

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

**1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
NOTLAR**

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

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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	9-24
DİPNOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	25
DİPNOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI	25
DİPNOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	25
DİPNOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	25
DİPNOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR	26-28
DİPNOT 8 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR	28
DİPNOT 9 KISA VADELİ BORÇLANMALAR	28-29
DİPNOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	29
DİPNOT 11 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR.....	29
DİPNOT 12 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	30
DİPNOT 13 MADDİ DURAN VARLIKLAR	30
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	32-33
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 PAY BAŞINA KAZANÇ	45
DİPNOT 30 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	45-52
DİPNOT 31 FİNANSAL ARAÇLAR.....	52-54
DİPNOT 32 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	54
DİPNOT 33 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	54

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

31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Varlıklar	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 31 Mart 2019	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2018
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	6	3.512.415.769	2.864.276.565
Finansal yatırımlar	7	133.672.773	67.293.918
- Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar		82.270.724	6.640.553
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar		16.482.543	27.228.075
- İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar		34.919.506	33.425.290
Ticari alacaklar	10	467.096.257	247.512.418
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	28	23.350	-
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		467.072.907	247.512.418
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	11	7.412.629	10.955.775
- Finans sektörü faaliyetlerinden ilişkili taraflardan alacaklar	28	6.112.834	8.926.626
- Finans sektörü faaliyetlerinden ilişkili olmayan taraflardan alacaklar		1.299.795	2.029.149
Diğer alacaklar	12	128.067.252	132.378.014
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	28	54.462	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		128.012.790	132.378.014
Türev araçlar	16	7.749.084	70.079.659
- Alım satım amaçlı türev araçlar		7.749.084	70.079.659
Peşin ödenmiş giderler	19	6.703.661	5.577.815
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	28	-	-
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		6.703.661	5.577.815
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	22	4.541.821	38.372.497
Diğer dönen varlıklar		71.578	27.025
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar		71.578	27.025
Toplam dönen varlıklar		4.267.730.824	3.436.473.686
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	7	70.065.794	50.135.553
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar		70.065.794	50.135.553
Maddi duran varlıklar	13	11.620.279	8.075.277
Maddi olmayan duran varlıklar	14	30.524.023	29.633.063
Ertelenmiş vergi varlığı	22	26.940.805	631.071
Toplam duran varlıklar		139.150.901	88.474.964
Toplam varlıklar		4.406.881.725	3.524.948.650

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

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

31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Kaynaklar	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 31 Mart 2019	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2018
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	9	3.408.846.552	2.611.074.101
- İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	28	1.783.024	-
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		3.407.063.528	2.611.074.101
Ticari borçlar	10	342.098.778	199.358.659
- İlişkili taraflara ticari borçlar	28	4.577.015	4.497.650
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		337.521.763	194.861.009
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	18	8.898.823	2.809.157
Diğer borçlar	12	30.418.395	20.532.801
- İlişkili taraflara diğer borçlar	28	73.040	28.342
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		30.345.355	20.504.459
Türev araçlar	16	66.191.295	1.148.722
- Alım satım amaçlı türev araçlar		66.191.295	1.148.722
Dönem karı vergi yükümlülüğü	22	1.585.590	2.499.742
Kısa vadeli karşılıklar		42.307.053	57.234.909
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	17	6.823.704	21.674.000
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	15	35.483.349	35.560.909
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	20	11.196.162	13.153.032
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		11.196.162	13.153.032
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		3.911.542.648	2.907.811.123
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	9	1.674.504	-
- İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	28	1.553.073	-
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		121.431	-
Uzun vadeli karşılıklar	17	12.835.710	12.369.063
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		12.835.710	12.369.063
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	22	-	1.510.089
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		14.510.214	13.879.152
Toplam yükümlülükler		3.926.052.862	2.921.690.275
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	21	98.918.083	98.918.083
Sermaye düzeltme farkları	21	63.078.001	63.078.001
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		20.106.286	11.541.601
- Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar		22.180.709	13.981.349
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(2.074.423)	(2.439.748)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(42.736)	71.323
- Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları		(42.736)	71.323
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	21	173.078.307	234.277.667
Geçmiş yıllar karları		84.609.777	84.609.777
Net dönem karı		35.581.874	102.284.058
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		475.329.592	594.780.510
Kontrol gücü olmayan paylar	21	5.499.271	8.477.865
Toplam özkaynaklar		480.828.863	603.258.375
Toplam kaynaklar		4.406.881.725	3.524.948.650

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 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2019	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	23	967.544.705	3.707.252.149
Satışların maliyeti (-)	23	(926.851.943)	(3.674.294.014)
Ticari faaliyetlerden brüt kar		40.692.762	32.958.135
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	24	17.577.597	18.982.651
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	24	(1.770.078)	(2.208.794)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		15.807.519	16.773.857
Brüt kar		56.500.281	49.731.992
Genel yönetim giderleri (-)	25	(35.803.059)	(29.086.178)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	25	(11.141.221)	(6.000.497)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	26	400.426.213	321.281.235
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	27	(363.135.055)	(302.235.574)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		46.847.159	33.690.978
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri (-)		(10.187.639)	(6.796.404)
- Dönem vergi gideri (-)	22	(40.390.972)	(32.056.124)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	22	30.203.333	25.259.720
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		36.659.520	26.894.574
Dönem karının dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar	21	1.077.646	1.213.666
Ana ortaklık payları		35.581.874	25.680.908
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç (Krş)		0,37	0,27

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 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2019	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2018
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Dönem karı		36.659.520	26.894.574
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		8.564.685	-
Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar		10.512.000	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)		468.365	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	22	(2.415.680)	-
- Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar, vergi etkisi	22	(2.312.640)	-
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kazançları) / kayıpları, vergi etkisi	22	(103.040)	-
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		(114.059)	1.992.431
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar		(146.229)	2.554.399
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	22	32.170	(561.968)
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir, vergi etkisi	22	32.170	(561.968)
Diğer kapsamlı gelir		8.564.685	1.992.431
Toplam kapsamlı gelir		45.110.146	28.887.005
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		1.077.646	1.213.666
Ana ortaklık payları		44.032.500	27.673.339
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına toplam kapsamlı gelir (Kırs)		0,46	0,29

