaklar	10	467.498.048	422.608.809
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	28	592.860	22.449
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		466.905.188	422.586.360
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	11	13.052.034	11.102.981
- Finans sektörü faaliyetlerinden ilişkili taraflardan alacaklar	28	13.001.319	11.085.928
- Finans sektörü faaliyetlerinden ilişkili olmayan taraflardan alacaklar		50.715	17.053
Diğer alacaklar	12	77.514.382	32.752.156
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		77.514.382	32.752.156
Türev araçlar	16	63.844.422	10.162.301
- Alım satım amaçlı türev araçlar		63.844.422	10.162.301
Peşin ödenmiş giderler	19	4.798.824	4.127.062
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	28	107.539	91.932
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		4.691.285	4.035.130
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	22	58.299.605	34.942.464
Diğer dönen varlıklar		14.237	2.854
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar		14.237	2.854
Toplam dönen varlıklar		4.903.323.283	4.646.930.913
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	7	68.947.495	32.192.533
- Satılmaya hazır finansal varlıklar		68.947.495	32.192.533
Maddi duran varlıklar	13	8.226.214	9.010.160
Maddi olmayan duran varlıklar	14	26.986.668	20.486.897
Ertelenmiş vergi varlığı	22	748.648	7.747.772
Toplam duran varlıklar		104.909.025	69.437.362
Toplam varlıklar		5.008.232.308	4.716.368.275

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Kaynaklar	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2017	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2016
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	9	4.164.699.945	3.874.184.964
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		4.164.699.945	3.874.184.964
Ticari borçlar	10	203.430.761	223.795.759
- İlişkili taraflara ticari borçlar	28	7.671.381	5.074.174
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		195.759.380	218.721.585
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	18	2.730.418	1.955.580
Diğer borçlar	12	21.955.019	26.216.430
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		21.955.019	26.216.430
Türev araçlar	16	7.324.981	43.808.926
- Alım satım amaçlı türev araçlar		7.324.981	43.808.926
Dönem karı vergi yükümlülüğü	22	3.236.732	2.503.661
Kısa vadeli karşılıklar		20.853.239	16.118.117
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	17	18.862.294	14.601.960
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	15	1.990.945	1.516.157
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	20	7.141.104	4.865.980
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		7.141.104	4.865.980
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		4.431.372.199	4.193.449.417
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar		9.970.995	7.169.539
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	17	9.970.995	7.169.539
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	22	9.691.380	-
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		19.662.375	7.169.539
Toplam yükümlülükler		4.451.034.574	4.200.618.956
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	21	98.918.083	98.918.083
Sermaye düzeltme farkları	21	63.078.001	63.078.001
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		27.235	(12.139.553)
- Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları (kayıpları)		27.235	(12.139.553)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(2.500.064)	291.196
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları)		(2.500.064)	291.196
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	21	236.535.668	236.738.667
Geçmiş yıllar karları		55.548.498	55.545.320
Net dönem karı		97.326.500	66.470.179
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		548.933.921	508.901.893
Kontrol gücü olmayan paylar	21	8.263.813	6.847.426
Toplam özkaynaklar		557.197.734	515.749.319
Toplam kaynaklar		5.008.232.308	4.716.368.275

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2017	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	23	14.198.628.391	11.558.219.911
Satışların maliyeti (-)	23	(14.105.483.089)	(11.502.623.893)
Ticari faaliyetlerden brüt kar / (zarar)		93.145.302	55.596.018
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	24	77.442.446	63.133.870
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	24	(6.972.773)	(6.355.679)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar/(zarar)		70.469.673	56.778.191
Brüt kar		163.614.975	112.374.209
Genel yönetim giderleri (-)	25	(110.034.360)	(97.272.039)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	25	(15.609.949)	(12.317.168)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	26	664.983.408	528.231.226
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	27	(577.021.790)	(444.381.537)
Esas faaliyet karı		125.932.284	86.634.691
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri (-)		(23.766.751)	(16.342.774)
- Dönem vergi gideri (-)	22	(9.720.625)	(13.693.533)
- Ertelenmiş vergi gideri (-)	22	(14.046.126)	(2.649.241)
Dönem karı		102.165.533	70.291.917
Dönem karının dağılımı		102.165.533	70.291.917
Kontrol gücü olmayan paylar	21	4.839.033	3.821.738
Ana ortaklık payları		97.326.500	66.470.179
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç (Kırş)		1,03	0,71

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2017	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2016
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Dönem karı		102.165.533	70.291.917
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		12.166.788	(35.015)
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları kayıpları		15.598.446	(43.769)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		(3.431.658)	8.754
- Ertelenmiş vergi (gideri) geliri	22	(3.431.658)	8.754
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		(2.791.260)	100.179
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		(3.578.540)	125.224
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		787.280	(25.045)
- Ertelenmiş vergi (gideri) geliri	22	787.280	(25.045)
Diğer kapsamlı gelir		9.375.528	65.164
Toplam kapsamlı gelir		111.541.061	70.357.081
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		4.839.033	3.821.738
Ana ortaklık payları		106.702.028	66.535.343
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına toplam kapsamlı gelir (Kırs)		1,13	0,71

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Özkaynaklar
				Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazanç / kayıpları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / kayıpları		Geçmiş yıllar kar / zararları	Net dönem karı zararı			
1 Ocak 2016 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)		98.918.083	63.078.001	(12.104.538)	191.017	235.511.667	62.545.052	62.927.268	511.066.550	6.321.570	517.388.120
Transferler		-	-	-	-	-	62.927.268	(62.927.268)	-	-	-
Temettüleri	21	-	-	-	-	1.227.000	(69.927.000)	-	(68.700.000)	(3.295.882)	(71.995.882)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(35.015)	100.179	-	-	66.470.179	66.535.343	3.821.738	70.357.081
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	-	66.470.179	66.470.179	3.821.738	70.291.917
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	(35.015)	100.179	-	-	-	65.164	-	65.164
31 Aralık 2016 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)	21	98.918.083	63.078.001	(12.139.553)	291.196	236.738.667	55.545.320	66.470.179	508.901.893	6.847.426	515.749.319
1 Ocak 2017 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)		98.918.083	63.078.001	(12.139.553)	291.196	236.738.667	55.545.320	66.470.179	508.901.893	6.847.426	515.749.319
Transferler		-	-	-	-	-	66.470.179	(66.470.179)	-	-	-
Temettüleri	21	-	-	-	-	(202.999)	(66.467.001)	-	(66.670.000)	(3.422.646)	(70.092.646)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	12.166.788	(2.791.260)	-	-	97.326.500	106.702.028	4.839.033	111.541.061
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	-	97.326.500	97.326.500	4.839.033	102.165.533
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	12.166.788	(2.791.260)	-	-	-	9.375.528	-	9.375.528
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)	21	98.918.083	63.078.001	27.235	(2.500.064)	236.535.668	55.548.498	97.326.500	548.933.921	8.263.813	557.197.734

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak-31 Aralık 2017	1 Ocak-31 Aralık 2016
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		368.418.268	439.858.949
Dönem karı		102.165.533	70.291.917
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		311.202.507	499.659.503
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	13,14	2.639.124	2.928.609
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		23.433.222	30.445.539
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		22.958.434	30.183.116
- Dava ve/veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		474.788	262.423
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		265.798.695	382.136.890
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(265.112.934)	(302.525.407)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		530.911.629	684.662.297
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		7.731.503	5.175.573
Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(12.166.788)	45.022.192
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(12.166.788)	45.022.192
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	22	23.766.751	13.693.533
Kar (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		-	20.257.167
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(229.272.794)	(83.940.537)
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)		(81.981.885)	-
Ticari alacaklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		(44.889.239)	(200.820.749)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış/azalış		(570.411)	(2.511)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış (-)		(44.318.828)	(200.818.238)
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklarda azalış (artış)		(1.949.053)	-
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		(44.762.226)	(4.742.884)
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki azalış (artış)		(44.762.226)	(4.742.884)
Türev varlıklardaki azalış		(53.682.121)	-
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış (-)		(671.762)	-
Ticari borçlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		(20.364.998)	133.965.065
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış		2.597.207	(155.651)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)		(22.962.205)	134.120.716
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki azalış (-)		774.838	-
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		(1.986.287)	(12.341.969)
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)		-	106.595
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)		(1.986.287)	(12.448.564)
Türev yükümlülüklerdeki artış		(36.483.945)	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		56.723.884	-
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)		56.723.884	-
Faaliyetlerle ilgili nakit akışları		184.095.246	486.010.883
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(15.835.100)	-
Alınan temettüleri		5.315.993	-
Alınan faiz		259.796.941	-
Ödenen vergiler		(64.954.812)	(46.151.934)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(8.354.949)	(18.029.771)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(8.354.949)	(6.229.771)
- Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	13	(795.543)	(661.246)
- Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	14	(7.559.406)	(5.568.525)
Diğer nakit girişleri (çıkışları)		-	(11.800.000)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(280.187.316)	768.743.432
Ödenen temettüleri	21	(70.092.646)	(71.995.882)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		52.649.242.163	42.874.368.232
- Kredilerden nakit girişleri		47.278.040.750	39.085.947.383
- İhraç edilen borçlanma araçlarından nakit girişleri		5.371.201.413	3.788.420.849
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(52.333.236.753)	(41.679.719.013)
- Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(47.309.563.100)	(38.162.370.342)
- İhraç edilmiş borçlanma araçları geri ödemelerinden nakit çıkışları		(5.023.673.653)	(3.517.348.671)
Ödenen faiz		(530.911.629)	(353.909.905)
Diğer nakit girişleri (çıkışları)		4.811.549	-
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		79.876.003	1.190.572.610
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		(7.731.503)	(5.175.573)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)		72.144.500	1.185.397.037
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		4.029.683.610	2.844.286.573
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	6	4.101.828.110	4.029.683.610

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN / GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“Şirket” veya bağlı ortaklığı ile birlikte bu konsolide finansal tablolarda “Grup” olarak adlandırılmıştır), Finanscorp Finansman Yatırım Anonim Şirketi unvanıyla, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, her türlü sermaye piyasası araçları ile ilgili, sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak ve bu faaliyetler ile ilgili olarak her türlü işlem ve sözleşmeler yapmak ve aracılık faaliyetlerinde bulunmak üzere 15 Eylül 1989 tarihinde kurulmuştur. 1996 yılında Şirket hisselerinin %99,6’sı Yapı ve Kredi Bankası Anonim Şirketi (“Banka”)’ne devredilmiştir. Şirket’in unvanı 9 Eylül 1996 tarihinde Yapı Kredi Yatırım Anonim Şirketi, 5 Ekim 1998 tarihinde ise Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir.