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 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR 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	Geçmiş yıllar kar /zararları	Birikmiş Karlar		Kontrol gücü olmayan paylar	Özkaynaklar
				Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazanç / kayıpları	Özkaynağa dayalı fin. araçlara yat. kay. kazançlar / (kayıplar)	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / kayıpları			Net dönem karı /zararı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar		
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiyeler		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
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	(14.219.180)	-	(14.219.180)	-	(14.219.590)
- Muhasebe politikalarındaki zorunlu değişikliklere ilişkin düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	(14.219.180)	-	(14.219.180)	-	(14.219.590)
1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla düzeltmelerden sonraki tutar		98.918.083	63.078.001	27.235	-	(2.500.064)	236.535.668	41.329.318	97.326.500	534.714.741	8.263.813	542.978.554
Transferler		-	-	-	-	-	-	97.326.500	(97.326.500)	-	-	-
Temettüleri	21	-	-	-	-	-	(2.258.000)	(41.832.000)	-	(44.090.000)	(4.309.999)	(48.399.999)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	1.992.431	-	-	-	-	25.608.908	27.673.339	1.213.666	28.887.005
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	-	-	25.608.908	25.608.908	1.213.666	26.894.574
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	1.992.431	-	-	-	-	-	1.992.431	-	1.992.431
31 Mart 2018 itibarıyla bakiyeler	21	98.918.083	63.078.001	2.019.666	-	(2.500.064)	234.277.668	96.823.818	25.680.908	518.298.080	5.167.480	523.465.560
1 Ocak 2019 itibarıyla bakiyeler		98.918.083	63.078.001	71.323	13.981.349	(2.439.748)	234.277.667	84.609.777	102.284.058	594.780.510	8.477.865	603.258.375
Transferler		-	-	-	-	-	-	102.284.058	(102.284.058)	-	-	-
Temettüleri	21	-	-	-	-	-	(61.199.360)	(102.284.058)	-	(163.483.418)	(4.056.240)	(167.539.658)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(114.059)	8.199.360	365.325	-	-	35.581.874	44.032.500	1.077.646	45.110.146
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	-	-	35.581.874	35.581.874	1.077.646	36.659.520
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	(114.059)	8.199.360	365.325	-	-	-	8.450.626	-	8.450.626
31 Mart 2019 itibarıyla bakiyeler	21	98.918.083	63.078.001	(42.736)	22.180.709	(2.074.423)	173.078.307	84.609.777	35.581.874	475.329.592	5.499.271	480.828.863

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 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak-31 Mart 2019	1 Ocak-31 Mart 2018
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		62.533.269	522.219.826
Dönem karı		36.659.520	26.894.574
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		10.960.704	383.224.623
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		2.223.174	745.658
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	13, 14	9.668.927	(9.624.467)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		4.842.533	4.756.268
- Davaya karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		(77.560)	(161.555)
- Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		4.903.954	(14.219.180)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		169.717.691	116.061.429
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(39.924.983)	(31.414.156)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		209.642.674	147.475.585
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(177.032.299)	270.883.177
Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(2.890.276)	(268.639)
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(2.890.276)	(268.639)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	22	9.273.487	5.427.465
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		57.077.385	159.642.551
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)		(88.471.573)	(68.839.843)
Ticari alacaklardaki azalış / (artış) ile ilgili düzeltmeler		(219.583.839)	22.603.079
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış)		(23.350)	60.214
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış)		(219.560.489)	22.542.865
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklarda azalış / (artış)		3.543.146	5.336.750
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		4.310.762	(40.626.354)
- İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki artış		(54.462)	(40.626.354)
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki artış		4.365.224	-
Türev varlıklardaki artış (-)		62.330.575	60.960.697
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış		(1.125.846)	30.806
Ticari borçlardaki azalış ile ilgili düzeltmeler		142.756.158	36.815.056
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış		79.365	(2.889.421)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki azalış		142.676.793	39.704.477
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış		6.089.666	5.295.534
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		7.928.724	2.883.621
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış		44.698	83.260
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış)		7.884.026	2.800.361
Türev yükümlülüklerdeki azalış		65.042.573	72.343.478
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer azalış ile ilgili düzeltmeler		74.257.039	62.839.726
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış		74.257.039	62.839.726
Faaliyetlerle ilgili nakit akışları		(42.164.340)	(47.541.922)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(19.736.335)	(18.854.195)
Alınan temettüller		2.091.793	114.850
Alınan faiz		37.833.190	31.299.306
Ödenen vergiler		(76.265.430)	(64.648.713)
Diğer nakit girişleri/(çıkışları)		13.912.442	4.546.830
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(6.653.237)	(2.334.466)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(6.653.237)	(2.334.466)
- Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	13	(4.884.536)	(33.537)
- Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	14	(1.768.701)	(2.300.929)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		405.846.808	(274.037.983)
Ödenen temettüller	21	(167.539.658)	(48.399.999)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		11.643.333.529	15.841.272.219
- Kredilerden nakit girişleri		10.565.029.745	14.767.462.127
- İhraç edilen borçlanma araçlarından nakit girişleri		1.078.303.784	1.073.810.092
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(10.850.924.324)	(15.900.739.226)
- Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(9.977.474.776)	(14.751.887.000)
- İhraç edilmiş borçlanma araçları geri ödemelerinden nakit çıkışları		(873.449.548)	(1.148.852.226)
Ödenen faiz		(209.642.674)	(147.475.585)
Diğer nakit girişleri/(çıkışları)		(9.380.065)	(18.695.392)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış) / artış (A+B+C)		461.726.840	245.847.377
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		177.032.299	(270.883.177)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış) / artış (A+B+C+D)		638.759.139	(25.035.800)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		2.825.326.153	4.101.828.110
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	6	3.464.085.292	4.076.792.310

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

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

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 8 Eylül 1989 tarihinde kurulmuş ve kuruluş 15 Eylül 1989 tarih ve 2358 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilmiştir. 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 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 aracılığı
 - 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 30 adet (31 Aralık 2018: 30) yatırım fonu mevcuttur. Grup’un 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 275’dir.(31 Aralık 2018: 277).

Şirket’in merkezi, Levent Mah. Cömert Sok. No: 1A A Blok, D: 21-22-23-24-25-27 Levent-Beşiktaş / İstanbul’dur.

Bağlı ortaklık;

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket’in bağlı ortaklığının detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket Adı	31 Mart 2019 sermayedeki pay oranı	31 Aralık 2018 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 2018: %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.

Konsolide finansal tabloların onaylanması:

31 Mart 2019 tarihi ve bu tarihte sona eren döneme ait hazırlanan konsolide finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 30 Nisan 2019 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul ve bazı düzenleyici kurumlar onaylanan konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

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

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 Haziran 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 konsolide 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.

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

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.6 Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler

Grup, TMS ve TFRS ile uyumlu ve 31 Mart 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

Yeni TMS/TFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

- a) TMS/TFRS'nin başlığı,
 - b) Muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
 - c) Muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
 - d) Varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
 - e) Varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri,
 - f) Mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
 - i. Etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
 - ii. Şirket için “TMS 33, Hisse Başına Kazanç” standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
 - g) Eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
 - h) Geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.
- **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 TMS 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 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 özellikle 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) ayrımı 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 hakkını 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.

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

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.6 Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler (Devamı)

Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre bir 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.

- **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 uygulamalarındaki 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.
- **2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
 - TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
 - TFRS 11 ‘Müşterek Anlaşmalar’, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
 - TMS 12 ‘Gelir Vergileri’, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
 - TMS 23 ‘Borçlanma Maliyetleri’, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

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

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.6 Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler (Devamı)

- **TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”, planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
 - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
 - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
 - a) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
 - b) Önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
 - c) Önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi
- **TFRS 3’teki değişiklikler – işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.
- **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, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır.

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

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.1.6 Özet konsolide finansal tablolara etkileri

Grup, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinde “TFRS 16 - Kiralamalar” standardını uygulamaya başlamıştır. İlk geçiş tarihinde kolaylaştırıcı uygulama tercih edilerek, önceki dönem karşılaştırmalı mali tablolarında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

“TFRS 16 - Kiralamalar” standardı uyarınca, Grup kiralamanın başlangıcında kiralama konusu sabit kıymetin kira ödemelerinin bugünkü değerini esas almak suretiyle “kullanım hakkı” tutarı hesaplamakta ve “maddi duran varlıklar”a dahil etmektedir. Pasifte ise ilgili tarih itibarıyla ödenmemiş olan kira ödemelerini bugünkü değeri üzerinden ölçerek “kiralama işlemlerinden yükümlülükler” altında kaydetmektedir. Kira ödemeleri, borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmektedir.

Kiralama konusu sabit kıymetler kira dönemi esas alınmak suretiyle amortismanına tabi tutulmaktadır. Pasifte gösterilen kiralama işlemlerinden yükümlülükler ile ilgili faiz giderleri, gelir tablosunda “faiz giderleri” altında bulunan “kiralama faiz giderleri” kaleminde; kur farkı ise “kambiyo işlem kar/zararı” altında yansıtılmaktadır. Kira ödemeleri finansal kiralama yükümlülüklerinden düşülür.

1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla TFRS 16'nın finansal tablolara etkisi aşağıda sunulmuştur:

Kiralama işlemlerinden yükümlülüklere ilişkin bilgiler:

	1 Ocak 2019
Operasyonel kiralama taahütleri	6.164.671
TFRS 16 kapsamında toplam kiralama yükümlülüğü (borçlanma oranı ile iskonto edilmiş)	4.701.409
Finansal kiralama işlemlerinden yükümlülükler	-
Kiralama işlemlerinden yükümlülükler	4.701.409
- Kısa vadeli kiralama yükümlülüğü	3.139.070
- Uzun vadeli kiralama yükümlülüğü	1.562.339

Toplam varlık kullanım hakkına ilişkin bilgiler:

	1 Ocak 2019
Şubeler	256.234
Ofisler	1.507.349
Araçlar	2.160.168
Diğer	777.658
Toplam varlık kullanım hakkı	4.701.409

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

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Grup’un bağlı ortaklığı ve iştirakinin detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket adı	31 Mart 2019 sermayedeki pay oranı	31 Aralık 2018 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 2018: %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 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (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”, “Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar”, “İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar” ve “Krediler” 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 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (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 değer 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.

(ii) Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Varlıkların nakit akışlarının yalnızca anapara ve faiz ödemelerini temsil ettiği ve gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tanımlanmayan, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi veya finansal varlığın satılması amacı ile elde tutulan finansal varlıklar; gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılır.

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 değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan “İskonto edilmiş değer” gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların 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 “Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler” hesabında izlenmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Finansal varlıkların faiz veya kar payları ilgili faiz gelirleri ve temettü gelirleri hesabında muhasebeleştirilmektedir.

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 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(iii) İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülür. Söz konusu varlıklar, ilk kayda alınmalarında işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilmektedir. Kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak “İskonto edilmiş bedeli” ile değerlendirilmektedir.

(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 konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Grup, müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır.

(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 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (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 amortisman 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 amortisman 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 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (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.

Gerçeğe uygun değer farkı kapsamlı gelire yansıtılan özkaynağa dayalı araçlar haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa 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.

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün / piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi

(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”, “Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar” veya “İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen” 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.

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

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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.

(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 konsolide finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar konsolide finansal tablolarda yer almamaktadır. Koşullu varlıklar, ekonomik faydaların Grup’a girişleri olası ise konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar ilgili gelişmelerin konsolide 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 konsolide finansal tablolarına yansıtılır.

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

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Grup finansal kiralama yoluyla elde ettiği varlıklarını “Gerçeğe uygun değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı”nı esas almak suretiyle kaydetmektedir. Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıklar maddi duran varlıklar içinde sınıflandırılmakta ve bu varlıklar faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortismanına 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 kiralamalar 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.

(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, konsolide 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.

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

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(o) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin konsolide 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, dava, beklenen kredi zararları, personel prim, kıdem tazminatı ve izin karşılıklarından, Grup mülkiyetinde bulunan binalar, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar değerlendirme farkları ve muhtelif gider karşılıklarından ortaya çıkmaktadır.

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 konsolide 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.

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

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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.

(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 olmalı 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.