Şirket’in ana sermayedarı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.’nin %57,4 oranındaki hisseleri 28 Eylül 2005 tarihinde Çukurova Holding A.Ş., çeşitli Çukurova Grubu Şirketleri ve Mehmet Emin Karamehmet ile Koç Finansal Hizmetler A.Ş. (“KFH”), Koçbank N.V. ve Koçbank A.Ş. arasında imzalanan Hisse Alım Sözleşmesine istinaden satılmıştır. Bu sözleşme çerçevesinde KFH dolaylı olarak Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.’nin %57,4 oranında hissesine sahip olmuştur. Şirket’in ana ortağı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.(“YKB”), nihai ortağı KFH’dir.

Şirket’in 29 Aralık 2006 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Türk Ticaret Kanunu’nun 136. ve diğer hükümleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 19. ve 20. maddelerine dayanarak ve 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun 34. maddesine istinaden SPK’nın 15 Aralık 2006 tarihli ve B.02.1.SPK.0.16-1955 sayılı izniyle, Koç Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin tüm hak, alacak, borç, yükümlülüklerinin ve malvarlığının tasfiyesiz ve bir bütün halinde Şirket tarafından devir alınmak suretiyle birleşilmesine ve birleşme sözleşmesinin onaylanmasına karar verilmiştir.

İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu, Şirket’in 29 Aralık 2006 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararının ve birleşme sözleşmesinin 12 Ocak 2007 tarihinde tescil edildiğini 16 Ocak 2007 tarih ve 6724 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilan etmiştir.

Şirket’in ana faaliyet alanı mevduat toplamak ve mevzuatın imkan verdiği haller hariç olmak kaydıyla ödünç para vermeye müncer olmamak üzere, aşağıdaki iş ve işlemleri yapmaktır:

- a) Sermaye piyasası araçlarının Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde kendi nam ve hesabına, başkası nam ve hesabına, kendi namına başkası hesabına alım satımını yapmak,
- b) Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK” veya “Kurul”) düzenlemeleri çerçevesinde “Geniş Yetkili Aracı Kurum” yetkisi çerçevesinde; aşağıdaki faaliyetlerde bulunmak
 - İşlem aracılığı faaliyeti (Yurt içinde ve Yurt dışında)
 - Paylar,
 - Diğer menkul kıymetler
 - Paya dayalı türev araçları,
 - Pay endekslerine dayalı türev araçları
 - Diğer türev araçları
 - Portföy Aracılığı Faaliyeti(Yurt içinde)
 - Paylar,
 - Diğer menkul kıymetler
 - Kaldıraçlı alım satım işlemler
 - Paya dayalı türev araçları,
 - Pay endekslerine dayalı türev araçları

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN / GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

- Diğer türev araçları
 - Yatırım danışmanlığı faaliyeti
 - Halka arza aracılık faaliyeti
 - Aracılık yüklenimi,
 - En iyi gayret aracılılığı
 - Sınırlı saklama hizmeti
- c) Menkul kıymetler borsalarına üye olarak, borsa işlemlerinde bulunmak,
- d) Menkul kıymetlerin geri alım ve satım taahhüdü ile alım satımı,
- e) Müşterilerin verdiği yetkiye bağlı olarak müşteriler nam ve hesabına sermaye piyasası araçlarının anapara, faiz, temettü ve benzeri gelirlerinin tahsili, ödenmesi ile yeni bedelsiz pay alma haklarını kullanmak,
- f) Kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alınması ve verilmesi.

Grup’un kurucusu olduğu 33 adet (31 Aralık 2016: 35) yatırım fonu mevcuttur. Grup’un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 280’dir (31 Aralık 2016: 298).

Şirket’in merkezi, Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:11 Büyükdere Cad. Levent - İstanbul’dur.

Bağlı ortaklık;

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket’in bağlı ortaklığının detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket Adı	31 Aralık 2017 sermayedeki pay oranı	31 Aralık 2016 sermayedeki pay oranı	Faaliyet konusu
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. (Bağlı ortaklık)	%87,32	%87,32	Portföy yönetimi

Şirket’in ana hissedarı olduğu ve üzerinde kontrol hakkı bulunan bağlı ortaklığı Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. (“Yapı Kredi Portföy” veya “bağlı ortaklık”), tam kapsamlı konsolidasyona tabi tutulmuştur.

Şirket’in bağlı ortaklığı olan Koç Portföy Yönetimi A.Ş. 29 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.’yi tüm hak ve yükümlülükleriyle beraber devralmış ve alınan Yönetim Kurulu kararı ile unvanını Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirmiştir. Söz konusu işleme istinaden Şirket’in bağlı ortaklığının yeni sermaye yapısındaki payı %87,32 (31 Aralık 2016: %87,32) olmuştur.

Bağlı ortaklığın ana faaliyet alanı, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde yatırım fonları, emeklilik fonları ve özel fonların yönetimi ile müşterisi olan firmalar, bireyler ve vakıflar için “Özel Portföy Yönetimi” (“ÖPY”) ve yatırım danışmanlığı hizmeti vermektir.

Finansal tabloların onaylanması:

31 Aralık 2017 tarihi ve bu tarihte sona eren döneme ait hazırlanan konsolide finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 5 Şubat 2018 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul ve bazı düzenleyici kurumlar onaylanan finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

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

Konsolide finansal tablolar Grup’un yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk Lirası cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları’na göre Grup’un durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Grup’un konsolide finansal tabloları KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname’nin (“KHK”) 9 uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 2/6/2016 tarihli ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanan 2016 TMS Taksonomisi’ne uygun olarak hazırlanmıştır.

2.1.2 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Grup’un finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

2.1.3 Netleştirme/mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

2.1.4 İşletmenin sürekliliği

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup’un cari dönem konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden düzenlenir veya sınıflandırılır.

2016 yılı finansal tablolarında yapılan önemli sınıflamalar

Grup’un 31 Aralık 2016 itibarıyla sona eren yıla ait konsolide finansal durum tablosunda “Kısa vadeli diğer borçlar” içerisinde sınıflanan 1.922.275 TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “Kısa vadeli ticari borçlar” içerisinde sınıflanmıştır.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

2.1.6 Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler

Grup, TMS ve TFRS ile uyumlu ve 31 Aralık 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TMS 7, “Nakit akış tabloları”ndaki değişiklikler;** 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın ‘açıklama inisiyatifi’ projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- **TMS 12, “Gelir vergileri”deki değişiklikler;** 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Gerçekleşmemiş zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesine ilişkin bu değişiklikler, gerçeğe uygun değerden ölçülen borçlanma araçları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır.
- **2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;**
 - TFRS 12 “Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar”, 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerli olmak üzere geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Bu değişiklik, özet finansal bilgiler haricinde TFRS 12'nin açıklama gerekliliklerinin satılmaya hazır olarak sınıflandırılan işletmelerdeki paylara uygulanacağını açıklığa kavuşturmuştur.

1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TFRS 9, “Finansal araçlar”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- **TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- **TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”daki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **TFRS 4, “Sigorta Sözleşmeleri”ndeki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39 ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- **TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- **TFRS 2, “Hisse bazlı ödemeler”deki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
- **TFRS 16, “Kiralama işlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayırımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir ‘varlık kullanım hakkı’ni bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;**
 - TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”, TFRS 7, TMS 19, ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarının 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.
 - TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”, 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin değişiklik.
- **TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri”**, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.
- **TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”**; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- **TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”**; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”**; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37, ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.
- **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”**, 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

Grup yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Grup’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.3 MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Grup'un cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Konsolidasyon esasları

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklığının finansal tablolarını kapsar. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün olması ile sağlanır.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un bağlı ortaklığı ve iştirakinin detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket adı	2017 sermayedeki pay oranı	2016 sermayedeki pay oranı	Faaliyet konusu
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. (Bağlı ortaklık)	%87,32	%87,32	Portföy yönetimi

Bağlı ortaklık

Şirket'in ana hissedarı olduğu ve üzerinde kontrol hakkı bulunan bağlı ortaklığı Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. (“Yapı Kredi Portföy” veya “bağlı ortaklık”), tam kapsamlı konsolidasyona tabi tutulmuştur.

Şirket'in bağlı ortaklığı olan Koç Portföy Yönetimi A.Ş. 29 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'yi tüm hak ve yükümlülükleriyle beraber devralmış ve alınan Yönetim Kurulu kararı ile unvanını Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirmiştir. Söz konusu işleme istinaden Şirket'in bağlı ortaklığının yeni sermaye yapısındaki payı %87,32 (31 Aralık 2016: %87,32) olmuştur.

Bağlı ortaklığın ana faaliyet alanı, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde yatırım fonları, emeklilik fonları ve özel fonların yönetimi ile müşterisi olan firmalar, bireyler ve vakıflar için “Özel Portföy Yönetimi” (“ÖPY”) ve yatırım danışmanlığı hizmeti vermektir.

Bağlı ortaklığın bilançosu ve gelir gider tablosu tam kapsamlı konsolidasyona tabi tutulmuş ve Şirket'in sahip olduğu bağlı ortaklığın taşınan değeri ilgili hissedarın sermayesi ile netleştirilmiştir.

Bağlı ortaklığın net varlıklarındaki ve faaliyet sonuçlarındaki azınlık payına sahip hissedarların payları; “azınlık payı” olarak sınıflandırılmıştır. Şirket ile bağlı ortaklık arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında silinmiştir. Bağlı ortaklık, operasyonlar üzerindeki kontrolün Şirket'e transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından hariç tutulacaktır.

Gerekli olduğunda, bağlı ortaklık için uygulanan muhasebe politikaları Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile tutarlılığın korunması için değiştirilmiştir.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(b) Hasılatın tanınması

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetimi komisyonları ve acentelik komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Hisse senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit ve değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç verim esasına göre değerlendirilmelerinden kaynaklanan gelirleri, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri içermektedir.

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

(c) Ticari alacaklar

Grup tarafından bir alıcıya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

(d) Finansal varlıklar

Grup, finansal varlıklarını “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “Satılmaya hazır finansal varlıklar”, “Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar” ve “Kredi ve diğer alacaklar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri “Teslim tarihi”ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması Grup yönetimi tarafından belirlenmiş “Piyasa riski politikaları” doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(i) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Grup'ta “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış emri dikkate alınır. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerlerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan “İskonto edilmiş değer” gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda “Finansal gelirler” hesabında izlenmektedir.

Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılır.

(ii) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar “Krediler ve alacaklar” ile “Vadeye kadar elde tutulacaklar” ve “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan” dışında kalan türev olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerlerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemi ne göre hesaplanan iskonto edilmiş değer gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

Satılmaya hazır menkul değerlerin gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan “Gerçekleşmemiş kar ve zararlar” ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki “Değer artış fonları” hesabında izlenmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(iii) Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve kredi ve alacaklar dışında kalan, ilk muhasebeleştirme sırasında alım satım olarak sınıflandırılmayan, kayıtlarda satılmaya hazır olarak gösterilmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Söz konusu varlıklar, ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmaktadır. Bu varlıkların elde etme maliyetleri o andaki gerçeğe uygun değerlerini temsil etmektedir. Edinilen vadeye kadar elde tutulacak varlıkların gerçeğe uygun değeri, bunların edinilmesine esas işlem fiyatı veya benzeri finansal araçların piyasa fiyatları esas alınarak belirlenir. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, kayda alınmayı müteakiben “etkin faiz oranı yöntemi” kullanılarak “İskonto edilmiş bedeli” ile değerlendirilmektedir. Vadeye kadar elde tutulacak varlıklarla ilgili faiz gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Grup’un önceden vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar arasında sınıflandırdığı ancak sınıflandırma esaslarına uyulmadığından iki yıl boyunca bu sınıflandırmaya tabi tutulamayacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

(iv) Krediler ve diğer alacaklar

Grup’un borçluya doğrudan nakit sağlamak yoluyla verdiği krediler Grup tarafından ticari alacaklar olarak sınıflandırılır ve iskonto edilmiş değerleriyle bilançoda gösterilirler. Verilen bütün krediler nakit tutar borçluya tahsis edildikten sonra finansal tablolara yansıtılır.

Grup, müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanılmaktadır.

(v) Geri satım sözleşmeleri

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet (“Ters repo”) işlemleri bilançoda “Nakit ve nakit benzerleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi”ne göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

(e) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir.

Amortisman, maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Binalar	50 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	4-5 yıl
Özel maliyet bedelleri	4-5 yıl

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Tahmini faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların bilançoda taşınan değerinin tahmini geri kazanılabilir değer üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

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

(f) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3-5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur. Tahmini faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler muhasebeleştirilir.

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

(g) Finansal varlıkların değer düşüklüğü

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

Grup, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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 edilemeyeceğinin kesinleşmesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

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

(h) Finansal yükümlülükler

(i) Geri alım sözleşmeleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler (“Repo”) Grup portföyünde tutulmuş amaçlarına göre “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan”, “Satılmaya hazır” veya “Vadeye kadar elde tutulacak” portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır.

Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte “Finansal borçlar” hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın “etkin faiz oranı yöntemine” göre döneme isabet eden kısmının repoya çıkılan finansal varlıkların maliyetine eklenmek suretiyle ilgili finansal varlık portföyünde muhasebeleştirilir.

Grup’un herhangi bir şekilde ödünce konu edilmiş menkul değeri bulunmamaktadır.

(ii) Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Sonraki dönemlerde ise etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

(i) Borçlanma maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişki kurulabilen 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 gelir tablosuna kaydedilmektedir.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(i) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (“TCMB”) döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın gelir tablosuna dahil edilmiştir.

(j) Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği veya yükümlülüğün yerine getirilmesi için Grup’tan kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük “Koşullu” olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar, genellikle, ekonomik yararların Grup’a girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Koşullu varlıkların finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar finansal tablolarda yer almamaktadır. Koşullu varlıklar, ekonomik faydaların Grup’a girişleri olası ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Grup’a girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır.

(k) Finansal kiralama (Grup’un “kiracı” olduğu durumlar)

Grup finansal kiralama yoluyla elde ettiği varlıklarını “Gerçeğe uygun değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı”ni esas almak suretiyle kaydetmektedir. Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıklar maddi duran varlıklar içinde sınıflandırılmakta ve bu varlıklar faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortisman tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borçlar konsolide bilançoda “Finansal kiralama borçları” kaleminde gösterilmektedir.

(l) Operasyonel kiralama işlemleri (Grup’un “kiracı” olduğu durumlar)

Mülkiyete ait risk ve faydanın tamamının kiracıya devir edildiği kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer bütün kiralama operasyonel kiralama olarak sınıflanır.

Operasyonel kiralama sözleşmesinden kaynaklanan kira borçları kiralama dönemi boyunca konsolide gelir tablosunda eşit tutarlarda gider olarak kaydedilir. Operasyonel kiralamaya teşvik amacıyla elde edilen ve edilecek faydalar da aynı şekilde eşit tutarlarda operasyonel kiralama dönemi boyunca gelir tablosuna yansıtılır.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(m) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

(n) İlişkili taraflar

Bu konsolide finansal tablolarda, Grubun ortakları ve Grup ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., Koç Holding A.Ş. ve UniCredito Italiano S.p.A grup şirketleri, Grup üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler “İlişkili taraflar” olarak kabul edilir.

(o) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı hesaplanmıştır.

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 durumunda mahsup edilir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilebilir.

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı ve izin karşılığından, Grup mülkiyetinde bulunan binalar, satılmaya hazır finansal varlıklar değerlendirme farkları ve muhtelif gider karşılıklarından ortaya çıkmaktadır.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Doğrudan özkaynaklarda “Değer artış fonu” hesabında muhasebeleştirilen kalemler ile ilişkilendirilenler haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

(ö) Çalışanlara sağlanan faydalar

Tanımlanmış fayda planları:

Grup, kıdem tazminatı, izin hakları ve çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin yükümlülüklerini “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“TMS 19”) hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda “Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar” hesabında sınıflandırmaktadır.

Grup, Türkiye’de mevcut İş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu’nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Tanımlanmış katkı planları:

Grup çalışanları adına Sosyal Güvenlik Kurumu’na (Kurum) yasa ile belirlenmiş tutarlarda katkı payı ödemek zorundadır. Grup’un ödemekte olduğu katkı payı dışında çalışanına veya Kurum’a yapmak zorunda olduğu başka bir ödeme mecburiyeti yoktur. Bu katkı payları tahakkuk ettikleri tarihte giderleştirilmektedir.

(p) Sermaye ve temettüleri

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

(r) Nakit akım tablosu

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Grup nakit ve vadesi üç ayı geçmeyen banka mevduatlarını, ters repo işlemlerinden alacakları ve menkul kıymet yatırım fonlarını dikkate almıştır.

(s) Hisse senedi ve ihracı

Grup, sermaye artışlarında ihraç ettiği hisse senetlerinin nominal değerinin üstünde bir bedelle ihraç edilmesi halinde, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki oluşan farkı Hisse Senedi İhraç Primleri olarak özkaynaklarda muhasebeleştirmektedir. Grup’un bilanço tarihinden sonra ilan edilen kar payı dağıtım kararı bulunmamaktadır.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(ş) Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler

Durdurulan bir faaliyet, Grup'un elden çıkarılan veya satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan, faaliyetleri ile nakit akımları Grup'un bütününden ayrı tutulabilir bir bölümüdür. Durdurulan faaliyetlere ilişkin sonuçlar gelir tablosunda ayrı olarak sunulur.

Satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan bir duran varlık (veya elden çıkarılacak duran varlık grubu) defter değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden küçük olanı ile ölçülür. Bir varlığın satış amaçlı bir varlık olabilmesi için ilgili varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) bu tür varlıkların satışında sıkça rastlanan ve alışılmış koşullar çerçevesinde derhal satılabilecek durumda olması ve satış olasılığının yüksek olması gerekir. Satış olasılığının yüksek olması için; uygun bir yönetim kademesi tarafından, varlığın satışına ilişkin bir plan yapılmış ve alıcıların tespiti ile planın tamamlanmasına yönelik aktif bir program başlatılmış olmalıdır. Ayrıca varlık, gerçeğe uygun değeri ile uyumlu bir fiyat ile aktif olarak pazarlanıyor olmalıdır.

(t) Türev finansal araçlar

Grubun türev işlemleri yabancı para faiz swap, vadeli alım satım sözleşmeleri ile futures işlemlerinden oluşmaktadır. Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilir ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden ölçülür.

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Konsolide finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilecek ve gelecek yıl içinde varlık ve yükümlülüklerin taşınan değerlerinde önemli değişikliğe sebep olabilecek önemli değerlendirme, tahmin ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar: Finansal varlıkların vadesine kadar elde tutulan finansal varlık olarak sınıflandırılması yönetimin amacı ve kabiliyeti dahilinde yine yönetimin takdirindedir. Eğer Grup bu varlıkları belirli durumlar, örneğin vadeye yakın bir tarihte önemsiz bir miktarın satılması, dışında vadesine kadar elde tutmayı başaramazsa, bütün bu varlıkları satılmaya hazır finansal varlık olarak yeniden sınıflandırmak zorunda kalacaktır. Bu durumda yatırımlar itfa edilmiş maliyet yerine gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür.