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

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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

Konsolide 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:

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen 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 Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak yeniden sınıflandırmak zorunda kalacaktır. Bu durumda yatırımlar itfa edilmiş maliyet yerine gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan hisse senedi yatırımlarının değer düşüklüğü

Grup, uzun süre gerçeğe uygun değeri maliyetinin kayda değer şekilde altına düşen Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan 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.

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması

Ertelenmiş 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.

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

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Grup'un iş ortaklığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup, halka açık olmadığı için 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait konsolide finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Bankalar		
- Vadesiz mevduatlar	74.777.959	62.157.876
- Vadeli mevduatlar	3.439.926.161	2.824.967.305
Ters repo işlemlerinden alacaklar	25.484.591	261.804
Beklenen kredi zararları karşılığı (-)	(27.772.942)	(23.110.420)
	3.512.415.769	2.864.276.565

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 1.650.556.489 TL'si (31 Aralık 2018: 1.747.617.921 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardadır. İlişkili bankalar ve kuruluşlara ilişkin 13.381.050 TL (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır) beklenen kredi zarar karşılığı hesaplanmıştır (Dipnot 28).

Vadesiz mevduatların 29.866.080 TL (31 Aralık 2018: 56.402.396 TL) tutarındaki kısmı teminat statüsünde Grup müşterilerine ait olup, Grup'un banka hesaplarında tutulmaktadır (Dipnot 15).

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, vadeli TL ve Avro mevduatların ortalama vadesi sırasıyla 3 ve 60 gün olup, ağırlıklı ortalama faiz oranları ise yine sırasıyla %18,55 ve %1,53'tür (31 Aralık 2018: ortalama vadeleri sırasıyla 10 ve 45 gün, ağırlıklı ortalama faiz oranları sırasıyla %22,69 ve %2,67).

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

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Orijinal vadesi 3 aydan kısa olan vadeli mevduatlar	3.414.516.750	2.824.967.305
Vadesiz mevduatlar	5.121.578	5.755.480
Ters repo işlemlerinden alacaklar	25.484.591	261.804
	3.445.122.919	2.830.984.589

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

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar:

	31 Mart 2019		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Gerçeğe uygun değer farkları kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	87.689.364	82.270.724	82.270.724
- BİST’de işlem gören hisse senetleri	87.589.364	82.191.372	82.191.372
- Menkul kıymet yatırım fonu	100.000	79.352	79.352
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	15.708.093	16.482.544	16.482.543
- Özel kesim tahvilleri ve bonoları	15.708.093	16.500.167	16.500.167
- Beklenen kredi zararları karşılığı (-)	-	(17.623)	(17.623)
İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar	34.560.495	34.424.482	34.919.506
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	34.560.495	34.560.495	35.055.519
- Beklenen kredi zararları karşılığı (-)	-	(136.013)	(136.013)
	137.957.952	133.177.750	133.672.773

	31 Aralık 2018		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Gerçeğe uygun değer farkları kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	6.768.774	6.640.553	6.640.553
- BİST’de işlem gören hisse senetleri	6.668.774	6.555.354	6.555.354
- Menkul kıymet yatırım fonu	100.000	85.199	85.199
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	27.228.075	27.228.075	27.228.075
- Özel kesim tahvilleri ve bonoları	27.228.075	27.283.446	27.283.446
- Beklenen kredi zararları karşılığı (-)	-	(55.371)	(55.371)
İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar	33.229.900	33.099.490	33.425.290
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	33.229.900	33.229.900	33.555.700
- Beklenen kredi zararları karşılığı (-)	-	(130.410)	(130.410)
	67.226.749	66.968.118	67.293.918

Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	31 Mart 2019		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	41.541.371	70.075.852	70.065.794
- Hisse senetleri	32.192.533	60.647.553	60.647.553
- Özel kesim tahvilleri ve bonoları	9.348.838	9.428.299	9.428.299
- Değer düşüş karşılığı	-	-	(10.058)
	41.541.371	70.075.852	70.065.794

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

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Uzun vadeli finansal yatırımlar (Devamı):

	31 Aralık 2018		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	32.192.533	50.135.553	50.135.553
- <i>Hisse senetleri</i>	32.192.533	50.135.553	50.135.553
	32.192.533	50.135.553	50.135.553

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla; kayıtlı değeri 34.919.506 TL (31 Aralık 2018: 33.425.290 TL) olan itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıkları; TCMB, BİST ve Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (“Takasbank”)’de teminat olarak tutulmaktadır (Dipnot 15).

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıkların vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
1 ay - 3 ay	20.384.820	-
3 ay - 1 yıl	14.534.686	33.425.290
	34.919.506	33.425.290

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıkların 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı, 1 Ocak	33.425.290	22.768.209
Dönem içindeki alımlar	10.600.000	128.530.000
Değer azalışları (faiz reeskontu dahil)	1.630.229	(212.509)
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar (-)	(10.600.000)	(117.530.000)
Beklenen kredi zarar karşılığı (-)	(136.013)	(130.410)
31 Mart 2019	34.919.506	33.425.290

Uzun vadeli gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Cinsi	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	İştirak tutarı (TL)	Ortaklık payı (%)	İştirak tutarı (TL)	Ortaklık payı (%)
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri				
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	57.815.999	4,38	47.303.999	4,38
Borsa İstanbul A.Ş.	2.683.144	0,08	2.683.144	0,08
Yapı Kredi Azerbaycan Ltd.	110.279	0,10	110.279	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
	60.647.553		50.135.553	

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

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Uzun vadeli finansal yatırımlar (Devamı):

31 Mart 2019 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 2019/5692 no’lu duyurusundaki beheri 2,20 TL teklif fiyatı ile değerlemiştir.

31 Mart 2019 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 2018: Bulunmamaktadır).

9. BORÇLANMALAR

Kısa vadeli borçlanmalar :

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Borsa Para Piyasası’na borçlar (*)	2.377.204.224	1.874.016.130
İhraç edilen bonolar	940.191.315	735.337.079
Banka kredileri (**)	84.366.875	-
Açığa satış işlemlerinden borçlar	4.753.441	1.720.892
Kiralama işlemlerinden borçlar	2.330.697	-
	3.408.846.552	2.611.074.101

(*) Borsa Para Piyasası’na borçlar ortalama 47 gün vadeli olup, ortalama faiz oranı %23,22’dir. (31 Aralık 2018: 34 gün, %24,09).

(**) Grup’un 31 Mart 2019 itibarıyla bankalardan kullanmış olduğu kredilerin ortalama vadesi 22 gün olup, ortalama faiz oranı ise %25,50’dir.(31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla ihraç edilen bonoların detayı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	Nominal Tutar	Döviz	İhraç Tarihi	Vade Tarihi	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)	Faiz Tipi
Bono	282.516.000	TL	7 Ocak 2019	3 Nisan 2019	22,80	25,58	Sabit
Bono	218.294.000	TL	23 Ocak 2019	17 Nisan 2019	22,05	24,53	Sabit
Bono	134.500.000	TL	20 Mart 2019	19 Haziran 2019	20,93	22,71	Sabit
Bono	126.170.000	TL	20 Şubat 2019	22 Mayıs 2019	21,21	23,24	Sabit
Bono	112.990.000	TL	27 Şubat 2019	29 Mayıs 2019	21,25	23,24	Sabit
Bono	83.870.000	TL	5 Mart 2019	29 Mayıs 2019	21,14	23,11	Sabit

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ihraç edilen bonoların detayı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	Nominal Tutar	Döviz	İhraç Tarihi	Vade Tarihi	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)	Faiz Tipi
Bono	300.000.000	TL	2 Kasım 2018	23 Ocak 2019	26,34	29,85	Sabit
Bono	257.800.000	TL	19 Aralık 2018	20 Mart 2019	23,41	25,66	Sabit
Bono	200.000.000	TL	13 Kasım 2018	13 Şubat 2019	25,08	28,03	Sabit

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

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9. BORÇLANMALAR (Devamı)

Uzun vadeli borçlanmalar:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kiralama işlemlerinden borçlar	1.674.504	-
	1.674.504	-

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Müşterilerden alacaklar	194.123.348	76.938.781
Kredili müşterilerden alacaklar	146.156.753	88.762.981
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	118.172.256	77.731.446
Komisyon alacakları	8.643.900	4.079.210
Şüpheli ticari alacaklar	1.021.677	1.021.677
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(1.021.677)	(1.021.677)
	467.096.257	247.512.418

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Grup’un 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla müşterilere tahsis ettiği kredi tutarı 146.156.753 TL (31 Aralık 2018: 88.762.981TL) olup verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 288.862.859 TL (31 Aralık 2018: 170.624.166 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır (Dipnot 15).

Kısa vadeli ticari borçlar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Müşterilere borçlar	334.922.123	192.619.519
Acentelere ödenecek komisyonlar	3.405.192	2.355.122
Satıcılar	1.153.987	1.823.891
Diğer	2.617.476	2.560.127
	342.098.778	199.358.659

11. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR

Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Yatırım fonu yönetimi komisyon alacakları (Dipnot 28) (*)	5.447.550	5.007.395
Bireysel emeklilik fonu yönetimi komisyon alacakları (**)	671.434	843.439
Bireysel emeklilik fonu performans ücreti alacakları (**)	-	2.555.073
Yatırım danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 28)	-	1.823.135
Diğer	1.293.645	726.733
	7.412.629	10.955.775

(*) Yatırım fonu yönetimi komisyon alacakları Grup’un yöneticiliğini yapmakta olduğu ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş ve tamamı ilişkili taraf olan 30 (31 Aralık 2018: 30) adet yatırım fonundan alacaklardan oluşmaktadır.

(**) Bireysel emeklilik fonu komisyon ve performans ücreti alacakları 17 (31 Aralık 2018: 25) adet bireysel emeklilik fonundan elde edilmekte olup 12 tanesi (31 Aralık 2018: 12) ilişkili taraftır.

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

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer alacaklar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Verilen depozito ve teminatlar	95.487.427	115.575.771
Piyasalara verilen işlem teminatları	30.861.363	16.802.243
Diğer kısa vadeli alacaklar	1.718.462	-
	128.067.252	132.378.014

Diğer borçlar

Alınan depozito ve teminatlar	29.927.051	20.041.457
Menkul kıymet tanzim fonu borçları	491.344	491.344
	30.418.395	20.532.801

13. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2019 tarihinde sona eren dönemde Grup 50.486 TL tutarında (31 Mart 2018: 33.537 TL) maddi duran varlık artışı gerçekleştirmiştir. Grup bu dönem içinde 10.801 TL’lik maddi duran varlık satışı yapmıştır. (31 Mart 2018: Bulunmamaktadır). Aynı dönemde 381.225 TL tutarında amortisman ayırmıştır (31 Mart 2018: 452.828 TL). Grup’un 31 Mart 2019 itibarıyla maddi duran varlıklar bakiyesi 11.620.279 TL olup, bu tutarın 3.886.543 TL’si (31 Mart 2019 : Bulunmamaktadır) kiralama işlemleri sebebiyle oluşmaktadır. (31 Mart 2019: 7.806.923 TL).

14. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2019 tarihinde sona eren dönemde Grup 1.777.292 TL tutarında (31 Mart 2018: 2.300.929 TL) maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirmiştir. Grup bu dönem içinde 8.591 TL’lik maddi duran varlık satışı yapmıştır. (31 Mart 2018: Bulunmamaktadır). Aynı dönemde 877.741 TL tutarında itfa payı ayırmıştır (31 Mart 2018: 292.830 TL). Grup’un 31 Mart 2019 itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar bakiyesi 30.524.023 TL’dir. (31 Mart 2019: 28.480.241).

15. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i) Kısa vadeli karşılıkları

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Dava karşılıkları	35.483.349	35.560.909
	35.483.349	35.560.909

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Grup aleyhine açılan çeşitli davaların toplam tutarı 35.483.349 TL’dir (31 Aralık 2018: 35.560.909 TL).