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan hisse senedi yatırımlarının değer düşüklüğü: Grup, uzun süre gerçeğe uygun değeri maliyetinin kayda değer şekilde altına düşen satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan hisse senedi yatırımlarını değer düşüklüğüne uğramış olarak kabul etmektedir. Neyin kayda değer ya da uzun süreli bir değer düşüklüğü olduğu takdir gerektirir. Değer düşüklüğü, yatırım yapılan şirket, endüstri ve sektör performansı, teknolojideki değişiklikler ve operasyonel veya finansman sağlayan nakit akışlarında bozulmaya dair bir kanıt olduğunda uygun olabilir. Grup, gerçeğe uygun değer maliyetin altına düştüğü bütün durumlar kayda değer ve uzun süreli olarak değerlendirildiğinde, gerçeğe uygun değer rezervinin toplam borç bakiyesinin kar ya da zarara transferinin dışında, başka ek zarara uğramaz.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI (Devamı)

Ertelemiş vergi varlığının tanınması: Ertelemiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Yönetim tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Yönetim’in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Grup’un iş ortaklığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup, halka açık olmadığı için 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait konsolide finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Bankalar		
- Vadesiz mevduatlar	38.139.599	52.583.368
- Vadeli mevduatlar	4.095.417.603	4.013.506.914
Ters repo işlemlerinden alacaklar	117.765	251.734
	4.133.674.967	4.066.342.016

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 2.447.494.617 TL’si (31 Aralık 2016: 2.801.930.778 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardadır (Dipnot 28).

Vadesiz mevduatların 31.846.857 TL (31 Aralık 2016: 36.658.406 TL) tutarındaki kısmı teminat statüsünde Grup müşterilerine ait olup, Grup’un banka hesaplarında tutulmaktadır (Dipnot 15).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, vadeli TL ve EUR mevduatların ortalama vadesi sırasıyla 4 ve 62 gün olup, ağırlıklı ortalama faiz oranları ise yine sırasıyla %11,44 ve %1,99’dur (31 Aralık 2016: %10,13 ve %2). 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla vadeli USD mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: %3,60).

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla nakit ve nakde eşdeğer varlıkların kırılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Orijinal vadesi 3 aydan kısa olan vadeli mevduatlar	4.095.417.603	4.013.506.914
Vadesiz mevduatlar	6.292.742	15.924.962
Ters repo işlemlerinden alacaklar	117.765	251.734
	4.101.828.110	4.029.683.610

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	45.582.488	6.634.877
- BİST’de işlem gören hisse senetleri	38.441.543	6.634.877
- Menkul kıymet yatırım fonu	7.140.945	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	16.276.067	31.557.102
- Özel kesim tahvilleri ve bonoları	16.276.067	31.557.102
Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar	22.768.209	26.698.291
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	22.768.209	26.698.291
Toplam kısa vadeli finansal yatırımlar	84.626.764	64.890.270

Uzun vadeli finansal yatırımlar

Satılmaya hazır finansal varlıklar	68.947.495	32.192.533
- Hisse senetleri	47.770.354	32.192.533
- Özel kesim tahvilleri ve bonoları	21.177.141	-
Toplam uzun vadeli finansal yatırımlar	68.947.495	32.192.533
Toplam finansal yatırımlar	153.574.259	97.082.803

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla; gerçeğe uygun değer toplamı 14.344.413 TL ve kayıtlı değeri 13.671.235 TL olan vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar; TCMB, BİST ve Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (“Takasbank”)’de teminat olarak tutulmaktadır (31 Aralık 2016: Gerçeğe uygun değeri 16.816.407 TL ve kayıtlı değeri 16.857.745 TL olan vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar).

Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımların vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
3 ay - 1 yıl	22.768.209	26.698.291
	22.768.209	26.698.291

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Kısa vadeli finansal yatırımlar:

	31 Aralık 2017		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
<i>Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>			
- BİST’de işlem gören hisse senetleri	36.572.410	38.441.543	38.441.543
- Menkul kıymet yatırım fonu	7.000.000	7.140.945	7.140.945
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>			
- Özel kesim tahvilleri ve bonoları	15.517.250	16.276.067	16.276.067
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i>			
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	21.551.669	22.596.870	22.768.209
	80.641.329	84.455.425	84.626.764

	31 Aralık 2016		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
<i>Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>			
- BİST’de işlem gören hisse senetleri	6.549.335	6.634.877	6.634.877
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>			
- Özel kesim tahvilleri ve bonoları	31.297.809	31.557.102	31.557.102
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i>			
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	26.752.578	26.650.454	26.698.291
	64.599.722	64.842.433	64.890.270

Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	31 Aralık 2017		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>			
- Hisse senetleri	32.192.533	47.770.354	47.770.354
- Özel kesim tahvilleri ve bonoları	20.592.417	21.177.141	21.177.141
	52.784.950	68.947.495	68.947.495

	31 Aralık 2016		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>			
- Hisse senetleri	32.192.533	32.192.533	32.192.533
	32.192.533	32.192.533	32.192.533

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımların 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
1 Ocak	26.698.291	40.149.237
Dönem içindeki alımlar	253.174.000	45.000.000
Değerleme artışı/azalışı (faiz reeskontu dahil)	(930.082)	(1.650.946)
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	(256.174.000)	(56.800.000)
31 Aralık	22.768.209	26.698.291

Uzun vadeli satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Cinsi	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	İştirak tutarı (TL)	Ortaklık payı (%)	İştirak tutarı (TL)	Ortaklık payı (%)
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri				
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	44.938.800	4,38	31.488.051	4,38
Borsa İstanbul A.Ş.	2.683.144	0,08	574.287	0,08
Yapı Kredi Azerbaycan Ltd.	110.279	0,10	92.064	0,10
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	26.432	0,04	26.432	0,04
Koç Kültür Sanat ve Tanıtım Hiz. Tic. A.Ş.	11.699	4,90	11.699	4,90
	47.770.354		32.192.533	

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup, sahibi olduğu İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’ye ait 26.280.000 adet pay senetlerini, İstanbul Takas ve Saklama Bankası’nın 2016/27365 no’lu duyurusundaki beheri 1,71 TL teklif fiyatı ile değerlemiştir.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup, sahibi olduğu Borsa İstanbul A.Ş.’ye ait 319.422 adet pay senetlerini, Borsa İstanbul A.Ş.’nin 2016/110 no’lu duyurusundaki beheri 8,4 TL teklif fiyatı ile değerlemiştir.

8. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

9. KISA VADELİ BORÇLANMALAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Borsa Para Piyasası’na borçlar (*)	2.842.561.658	2.904.116.758
İhraç edilen bonolar	1.290.482.553	942.954.793
Banka kredileri (**)	30.032.750	-
Açığa satış işlemlerinden borçlar	1.622.984	27.113.413
	4.164.699.945	3.874.184.964

(*) Borsa Para Piyasası’na borçlar ortalama 41 gün vadeli olup, ortalama faiz oranı %14,40’tır (31 Aralık 2016: 19 gün, %10,71).

(**) Banka kredileri ortalama 4 gün vadeli, ortalama faiz oranı %13,10’dur (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ihraç edilen bonoların detayı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	Nominal Tutar	Döviz	İhraç Tarihi	Vade Tarihi	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)	Faiz Tipi
Bono	224.750.000	TL	17 Ekim 2017	16 Ocak 2018	13,56	14,47	Sabit
Bono	4.446.388	TL	20 Ekim 2017	17 Ocak 2018	13,74	14,68	Sabit
Bono	9.984.789	TL	24 Ekim 2017	22 Ocak 2018	13,89	14,83	Sabit
Bono	1.552.225	TL	26 Ekim 2017	24 Ocak 2018	13,94	14,89	Sabit
Bono	124.900.000	TL	26 Ekim 2017	19 Ocak 2018	13,58	14,49	Sabit
Bono	113.578.698	TL	30 Ekim 2017	27 Nisan 2018	14,75	15,50	Sabit
Bono	44.951.001	TL	31 Ekim 2017	29 Ocak 2018	14,13	15,09	Sabit
Bono	8.057.756	TL	31 Ekim 2017	8 Ocak 2018	13,84	14,82	Sabit
Bono	50.000.000	TL	1 Kasım 2017	15 Ocak 2018	13,69	14,63	Sabit
Bono	200.000.000	TL	3 Kasım 2017	2 Şubat 2018	13,65	14,53	Sabit
Bono	18.037.652	TL	3 Kasım 2017	1 Şubat 2018	14,01	14,94	Sabit
Bono	63.787.717	TL	6 Kasım 2017	30 Ocak 2018	14,10	15,05	Sabit
Bono	3.144.448	TL	6 Kasım 2017	30 Ocak 2018	14,02	14,96	Sabit
Bono	4.742.487	TL	8 Kasım 2017	5 Ocak 2018	13,76	14,74	Sabit
Bono	172.200.000	TL	10 Kasım 2017	19 Şubat 2018	13,72	14,56	Sabit
Bono	1.195.903	TL	10 Kasım 2017	9 Ocak 2018	13,86	14,85	Sabit
Bono	15.139.892	TL	13 Kasım 2017	12 Ocak 2018	13,87	14,84	Sabit
Bono	172.050.000	TL	6 Aralık 2017	6 Mart 2018	14,13	14,98	Sabit
Bono	79.350.000	TL	20 Aralık 2017	21 Mart 2018	14,32	15,14	Sabit

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ihraç edilen bonoların detayı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	Nominal Tutar	Döviz	İhraç Tarihi	Vade Tarihi	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)	Faiz Tipi
Bono	190.680.000	TL	19 Ekim 2016	18 Ocak 2017	10,30	10,71	Sabit
Bono	15.000.000	TL	25 Ekim 2016	23 Ocak 2017	11,17	11,65	Sabit
Bono	268.980.000	TL	27 Ekim 2016	26 Ocak 2017	10,20	10,60	Sabit
Bono	80.000.000	TL	8 Kasım 2016	6 Şubat 2017	10,05	10,44	Sabit
Bono	167.130.000	TL	18 Kasım 2016	17 Şubat 2017	10,10	10,49	Sabit
Bono	179.000.000	TL	9 Aralık 2016	9 Mart 2017	10,65	11,09	Sabit
Bono	52.000.000	TL	13 Aralık 2016	27 Ocak 2017	12,16	12,83	Sabit

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kredili müşterilerden alacaklar	219.391.578	183.040.394
Müşterilerden alacaklar	149.893.728	44.745.696
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	96.521.222	193.353.075
Komisyondan alacaklar	1.691.520	1.469.644
Şüpheli ticari alacaklar	864.527	943.693
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(864.527)	(943.693)
	467.498.048	422.608.809

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Grup’un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla müşterilere tahsis ettiği kredi tutarı 219.391.578 TL (31 Aralık 2016: 183.040.394 TL) olup verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 447.857.278 TL (31 Aralık 2016: 358.432.341 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır (Dipnot 15).