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

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

ii) Teminat mektupları

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Teminat mektupları	3.325.751.196	3.300.905.883
	3.325.751.196	3.300.905.883

Üçüncü şahıslara verilen teminat mektupları BİST’e, SPK’ya ve Takasbank’a borsa para piyasası işlemleri için verilmiştir. Verilen teminat mektuplarının 379.980.188 TL’lik bölümü yabancı paradır (31 Aralık 2018: 355.171.030 TL).

iii) Müşteriler adına verilen nakit teminatları

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Müşteri adına verilen VİOP teminatları (*)	432.493.333	246.030.074
	432.493.333	246.030.074

(*) 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 432.493.333 TL nakit tutar Grup tarafından müşteriler adına Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasası’na teminat olarak verilmiştir (31 Aralık 2018: 246.030.074 TL).

iv) Müşteri emanetleri

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonosu, devlet tahvilleri, hisse senetleri ve diğer finansal varlıklar 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Müşteri emanetleri		
Yatırım fonları	51.720.677.876	51.720.676.904
Hisse senetleri	3.319.792.875	3.389.741.594
Devlet tahvilleri	2.209.516.105	1.241.609.145
Ters repo taahhütleri (Borsa Para Piyasası)	586.612.035	824.107.659
Özel sektör tahvilleri	56.253.876	50.960.000
Diğer	10.229.818	5.222.673
	57.903.082.585	57.232.317.975

v) Diğer

- Borsadaki işlemler Generali Sigorta A.Ş.’ye yaptırılan 9.000.000 TL (31 Aralık 2018: 9.000.000 TL) tutarında “Üçüncü Şahıs Mali Mesuliyet ve Ergo Sigorta A.Ş.’ye yaptırılan 5.000.000 TL (31 Aralık 2018: 5.000.000 TL) tutarında İşveren Mali Mesuliyet Sigorta Poliçesi” kapsamı altındadır.
- Vadesiz mevduatların 29.866.080 TL (31 Aralık 2018: 56.402.396 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 Mart 2019 tarihi itibarıyla müşterilere tahsis ettiği kredi tutarı 146.156.753 TL (31 Aralık 2018: 88.762.981 TL) olup verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 288.862.859 TL (31 Aralık 2018: 170.624.166 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır (Dipnot 10).
- 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla; kayıtlı değeri 34.919.506 TL (31 Aralık 2018: 33.425.290 TL) olan itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıkları; TCMB, BİST ve Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (“Takasbank”)’de teminat olarak tutulmaktadır (Dipnot 7).

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

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

16. TÜREV İŞLEMLER

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 itibarıyla türev işlem nominal detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	ABD Doları	Avro	ABD Doları	Avro
Swap işlemler (alım)	1.389.500	3.413.945.500	1.370.250	2.685.428.092
Swap işlemler (satım)	1.407.100	3.422.307.834	1.315.225	2.572.438.162
Vadeli işlemler (alım)	-	7.626.510	-	8.795.753
Vadeli işlemler (satım)	-	7.589.947	-	8.283.931
	2.796.600	6.851.469.791	2.685.475	5.274.945.938

Türev işlemlerden alacaklar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Swap işlemler	7.707.104	69.763.081
Vadeli işlemler	41.980	316.578
	7.749.084	70.079.659

Türev işlemlerden borçlar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Swap işlemler	66.070.837	1.146.231
Vadeli işlemler	120.458	2.491
	66.191.295	1.148.722

17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli karşılıklar		
Personel prim karşılığı	6.823.704	21.674.000
	6.823.704	21.674.000
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	9.223.516	9.102.464
Kullanılmamış izin karşılığı	3.612.194	3.266.599
	12.835.710	12.369.063

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

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 değiştiğinden, emeklilikten önceki hizmet süresiyle bağlantılı, bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 6.018 TL (31 Aralık 2018: 5.434 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 Mart 2019	31 Aralık 2018
İskonto oranı (%)	5,65	5,65
Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%) (*)	95,42	95,42

(*) 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 2019 tarihinden geçerli olan 6.018 TL (1 Ocak 2018: 5.002 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Mart 2018
Dönem başı, 1 Ocak	9.102.464	7.104.033
Faiz maliyeti	443.801	157.752
Cari hizmet maliyeti	145.616	210.257
Dönem içerisinde yapılan ödeme (-)	-	(12.348)
Aktüeryal kazanç	(468.365)	(232.202)
31 Mart 2019	9.223.516	7.227.492

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

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

18. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	7.173.410	2.117.140
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	1.725.413	692.017
	8.898.823	2.809.157

19. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Gelecek aylara ait giderler	4.565.070	3.470.432
Teminat mektubu komisyonları	2.138.591	2.107.383
	6.703.661	5.577.815

20. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Ödenecek vergi ve fonlar	4.053.330	2.708.410
Bloke edilen müşteri hesap bakiyeleri	1.942.966	3.369.215
Gider tahakkukları	600.000	3.252.003
Diğer	4.599.866	3.823.404
	11.196.162	13.153.032

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

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 2018: 98.918.083 TL) olup her biri 1kr nominal değerli 9.891.808.346 (31 Aralık 2018: 9.891.808.346) adet hisseye bölünmüştür. Şirket’in 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Şirket’in 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	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 Mart 2019 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 173.078.307 TL’dir (31 Aralık 2018: 234.277.667 TL).

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Gayrimenkul ve iştirak satış kazancı fonu (*)	107.765.514	180.904.217
İkinci tertip yasal yedekler	46.421.693	34.482.350
Birinci tertip yasal yedekler	18.891.100	18.891.100
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler toplamı	173.078.307	234.277.667

(*) 31 Mart 2019 itibarıyla özkaynaklar altında kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler içerisinde sınıflanan 107.765.514 TL gayrimenkul ve iştirak satış kazancı fonunun 4.626.817 TL’si 2010 yılında bina satışından doğan karın %75’lik kısmı, 103.138.697 TL’si ise 2013 yılı iştirak satışından doğan karın %75’lik kısmının dağıtılmayan ve özkaynaklarda tutulan kısmından oluşmaktadır.

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 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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.

6 Mart 2019 tarihinde yapılan Şirket Olağan Genel Kurul toplantısında 163.483.418 TL (2018: 44.090.000 TL) tutarında kar payının Şirket ortaklarına nakit olarak dağıtılmasına oy birliği ile karar verilmiş olup ilgili tutar 13 Mart 2019 tarihinde ortaklara ödenmiştir.

Dönem içerisindeki kontrol gücü olmayan paylardaki değişimler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı	8.477.865	8.263.813
Kar dağıtımı nedeniyle kontrol gücü olmayan paylarda azalış (*)	(4.056.240)	(4.309.999)
Kontrol gücü olmayan paylara ait net kar	1.077.646	4.524.051
Dönem sonu	5.499.271	8.477.865

(*) 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 Mart 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek kurumlar vergisi (-)	(73.309.199)	(32.918.091)
Peşin ödenen vergiler	76.265.430	68.790.846
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar, net	2.956.231	35.872.755

Grup'un, 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelir tablosundaki vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Cari yıl vergi gideri	40.390.972	32.056.124
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	(30.203.333)	(25.259.720)
Toplam vergi gideri	10.187.639	6.796.404

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

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Vergi öncesi kar	46.847.159	33.690.978
Yasal vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(10.306.375)	(7.412.015)
Vergiye konu olmayan temettü gelirlerinin etkisi	(6.616.726)	(6.878.534)
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer düzeltmelerin etkisi	-	(899.502)
Diğer	6.735.462	8.393.647
Cari yıl vergi gideri	(10.187.639)	(6.796.404)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2019 yılı için %22’dir (2018: %22). 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 Mart 2019 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 %22 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17 inci günü akşamına kadar beyan edip, aynı sürede de 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 son 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.

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

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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.

Ertilenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Ertilenmiş vergi varlığı	37.248.630	20.665.391
Ertilenmiş vergi yükümlülüğü	(10.307.825)	(21.544.409)
Ertilenmiş vergi yükümlülüğü, net	26.940.805	(879.018)

Geçici farklardan doğan ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	Birikmiş geçici farklar	Ertilenmiş vergi varlıkları / yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertilenmiş vergi varlıkları / yükümlülükleri
Türev işlemler	66.191.295	14.562.085	1.148.722	252.719
Dava karşılığı	35.483.349	7.806.337	35.560.909	7.823.400
Beklenen kredi zararları karşılığı	27.936.636	6.146.060	23.296.201	5.125.164
Kurumlar vergisinde ilave olarak dikkate alınan gider karşılığı etkisi	11.546.296	2.540.185	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı	9.223.516	2.029.174	9.102.464	2.002.542
Personel prim karşılığı	6.672.106	1.467.863	20.362.912	4.479.841
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	5.824.703	1.281.435	196.565	43.244
Kullanılmamış izin karşılığı	3.612.194	794.683	3.266.599	718.652
Gider tahakkukları	45.293	9.964	650	143
Vergi zararları	-	-	-	-
Diğer	2.776.563	610.844	998.573	219.686
Ertilenmiş vergi varlıkları	37.248.630			20.665.391
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	29.180.156	6.419.634	18.250.607	4.015.134
Türev işlemler	7.749.084	1.704.798	70.079.659	15.417.525
Duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	7.368.749	1.621.125	6.947.376	1.528.423
Yapılmakta olan yatırımlar	2.555.767	562.268	2.570.964	565.612
Diğer	-	-	80.523	17.715
Ertilenmiş vergi yükümlülükleri (-)	10.307.825			21.544.409
Ertilenmiş vergi yükümlülüğü, net	26.940.805			(879.018)

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Dönem başı ertelenmiş vergi (yükümlülüğü) / varlığı, net	(879.018)	(8.942.732)
Cari dönem ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	30.203.333	4.581.095
Özkaynak altında taşınan ertelenmiş vergi	(2.383.510)	(528.034)
TFRS 9 açılış düzeltmesi ertelenmiş vergi etkisi	-	4.010.653
Dönem sonu ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net	26.940.805	(879.018)

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

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Hasılat		
Hisse senedi satış gelirleri	871.070.053	3.079.682.706
Hazine bonusu ve devlet tahvili satış gelirleri	56.123.268	597.479.213
Hisse senedi aracılık komisyonları	26.121.771	24.112.416
Vadeli işlemler borsası aracılık komisyonları	5.309.614	4.476.840
Kurumsal finansman gelirleri	4.504.136	5.204.582
Kaldıraçlı işlemlerden gelirler	2.012.252	1.223.961
Repo işlemleri aracılık komisyonları	1.058.291	39.079
Diğer aracılık komisyonları	657.569	3.459.543
Takas saklama komisyonları	340.880	351.225
Danışmanlık hizmetleri	288.120	171.717
Fon yönetim ücretleri	198.994	320.999
Kesin alım-satım işlemleri aracılık komisyonları	13.695	12.093
Diğer hizmet gelirleri	11.013.533	1.183.323
Toplam hasılat	978.712.176	3.717.717.697
İadeler ve indirimler		
Acentelere ödenen komisyonlar (-)	(10.819.331)	(10.010.276)
Komisyon iadeleri (-)	(348.140)	(455.272)
Toplam iadeler ve indirimler (-)	(11.167.471)	(10.465.548)
Hasılat	967.544.705	3.707.252.149
Satışların maliyeti		
Hisse senedi satışları maliyeti (-)	(870.758.062)	(3.077.116.628)
Hazine bonusu ve devlet tahvili satışların maliyeti (-)	(56.093.881)	(597.177.386)
Toplam satışların maliyeti (-)	(926.851.943)	(3.674.294.014)
Ticari faaliyetlerden brüt kar	40.692.762	32.958.135

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

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı		
Yatırım fonları yönetim ücreti	13.971.849	15.213.856
Bireysel emeklilik fonları yönetim ücreti	2.271.822	2.928.793
Bireysel emeklilik fonları performans ücreti	-	-
Toplam fon yönetim ücreti	16.243.671	18.142.649
Özel portföy yönetimi komisyonları	1.330.731	831.945
Portföy performans primleri	3.195	8.057
Özel portföy yönetim gelirleri	1.333.926	840.002
Yatırım danışmanlığı gelirleri	-	-
Diğer finans sektörü faaliyetleri hasılatı	-	-
Toplam finans sektörü faaliyetleri hasılatı (a)	17.577.597	18.982.651
Finans sektörü faaliyetleri maliyetleri		
Yatırım ve bireysel emeklilik fonu yönetim komisyon giderleri	454.196	1.346.247
Komisyon giderleri	1.315.882	862.547
Toplam finans sektörü faaliyetleri maliyetleri (b)	1.770.078	2.208.794
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar (a-b)	15.807.519	16.773.857