Kısa vadeli ticari borçlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Müşterilere borçlar	194.242.184	218.556.414
Satıcılar	4.294.108	1.922.275
Acentelere ödenecek komisyonlar	3.583.745	1.670.179
Gider tahakkukları	169.176	814.629
Diğer ticari borçlar	1.141.548	832.262
	203.430.761	223.795.759

11. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR

Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yatırım fonu yönetimi komisyon alacakları (Dipnot 28) ^(*)	5.687.977	4.426.383
Bireysel emeklilik fonu performans ücreti alacakları (Dipnot 28) ^(**)	4.776.383	4.448.863
Bireysel emeklilik fonu yönetimi komisyon alacakları (Dipnot 28) ^(**)	1.292.340	1.014.397
Yatırım danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 28)	1.245.779	1.196.285
Özel portföy yönetimi başarı prim alacakları	25.115	2.826
Özel portföy yönetim ücreti	9.432	11.319
Diğer	15.008	2.908
	13.052.034	11.102.981

(*) Yatırım fonu yönetimi komisyon alacakları Grup’un yöneticiliğini yapmakta olduğu ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 33 (31 Aralık 2016: 35) adet yatırım fonundan oluşmaktadır.

(**) Bireysel emeklilik fonu komisyon ve performans ücreti alacakları 25 (31 Aralık 2016: 21) adet bireysel emeklilik fonundan elde edilmekte olup 24 tanesi ilişkili kuruluştur.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

12. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

DİĞER ALACAKLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Verilen depozito ve teminatlar	44.113.739	13.351.571
Piyasalara verilen işlem teminatları	33.400.643	19.400.585
	77.514.382	32.752.156

DİĞER BORÇLAR

Alınan depozito ve teminatlar	21.463.675	25.725.086
Menkul kıymet tanzim fonu borçları	491.344	491.344
	21.955.019	26.216.430

13. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2017	Binalar	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak	5.377.955	2.882.078	750.127	9.010.160
Alımlar	-	636.911	158.632	795.543
Amortisman gideri	(294.657)	(1.087.518)	(197.314)	(1.579.489)
Net defter değeri, 31 Aralık	5.083.298	2.431.471	711.445	8.226.214
Maliyet	11.026.598	17.524.371	5.032.129	33.583.098
Birikmiş amortisman	(5.943.300)	(15.092.900)	(4.320.684)	(25.356.884)
Net defter değeri, 31 Aralık	5.083.298	2.431.471	711.445	8.226.214
31 Aralık 2016	Binalar	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak	5.672.614	3.215.128	959.935	9.847.677
Alımlar	-	635.906	25.340	661.246
Amortisman gideri	(294.659)	(968.956)	(235.148)	(1.498.763)
Net defter değeri, 31 Aralık	5.377.955	2.882.078	750.127	9.010.160
Maliyet	11.026.598	16.887.460	4.873.497	32.787.555
Birikmiş amortisman	(5.648.643)	(14.005.382)	(4.123.370)	(23.777.395)
Net defter değeri, 31 Aralık	5.377.955	2.882.078	750.127	9.010.160

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

14. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	31 Aralık 2017
Net defter değeri, 1 Ocak 2017	20.486.897
İlaveler	7.559.406
İtfa payı	(1.059.635)
Net defter değeri, 31 Aralık 2017	26.986.668
Maliyet	39.806.228
Birikmiş itfa payı	(12.819.560)
Net defter değeri, 31 Aralık 2017	26.986.668
	31 Aralık 2016
Net defter değeri, 1 Ocak 2016	16.348.218
İlaveler	5.568.525
İtfa payı	(1.429.846)
Net defter değeri, 31 Aralık 2016	20.486.897
Maliyet	32.246.822
Birikmiş itfa payı	(11.759.925)
Net defter değeri, 31 Aralık 2016	20.486.897

15. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i) Kısa vadeli karşılıkları

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dava karşılıkları	1.990.945	1.516.157
	1.990.945	1.516.157

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup aleyhine açılan çeşitli davaların toplam tutarı 2.172.477 TL'dir. Grup aleyhine açılan davalarla ilgili olarak, yapılan değerlendirme sonucu 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 1.990.945 TL karşılık ayrılmıştır.

ii) Teminat mektupları

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Teminat mektupları	3.445.187.138	3.351.157.557

Üçüncü şahıslara verilen teminat mektupları BİST'e, SPK'ya ve Takasbank'a borsa para piyasası işlemleri için verilmiştir. Verilen teminat mektuplarının 324.428.555 TL'lik bölümü yabancı paradır (31 Aralık 2016: 337.880.299 TL).

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

15. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

iii) Müşteriler adına verilen nakit teminatları

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Müşteri adına verilen VİOP teminatları (*)	130.888.146	90.921.216
	130.888.146	90.921.216

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 130.888.146 TL nakit tutar Grup tarafından müşteriler adına Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasası’na teminat olarak verilmiştir (31 Aralık 2016: 90.921.216 TL).

iv) Müşteri emanetleri

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonosu, devlet tahvilleri, hisse senetleri ve diğer finansal varlıklar 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Müşteri emanetleri		
Yatırım fonları	66.304.701.554	66.229.202.692
Ters repo taahhütleri (Borsa Para Piyasası)	2.572.652.952	1.048.722.777
Hisse senetleri	2.281.743.453	3.810.437.555
Özel sektör tahvilleri	133.709.081	12.124.000
Devlet tahvilleri	79.784.518	247.281.131
Diğer	-	7.976.226
	71.372.591.558	71.355.744.381

v) Diğer

- Borsadaki işlemler Generali Sigorta A.Ş.’ye yaptırılan 9.000.000 Türk Lirası (31 Aralık 2016: 5.000.000 Türk Lirası) tutarında “Üçüncü Şahıs Mali Mesuliyet ve İşveren Sorumluluk Sigorta Poliçesi” kapsamı altındadır.
- Vadesiz mevduatların 31.846.857 TL (31 Aralık 2016: 36.658.406 TL) tutarındaki kısmı teminat statüsünde Grup müşterilerine ait olup, Grup’un banka hesaplarında tutulmaktadır (Dipnot 6).
- Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Grup’un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla müşterilere tahsis ettiği kredi tutarı 219.391.578 TL (31 Aralık 2016: 183.040.394 TL) olup verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 447.857.278 TL (31 Aralık 2016: 358.432.341 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır (Dipnot 10).

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

16. TÜREV İŞLEMLER

31 Aralık 2017 ve 2016 itibarıyla türev işlem nominal detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017 TL Karşılığı		31 Aralık 2016 TL Karşılığı	
	ABD Doları	EUR	ABD Doları	EUR
Vadeli işlemler (alım)	-	13.116.305	890.334	7.073.219
Vadeli işlemler (satım)	-	12.818.629	954.149	7.079.023
Swap işlemler (alım)	1.525.795	4.129.031.688	127.238.103	3.351.651.619
Swap işlemler (satım)	1.508.760	4.027.413.789	136.461.809	3.354.386.078
	3.034.555	8.182.380.411	265.544.395	6.720.189.939

Türev işlemlerden alacaklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Swap işlemler	63.680.472	10.142.468
Vadeli işlemler	163.950	19.833
	63.844.422	10.162.301

Türev işlemlerden borçlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Swap işlemler	7.295.858	43.664.594
Vadeli işlemler	29.123	144.332
	7.324.981	43.808.926

17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Personel prim karşılığı	18.862.294	14.601.960
	18.862.294	14.601.960

Uzun vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	7.104.033	3.499.840
Kullanılmamış izin karşılığı	2.866.962	3.669.699
	9.970.995	7.169.539

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Türk kanunlarına göre Grup en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60), ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. 8 Eylül 1999 tarihi itibarıyla ilgili yasa değişikliğinden, emeklilikten önceki hizmet süresiyle bağlantılı, bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla 5.001,76 TL (1 Ocak 2017: 4.426,16 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup’un çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır.

TFRS, Grup’un kıdem tazminatı karşılığı tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasına yönelik aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İskonto oranı (%)	4,95	4,50
Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%) (*)	95,50	96,38

(*) Ana ortaklık değerini yansıtmaktadır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir revize olup Grup’un kıdem tazminatı hesaplamalarında 1 Ocak 2018 tarihinden geçerli olan 5.001,76 TL (1 Ocak 2017: 4.426,16 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
1 Ocak	3.499.840	3.227.685
Cari hizmet maliyeti	288.951	619.185
Faiz maliyeti	426.547	384.204
Dönem içerisindeki ödemeler (-)	(689.845)	(606.010)
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	3.578.540	(125.224)
31 Aralık	7.104.033	3.499.840

İzin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017
Dönem başı, 1 Ocak	3.669.699
Dönem içerisindeki ödemeler	(604.839)
Dönem içerisindeki değişim	(197.898)
Dönem sonu, 31 Aralık	2.866.962

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Personel prim karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017
Dönem başı, 1 Ocak	14.601.960
Dönem içerisindeki değişim, net	4.260.334
Dönem sonu, 31 Aralık	18.862.294

18. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	1.772.530	1.063.441
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	957.888	892.139
	2.730.418	1.955.580

19. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Gelecek aylara ait giderler	2.695.253	2.097.737
Teminat mektup komisyonları	2.103.571	2.029.325
	4.798.824	4.127.062

20. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Ödenecek vergi ve fonlar	3.258.598	1.095.634
Bloke edilen müşteri hesap bakiyeleri	2.167.150	1.167.931
Takasbank - BIST komisyon karşılığı	1.002.993	900.000
İşletme gider karşılıkları	600.000	820.000
Diğer gider tahakkukları	112.363	882.415
	7.141.104	4.865.980

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

21. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye ve düzeltme farkları

Şirket'in ödenmiş sermayesi 98.918.083 TL (31 Aralık 2016: 98.918.083 TL) olup her biri 1kr nominal değerli 9.891.808.346 (31 Aralık 2016: 9.891.808.346) adet hisseye bölünmüştür. Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	98.895.466	99,98	98.895.466	99,98
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	20.951	0,02	20.951	0,02
Diğer	1.666	0,00	1.666	0,00
	98.918.083	100,00	98.918.083	100,00
Sermaye düzeltme farkları	63.078.001		63.078.001	
Ödenmiş sermaye	161.996.084		161.996.084	

Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

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.

Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 236.535.668 TL'dir (31 Aralık 2016: 236.738.667 TL).

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Birinci tertip yasal yedekler	18.891.100	18.891.100
İkinci tertip yasal yedekler	36.740.351	36.943.350
Gayrimenkul ve iştirak satış kazancı fonu (*)	180.904.217	180.904.217
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler toplamı	236.535.668	236.738.667

(*) 31 Aralık 2017 itibarıyla özkaynaklar altında sınıflanan 180.904.217 TL gayrimenkul ve iştirak satış kazancı fonununun 4.626.817 TL'si 2010 yılında bina satışından doğan karın %75'lik kısmı, 176.277.400 TL'si ise 2013 yılı iştirak satışından doğan karın %75 lik kısmıdır.

Grup kar dağıtımını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinde yürürlüğe giren II - 119.1 nolu Kar Payı Tebliği'ne göre yapar.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

21. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre, payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar için kar payı dağıtım oranı, bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem karının yüzde yirmisinden az olamaz. Yine aynı tebliğe göre, payları borsada işlem görmeyen ortaklıkların kar payını tam ve nakden dağıtmaları zorunludur ve halka açık şirketlere tanınan taksitle kar dağıtımını uygulamasından yararlanamazlar.

Bahsi geçen tebliğ hükümleri doğrultusunda, payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar, hesaplanan kar payı tutarının genel kurula sunulacak son yıllık finansal tablolara göre sermayenin yüzde beşinden daha düşük olması veya söz konusu finansal tablolara göre net dağıtılabilir dönem karının 100.000 TL'nin altında olması durumunda, ilgili hesap dönemi için kar payı dağıtmayabilir ve bu durumda dağıtılmayan kar payı, daha sonraki dönemlerde dağıtılır.

17 Mart 2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da 66.670.000 TL tutarında kar payının ortaklara nakit olarak dağıtılmasına ve kar dağıtım tarihinin 24 Mart 2017 olarak belirlenmesine oy birliği ile karar verilmiştir (2016: 68.700.000 TL).

Dönem içerisindeki kontrol gücü olmayan paylardaki değişimler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dönem başı	6.847.426	6.321.570
Kar dağıtımını nedeniyle kontrol gücü olmayan paylarda azalış (*)	(3.422.646)	(3.295.882)
Kontrol gücü olmayan paylara ait net kar	4.839.033	3.821.738
Dönem sonu	8.263.813	6.847.426

(*) Kar dağıtımını nedeniyle kontrol gücü olmayan paylarda azalış, bağlı ortaklığın dönem içerisinde yapmış olduğu kar dağıtımının, bağlı ortaklığın Şirket haricindeki ortaklarına düşen payı temsil etmektedir.

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar vergisi

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek kurumlar vergisi	9.891.939	13.713.131
Peşin ödenen vergiler (-)	(64.954.812)	(46.151.934)
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar, net (-)	(55.062.873)	(32.438.803)

Grup'un, 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelir tablosundaki vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Cari yıl vergi gideri	9.720.625	13.693.533
Ertelenmiş vergi gideri	14.046.126	2.649.241
Toplam vergi gideri	23.766.751	16.342.774

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Cari yıl vergi gideri ile Grup’un yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Vergi öncesi kar	125.932.284	86.634.691
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(25.186.457)	(17.326.938)
Vergiye konu olmayan temettü gelirlerinin etkisi	1.063.199	1.329.160
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer düzeltmelerin etkisi	356.507	(344.996)
Cari yıl vergi gideri	(23.766.751)	(16.342.774)

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu’nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2017 yılı için %20’dir (2016: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Bazı Vergi Kanunlarında değişiklik yapılmasına dair Kanun 28 Kasım 2017’de TBMM’de onaylanmış ve 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak kurumlar vergisi oranını 2018, 2019 ve 2020 yılları için %20’den %22’ye çıkarılacak şekilde yürürlüğe girmiştir. Bu kapsamda, Grup’un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yapılan ertelenen vergi varlık/yükümlülük hesaplamasında söz konusu vergi oranı değişikliğinin etkisi dikkate alınmıştır.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara tam mükellef kurumlar tarafından ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri Gelir Vergisi Kanunu 94’üncü maddesi kapsamında %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

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

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısı ile ticari kar/zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu’nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertilenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

Ertilenmiş vergi varlığı	10.556.602	11.148.560
Ertilenmiş vergi yükümlülüğü	(19.499.334)	(3.400.788)

Net ertelenmiş vergi (yükümlülüğü) / varlığı **(8.942.732)** **7.747.772**

Geçici farklardan doğan ertelenmiş vergi yükümlülükleri ve varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Birikmiş geçici farklar	Ertilenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	Birikmiş geçici farklar	Ertilenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)
Personel prim karşılığı	14.267.982	3.138.956	387.427	77.485
Kullanılmamış izin karşılığı	2.866.962	630.732	3.575.560	715.112
Kıdem tazminatı karşılığı	7.104.033	1.562.887	3.499.840	699.968
Türev işlemler	7.324.981	1.611.496	43.808.926	8.761.785
Vergi zararları	13.881.358	3.053.899	-	-
Dava karşılığı	1.990.945	438.008	1.516.157	303.231
Gider karşılıkları	540.441	118.897	510.095	102.019
Diğer	7.849	1.727	2.444.800	488.960
Ertilenmiş vergi varlıkları		10.556.602		11.148.560
Yapılmakta olan yatırımlar	5.546.525	1.220.235	4.045.398	809.080
Türev işlemler	63.844.422	14.045.773	10.162.301	2.032.460
Duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	1.493.521	328.575	2.147.653	429.531
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	17.600.779	3.872.171	246.231	49.246
Diğer	148.091	32.580	402.355	80.471
Ertilenmiş vergi yükümlülükleri		19.499.334		3.400.788
Ertilenmiş vergi varlıkları / (yükümlülüğü), net		(8.942.732)		7.747.772

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	7.747.772	10.413.304
Cari dönem ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	(14.046.126)	(2.649.241)
Özkaynak altında taşınan ertelenmiş vergi	(2.644.378)	(16.291)
Dönem sonu ertelenmiş vergi yükümlülüğü / (varlığı), net	(8.942.732)	7.747.772

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

23. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Hasılat		
Hisse senedi satış gelirleri	12.488.049.502	10.459.544.367
Hazine bonusu ve devlet tahvili satış gelirleri	1.619.760.209	1.031.503.258
Hisse senedi aracılık komisyonları	72.515.106	48.587.108
Kurumsal finansman gelirleri	18.430.884	13.836.770
Vadeli işlemler borsası aracılık komisyonları	11.602.870	8.251.932
Diğer aracılık komisyonları	10.711.459	8.395.550
Kaldıraçlı işlemlerden gelirler	3.758.792	3.328.053
Takas saklama komisyonları	1.241.942	1.175.191
Fon yönetim ücretleri	1.216.378	2.187.964
Danışmanlık hizmetleri	751.901	904.794
Repo işlemleri aracılık komisyonları	186.772	245.687
Kesin alım-satım işlemleri aracılık komisyonları	36.974	55.460
Diğer hizmet gelirleri	4.856.981	3.506.078
Toplam hasılat	14.233.119.770	11.581.522.212
İadeler ve indirimler		
Acentelere ödenen komisyonlar (-)	(33.073.220)	(21.517.493)
Komisyon iadeleri (-)	(1.418.159)	(1.784.808)
Toplam iadeler ve indirimler (-)	(34.491.379)	(23.302.301)
Hasılat	14.198.628.391	11.558.219.911
Satışların maliyeti		
Hisse senedi satışları maliyeti (-)	(12.486.871.711)	(10.471.972.948)
Hazine bonusu ve devlet tahvili satışların maliyeti (-)	(1.618.611.378)	(1.030.650.945)
Toplam satışların maliyeti (-)	(14.105.483.089)	(11.502.623.893)
Ticari faaliyetlerden brüt kar/zarar	93.145.302	55.596.018

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

24. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ HASILATI VE MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı		
Yatırım fonları yönetim ücreti	53.696.436	43.841.133
Bireysel emeklilik fonları yönetim ücreti	17.725.359	14.902.810
Fon yönetim ücreti	71.421.795	58.743.943
Özel portföy yönetimi komisyonları	3.136.145	2.756.752
Portföy başarı primleri	1.660.755	458.042
Özel portföy yönetim gelirleri	4.796.900	3.214.794
Yatırım danışmanlığı ücret gelirleri	1.223.751	1.175.133
Diğer finans sektörü faaliyetleri hasılatı	1.223.751	1.175.133
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	77.442.446	63.133.870
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti		
Komisyon giderleri	(3.725.975)	(5.148.633)
Fon yönetim komisyon giderleri	(3.246.798)	(1.207.046)
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	(6.972.773)	(6.355.679)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar/zarar	70.469.673	56.778.191

25. FAALİYET GİDERLERİ

Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Personel gideri	75.518.358	65.330.296
Bilgi servisleri gideri	7.747.085	7.286.453
Bilgi işlem giderleri	6.486.996	5.946.997
Vergi resim ve harçlar	4.334.053	2.602.135
Kira gideri	2.739.117	2.409.134
Amortisman ve itfa payı gideri	2.639.124	2.928.609
Denetim ve danışmanlık gideri	1.490.943	1.044.320
Haberleşme gideri	1.369.482	1.967.293
Taşıt giderleri	1.002.397	914.854
IT Yeniden yapılandırma gideri	819.417	1.200.703
Toplantı seyahat giderleri	734.455	554.194
Bakım onarım giderleri	584.240	619.825
Temizlik giderleri	471.474	574.296
Sigorta gideri	466.341	448.954
Kırtasiye giderleri	365.201	346.051
Temsil ağırlama giderleri	249.805	268.122
Diğer	3.015.872	2.829.803
	110.034.360	97.272.039

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

25. FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)

Pazarlama giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Borsa payları ve diğer faaliyet harcı giderleri	11.240.815	8.971.585
Reklam giderleri	3.997.357	2.940.095
Saklama komisyonları	371.777	405.488
	15.609.949	12.317.168

26. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Türev işlemlerinden oluşan gelirler	394.072.686	203.626.324
Bankalardaki mevduattan alınan faizler	220.238.509	271.968.861
Kredi faiz gelirleri	31.153.439	17.852.449
Devlet tahvili ve hazine bonusu faiz gelirleri	8.404.993	6.058.295
Temettü gelirleri	5.315.993	6.645.802
Kur farkı geliri	2.016.581	21.355.130
Diğer faiz gelirleri	55.942	430.414
Diğer gelirler	3.725.265	293.951
	664.983.408	528.231.226

27. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Borsa para piyasasına verilen faiz	377.025.790	282.977.799
İhraç edilen bono, tahvil faiz gideri	148.521.471	84.560.476
Türev işlem zararları	17.727.865	49.331.438
Teminat mektubu için ödenen komisyon giderleri	15.520.651	11.439.455
Komisyon giderleri	11.296.129	8.361.748
Faiz gideri	5.164.368	5.399.389
Kur farkı zararı	330	1.901
Diğer giderler	1.765.186	2.309.331
	577.021.790	444.381.537

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

28. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

(a) İlişkili taraflardan mevduatlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	2.447.494.617	2.801.930.678
Yapı Kredi Netherland N.V.	-	100
	2.447.494.617	2.801.930.778

(b) İlişkili taraflardan alacaklar

Ticari alacaklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	390.002	22.449
Koç Fiat Kredi Finansmanı A.Ş.	200.634	-
YKS Tesis Yönetimi Hizmetleri A.Ş.	2.224	-
	592.860	22.449

Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar

Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	6.067.563	5.463.260
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	5.687.977	4.426.383
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. - Yatırım danışmanlığı	1.245.779	1.196.285
	13.001.319	11.085.928

Peşin ödenmiş giderler

Allianz Sigorta A.Ş.	105.834	89.771
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	1.705	1.730
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.	-	431
	107.539	91.932

(c) İlişkili taraflara borçlar

Ticari borçlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	4.842.996	3.127.749
Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları	976.431	290.132
Allianz Sigorta A.Ş.	948.336	892.261
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	499.440	342.918
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	274.519	176.590
Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş.	52.422	42.203
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.	12.197	157.433
Opet Petrolcülük A.Ş.	10.365	-
Setur Servis Turistik A.Ş.	-	1.735
Diğer	54.675	43.153
	7.671.381	5.074.174

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

28. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

(d) İlişkili taraflardan gelirler

İlişkili taraflardan sağlanan faaliyet gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları	53.696.436	43.804.455
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	17.713.254	14.902.810
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	1.767.408	697.397
Koç Finansman A.Ş.	822.500	872.500
Koç Fiat Kredi Finansman A.Ş.	751.080	-
Koç Ailesi Üyeleri	740.882	477.397
Türk Traktör A.Ş.	722.150	14.989
Aygaz A.Ş.	490.750	277.489
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş.	440.700	-
Koçtaş A.Ş.	350.000	-
Vehbi Koç Vakfı	77.920	-
Tat Konserve ve Sanayi A.Ş.	18.250	189.989
Türk Eğitim Vakfı	6.768	5.363
SICAV	-	36.678
Diğer	127.750	139.923
	77.725.848	61.418.990

İlişkili taraflardan sağlanan faiz gelirleri

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	99.575.335	159.638.239
	99.575.335	159.638.239

İlişkili taraflardan sağlanan türev gelirleri

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	205.355.574	78.308.069
	205.355.574	78.308.069

İlişkili taraflardan komisyon gelirleri

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	4.653.630	3.487.240
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.	4.128.750	2.572.000
Yapı Kredi Faktoring A.Ş.	1.503.375	2.088.900
	10.285.755	8.148.140

İlişkili taraflardan temettü geliri

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	3.285.000	3.285.000
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	49.016	36.308
	3.334.016	3.321.308

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

28. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

(e) İlişkili taraflara giderler

İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	2.164.010	2.316.536
YKS Tesis Yönetimi	739.691	849.536
Zer Merkezi Hizmetler ve Tic. A.Ş.	513.504	481.521
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizm. A.Ş.	470.854	480.557
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş.	430.557	472.930
Allianz Sigorta A.Ş.	368.303	114.455
Setur Servis Turistik A.Ş.	304.324	334.166
Avis A.Ş.	259.317	272.844
YK Bina Yönetimi	215.996	-
Opet Petrolcülük A.Ş.	158.074	63.676
Koç Holding A.Ş.	53.149	105.095
Divan Tur	8.376	-
Diğer	408.100	630.584
	6.094.255	6.121.900

İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	36.404.768	24.640.591
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	274.519	174.366
	36.679.287	24.814.957

İlişkili taraflara ödenen finansman giderleri

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	162.284	298.457
	162.284	298.457

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 5.759.428 TL'dir (1 Ocak - 31 Aralık 2016: 5.706.381 TL).

İlişkili taraflara temettü ödemeleri

Grup 2017 yılı içerisinde 70.092.646 TL (31 Aralık 2016: 71.995.882 TL) temettü ödemesi gerçekleştirmiştir (Dipnot 21).

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Grup ticari faaliyetleri neticesi birçok riske maruz kalmaktadır. Bu risklerin detayları ve nasıl yönetildikleri aşağıda detaylı olarak açıklanmıştır. Grup Yönetimi, finansal risklerin yönetilmesinden birinci derecede sorumludur.

a. Kredi riski açıklamaları

Kredi riski, müşterilerin yapılan sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında ve öngörülen şekilde yerine getirememelerinden dolayı oluşabilecek kayıplar ve teminat yetersizliği riski olarak tanımlanmaktadır.

Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski, ayrıca, kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir. Grup’un kredi riski ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye’dedir.

Yeni tahsis edilen kredilerde ve ek kredi tahsislerinde, Kredi Komitesi ve Yönetim Kurulu limitlerine uygunluk esastır. Müşterilere tahsis edilen limitler Kredi Komitesi’nce önerilir ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanır.

Düzenli bir şekilde kredili işlemlerin teminat / özkaynak kontrolü yapılmakta ve mevcut özkaynak ile olması gereken özkaynak karşılaştırılmaktadır. Teminatın olması gerekenden aşağı düşmesi durumunda ilave teminat istenmektedir.

Müşterinin kredi kullanarak almak istediği hisse senedinin “Kredili Alıma Kabul Edilebilir Menkul Kıymetler” listesinde bulunan hisse senetlerinden olması gerekir. Bu listede yer alacak İMKB’de işlem gören hisse senetleri, işlem hacmi, işlem hacmi değişimleri, halka açıklık oranı, likidite, dolaşımdaki pay sayısı gibi faktörler dikkate alınarak tespit edilir. Müşterinin kredi kullanmak suretiyle “Kredili Alıma Kabul Edilebilir Menkul Kıymetler” listesinde yer almayan şirket hisse senetlerinden alım yapmak istemesi durumunda müşterinin serbest portföyündeki hisse senetleri teminat olarak kabul edilmektedir.

Grup’un ilk büyük 10 kredili müşterisinden olan alacağının toplam kredili müşterilerinden olan alacağı içindeki payı %77’dir (31 Aralık 2016: %77).

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri bazında maruz kalınan kredi risklerini göstermektedir. Maruz kalınan azami kredi riski tutarının belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2017	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal Yatırımlar	Türev Araçlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraflar	İlişkili taraf	Diğer taraflar			
Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C)	592.860	466.905.188	-	77.514.382	4.133.674.967	153.574.259	63.844.422
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	447.857.278	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	592.860	466.905.188	-	77.514.382	4.133.674.967	153.574.259	-
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	864.527	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	(864.527)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
C. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	63.844.422

31 Aralık 2016	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal Yatırımlar	Türev Araçlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraflar	İlişkili taraf	Diğer taraflar			
Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C)	22.449	422.586.360	-	32.752.156	4.066.342.016	97.082.803	10.162.301
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	358.432.341	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	22.449	422.586.360	-	32.752.156	4.066.342.016	97.082.803	-
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	943.693	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	(943.693)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
C. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	10.162.301

(*) İlgili teminatlar BİST’de işlem gören hisse senetlerinden oluşmaktadır ve yukarıdaki tabloda gösterilen değerler bu hisse senetlerinin bilanço tarihi itibarıyla BİST’de oluşan “en iyi alış” fiyatı ile değerlendirilmiştir.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b. Piyasa riski açıklamaları

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Grup’un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Grup’un faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Grup’un bilançosunda satılmaya hazır finansal varlıklar ve değişken faizli vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık olarak sınıfladığı hazine bonosu ve devlet tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklardan sabit faizli olanlar ise bu varlıkların itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

Grup’un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizleri aşağıda sunulmuştur:

Faiz pozisyonu tablosu

Sabit faizli finansal araçlar

Finansal varlıklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Bankalar	4.095.417.603	4.013.506.914
Ters repo işlemlerinden alacaklar	117.765	251.734
Satılmaya hazır finansal varlıklar	16.276.067	31.557.102
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar (*)	22.768.209	26.698.291
Finansal yükümlülükler		
Takasbank Borsa Para Piyasası’ndan sağlanan fonlar	2.842.561.658	2.904.116.758
İhraç edilen menkul kıymetler	1.290.482.553	942.954.793
Banka kredileri	30.032.750	-

(*) Faiz barındıran finansal araçlardan, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılanlardır.

Sabit faizli finansal yükümlülüklerin ve sabit faizli vadeye kadar elde tutulacak yatırımların piyasa faiz oranlarındaki değişimlere duyarsız olduğu varsayılmaktadır. Bu durumlarda vadeye kadar elde tutulacak yatırımların itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TL (%)	EUR (%)	TL (%)	EUR (%)
Varlıklar				
Nakit ve nakit benzeri değerler	11,44	2,10	11,00	2,00
Satılmaya hazır menkul kıymetler	16,06	-	12,20	-
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler	11,50	-	10,90	-
Yükümlülükler				
Borsa Para Piyasası'na borçlar	14,40	-	11,00	-
İhraç edilen menkul kıymetler	14,35	-	10,00	-
Banka kredileri	13,10	-	12,15	-
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	11,80	-	9,40	-

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadelerine göre dağılımları aşağıda sunulmuştur.

	31 Aralık 2017					Faizsiz	Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası			
Nakit ve nakit benzeri değerler	2.476.964.447	1.618.453.156	-	-	38.257.364	4.133.674.967	
Finansal yatırımlar	1.211.847	6.043.371	31.789.059	21.177.141	93.352.841	153.574.259	
Ticari alacaklar	219.391.578	-	-	-	248.106.470	467.498.048	
Alım satım amaçlı türev finansal alacaklar	-	-	-	-	63.844.422	63.844.422	
Diğer varlık ve alacaklar	-	-	-	-	189.640.612	189.640.612	
	2.697.567.872	1.624.496.527	31.789.059	21.177.141	633.201.709	5.008.232.308	
Finansal borçlar	2.559.453.853	1.605.246.092	-	-	-	4.164.699.945	
Ticari borçlar	-	-	-	-	203.430.761	203.430.761	
Diğer borçlar	-	-	-	-	82.903.868	82.903.868	
	2.559.453.853	1.605.246.092	-	-	286.334.629	4.451.034.574	
	138.114.019	19.250.435	31.789.059	21.177.141	346.867.080	557.197.734	
31 Aralık 2016							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Faizsiz	Toplam	
Nakit ve nakit benzeri değerler	2.915.217.758	1.098.540.890	-	-	52.583.368	4.066.342.016	
Finansal yatırımlar	-	-	36.007.079	22.248.314	38.827.410	97.082.803	
Ticari alacaklar	183.040.394	-	-	-	239.568.415	422.608.809	
Alım satım amaçlı türev finansal alacaklar	-	-	-	-	10.162.301	10.162.301	
Diğer varlık ve alacaklar	-	-	-	-	120.172.346	120.172.346	
	3.098.258.152	1.098.540.890	36.007.079	22.248.314	461.313.840	4.716.368.275	
Finansal borçlar	2.845.818.318	1.028.366.646	-	-	-	3.874.184.964	
Ticari borçlar	-	-	-	-	223.795.759	223.795.759	
Diğer borçlar	-	-	-	-	102.638.233	102.638.233	
	2.845.818.318	1.028.366.646	-	-	326.433.992	4.200.618.956	
	252.439.834	70.174.244	36.007.079	22.248.314	134.879.848	515.749.319	

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a. Kur riski

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017				31 Aralık 2016			
	Türk Lirası karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer	Türk Lirası karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
Parasal finansal varlıklar	4.052.466.242	8.898.420	889.994.598	38.493	3.523.848.463	47.489.957	904.775.706	33.881
Dönen varlıklar (a)	4.052.466.242	8.898.420	889.994.598	38.493	3.523.848.463	47.489.957	904.775.706	33.881
Finansal yükümlülükler	(30.330.315)	(7.820.633)	(166.407)	(26.152)	(33.786.882)	(9.000.845)	(545.543)	(31.514)
Kısa vadeli finansal yükümlülükler (b)	(30.330.315)	(7.820.633)	(166.407)	(26.152)	(33.786.882)	(9.000.845)	(545.543)	(31.514)
Pasif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	(4.041.741.178)	(400.000)	(894.747.518)	-	(3.490.847.886)	(38.776.372)	(904.171.563)	-
Finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık/yükümlülük pozisyonu (c)	(4.041.741.178)	(400.000)	(894.747.518)	-	(3.490.847.886)	(38.776.372)	(904.171.563)	-
Net yabancı para varlık (yükümlülük) pozisyonu (a+b+c)	(19.605.251)	677.787	(4.919.327)	12.341	(786.305)	(287.260)	58.600	2.367

Yabancı para varlıklar; mevduat ve yurtdışı piyasalara verilen teminatlardan oluşmaktadır.

Yabancı para yükümlülükler; müşterilere borçlardan oluşmaktadır.

**YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)**

Yabancı para bilanço dışı yükümlülükler verilen teminat mektupları ile türev işlemlerinden oluşmaktadır (Dipnot 16).

Aşağıdaki tablo, Grup'un ABD Doları, AVRO ve diğer döviz kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD Doları'nın, AVRO'nun ve diğer yabancı paraların TL karşısında %10 oranında değer artışının net dönem karı ve net dönem karı etkisi hariç özkaynak etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

	Kar / Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
31 Aralık 2017				
<i>ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde:</i>				
ABD Doları net varlık/yükümlülük etkisi	(255.654)	255.654	-	-
<i>Avro kurunun %10 değişmesi halinde:</i>				
Avro net varlık varlık/yükümlülük etkisi	2.221.322	(2.221.322)	-	-
<i>Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:</i>				
Diğer döviz varlıkları net etkisi	(5.143)	5.143	-	-
Toplam	1.960.525	(1.960.525)	-	-

	Kar / Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
31 Aralık 2016				
<i>ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde:</i>				
ABD Doları net varlık/yükümlülük etkisi	101.093	(101.093)	-	-
<i>Avro kurunun %10 değişmesi halinde:</i>				
Avro net varlık varlık/yükümlülük etkisi	(21.740)	21.740	-	-
<i>Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:</i>				
Diğer döviz varlıkları net etkisi	(717)	717	-	-
Toplam	78.636	(78.636)	-	-

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b. Hisse senedi fiyat riski

Grup'un bilançosunda gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan ve satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin çok büyük bir kısmı BİST'de işlem görmektedir. Grup'un yaptığı analizlere göre Grup'un portföyünde yer alan hisse senetleri fiyatlarında %10 oranında artış/azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla BİST'de işlem göre portföyündeki hisse senetlerinin taşınan değeri, değer artış fonları, net dönem karı ve özkaynaklar üzerinde meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

31 Aralık 2017

Bilanço kalemi	Değişim oranı	Değişim yönü	Taşınan değere etkisi	Değer artış fonlarına etkisi	Net dönem karına etkisi	Özkaynaklara etkisi
Hisse senetleri						
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan		Artış	3.844.154	-	3.844.154	-
- Finansal varlıklar	10%	Azalış	(3.844.154)	-	(3.844.154)	-

31 Aralık 2016

Bilanço kalemi	Değişim oranı	Değişim yönü	Taşınan değere etkisi	Değer artış fonlarına etkisi	Net dönem karına etkisi	Özkaynaklara etkisi
Hisse senetleri						
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan		Artış	663.488	-	663.488	-
- Finansal varlıklar	10%	Azalış	(663.488)	-	(663.488)	-

c. Likidite riski açıklamaları

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir ve sığ piyasa yapısı ve piyasada oluşan engeller nedeniyle pozisyonların uygun bir fiyattan kapatılamaması veya pozisyonlardan çıkılamaması durumunda ortaya çıkabilecek zarar riski olarak tanımlanmıştır. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

**YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)**

	31 Aralık 2017				
	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar	4.164.699.945	2.573.316.163	1.631.426.855	-	4.204.743.018
Ticari borçlar	203.430.761	203.430.761	-	-	203.430.761
Diğer borçlar	21.955.019	21.955.019	-	-	21.955.019
	4.390.085.725	2.798.701.943	1.631.426.855	-	4.430.128.798

	31 Aralık 2016				
	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar	3.874.184.964	2.854.830.066	1.040.742.427	-	3.895.572.493
Ticari borçlar	223.795.759	223.795.759	-	-	223.795.759
Diğer borçlar	26.216.430	26.216.430	-	-	26.216.430
	4.124.197.153	3.104.842.255	1.040.742.427	-	4.145.584.682

30. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Grup, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

30. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

i. *Finansal varlıklar:*

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

Devlet iç borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal yatırımların maliyet, gerçeğe uygun değer ve kayıtlı değerleri 7 no'lu dipnotta belirtilmiştir.

ii. *Finansal yükümlülükler:*

Kısa vadeli olmaları sebebiyle finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Bilançoda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler:

31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarar yansıtılan finansal varlıklar	45.582.488	-	-
<i>BİST'de işlem gören hisse senetleri</i>	<i>38.441.543</i>	-	-
<i>Menkul kıymet yatırım fonları</i>	<i>7.140.945</i>	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	85.223.562	-
<i>Hisse senetleri</i>	-	<i>47.770.354</i>	-
<i>Özel kesim tahvil ve bonoları</i>	-	<i>37.453.208</i>	-
Alım satım amaçlı türev finansal alacaklar	-	63.844.422	-
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	7.324.981	-

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

30. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarar yansıtılan finansal varlıklar	6.634.877	-	-
<i>BİST’de işlem gören hisse senetleri</i>	<i>6.634.877</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	63.749.635	-
<i>Hisse senetleri</i>	<i>-</i>	<i>32.192.533</i>	<i>-</i>
<i>Özel kesim tahvil ve bonoları</i>	<i>-</i>	<i>31.557.102</i>	<i>-</i>
Alım satım amaçlı türev finansal alacaklar	-	10.162.301	-
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	43.808.926	-

31. FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

a. Portföy yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar:

Grup, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 33 adet yatırım ve 25 adet emeklilik fonunun (31 Aralık 2016: 33 adet yatırım fonu ve 25 adet emeklilik fonu) yöneticiliğini yapmakta ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2017 itibarıyla fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı net 68.007.439 TL’dir (31 Aralık 2016: 57.536.897 TL).

b. Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Grup, sermaye yönetiminde borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Grup’un kaynak yapısı esasen özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği’ne (“Tebliğ Seri: V No: 34”) uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ’e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34’te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. 11 Temmuz 2013’de yayımlanan “Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği (Seri: V, No: 34)’nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ” uyarınca, dar yetkili aracı kurumların 2.000.000 TL, kısmi yetkili aracı kurumların 10.000.000 TL ve geniş yetkili aracı kurumların 25.000.000 TL asgari özsermayeye sahip olması gerektiği belirtilmiştir. Şirket, 15 Ocak 2016 tarihli ve G-028 (286) numaralı SPK Geniş yetkili aracı kurum yetkilendirmesine sahiptir. Bu kapsamda Şirket için gerekli olan toplam öz sermaye tutarı 25.472.637 TL’dir (31 Aralık 2016: 25.000.000 TL).

32. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.