25. FAALİYET GİDERLERİ

Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Personel gideri	23.836.111	19.196.587
Bilgi servisleri gideri	2.622.434	2.089.508
Amortisman ve itfa payı gideri	2.223.174	745.658
Bilgi işlem giderleri	1.809.589	1.492.603
Vergi resim ve harçlar	1.116.997	1.657.978
Denetim ve danışmanlık gideri	559.684	377.472
Haberleşme gideri	519.474	489.467
IT Yeniden yapılandırma gideri	368.321	616.042
Bakım onarım giderleri	190.427	171.838
Sigorta gideri	177.600	77.126
Temizlik giderleri	177.446	131.733
Kira gideri	148.812	729.178
Kırtasiye giderleri	142.430	111.497
Taşıt giderleri	104.343	245.846
Temsil ağırlama giderleri	78.820	64.549
Toplantı seyahat giderleri	73.981	83.503
Diğer	1.653.416	805.593
	35.803.059	29.086.178

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

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

25. FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)

Pazarlama giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Borsa payları ve diğer faaliyet harcı giderleri	10.503.328	5.033.340
Reklam giderleri	375.110	19.542
Saklama komisyonları	262.783	947.615
	11.141.221	6.000.497

26. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Türev işlemlerinden oluşan gelirler	352.400.282	280.776.995
Bankalardaki mevduattan alınan faizler	25.011.565	28.057.719
Kredi faiz gelirleri	9.308.281	9.055.566
Diğer faiz gelirleri	5.124.485	114.850
Devlet tahvili ve hazine bonusu faiz gelirleri	3.513.344	1.770.082
Temettü gelirleri	2.091.793	1.471.506
Kur farkı geliri	2.754	-
Diğer gelirler	2.973.709	34.817
	400.426.213	321.281.235

27. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Borsa para piyasasına verilen faiz	156.931.994	102.664.745
Türev işlem zararları	136.465.108	145.708.803
İhraç edilen bono, tahvil faiz gideri	52.617.144	40.799.211
Finansal yatırımlar değer düşüş gideri	4.965.766	1.568.200
Beklenen değer düşüklüğü karşılığı	4.964.583	-
Teminat mektubu için ödenen komisyon giderleri	3.805.519	3.925.843
Komisyon giderleri	2.517.876	3.278.822
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan faiz giderleri	229.259	-
Faiz gideri	93.537	4.011.628
Kur farkı gideri	42	2
Diğer giderler	544.227	278.320
	363.135.055	302.235.574

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

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

28. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

(a) İlişkili taraflardan mevduatlar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	1.650.556.489	1.747.617.921
Beklenen kredi zararları karşılığı (-)	(13.381.050)	(13.870.692)
	1.637.175.439	1.733.747.229

(b) İlişkili taraflardan alacaklar

Ticari alacaklar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	23.350	-
	23.350	-

Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları (Dipnot 11)	5.442.637	5.007.395
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	670.197	2.096.096
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. - Yatırım danışmanlığı (Dipnot 11)	-	1.823.135
	6.112.834	8.926.626

Diğer alacaklar

Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	54.462	-
	54.462	-

(c) İlişkili taraflara borçlar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	4.897.589	2.400.364
Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş.	2.273.427	52.422
Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları	424.433	1.504.885
Koç Holding	137.482	-
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.	92.380	24.857
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	89.267	499.440
Opet Petrolcülük A.Ş.	-	-
Diğer	71.574	15.682
	7.986.152	4.497.650

Türev finansal varlıklar / (yükümlülükler), net

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	(2.054.597)	59.197.470
	(2.054.597)	59.197.470

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

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları	13.732.478	15.213.856
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	1.659.308	2.647.860
Arçelik A.Ş.	1.000.000	17.998
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş.	600.000	490.000
Opet Petrolcülük A.Ş.	500.000	700.000
Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	500.000	17.998
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	239.371	-
Koç Finansman A.Ş.	-	665.000
Aygaz A.Ş.	-	280.498
Koç Fiat Kredi Finansman A.Ş.	-	175.000
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Başarı Ücreti	-	166.853
Diğer	118.651	595.996
	18.349.808	20.971.059

İlişkili taraflardan sağlanan faiz gelirleri

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	11.022.387	7.860.347
	11.022.387	7.860.347

İlişkili taraflardan sağlanan türev gelirleri

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	68.462.137	65.650.850
	68.462.137	65.650.850

İlişkili taraflardan komisyon gelirleri

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	1.299.761	1.999.230
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.	400.000	375.000
Yapı Kredi Faktoring A.Ş.	204.375	-
	1.904.136	2.374.230

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

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

İlişkili taraflardan temettü geliri

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	54.462	50.832
	54.462	50.832

(e) İlişkili taraflara giderler

İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	823.120	639.474
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizm. A.Ş.	510.960	168.019
YKS Tesis Yönetimi	344.538	247.579
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş.	318.652	159.825
Avis A.Ş.	137.483	108.735
Allianz Sigorta A.Ş.	116.512	73.865
Zer Merkezi Hizmetler ve Tic. A.Ş.	109.785	121.660
YK Bina Yönetimi	101.171	-
Opet Petrolcülük A.Ş.	56.517	14.125
Setur Servis Turistik A.Ş.	35.450	58.586
Koç Holding A.Ş.	6.995	6.335
Diğer	129.010	111.447
	2.690.193	1.709.650

İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	10.950.191	10.800.530
Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları	424.433	-
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	20.916	24.153
	11.395.540	10.824.683

İlişkili taraflara ödenen finansman giderleri

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	72.391	15.015
	72.391	15.015

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 2.974.932 TL'dir (1 Ocak - 31 Mart 2018: 3.332.696 TL).

İlişkili taraflara temettü ödemeleri

Grup 2019 yılı içerisinde 167.539.658 TL (31 Aralık 2018: 48.399.999 TL) temettü ödemesi gerçekleştirmiştir (Dipnot 21).

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

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

29. PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazancın, 31 Mart 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Mart 2018
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	36.659.520	26.894.574
Ağırlıklı ortalama hisse adedi	9.891.808.346	9.891.808.346

Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç (Krş) **0,37** **0,27**

	31 Mart 2019	31 Mart 2018
Toplam kapsamlı gelir	45.110.146	28.887.005
Ağırlıklı ortalama hisse adedi	9.891.808.346	9.891.808.346

Sürdürülen faaliyetlerden pay başına toplam kapsamlı gelir (Krş) **0,45** **0,29**

Şirket’in sulandırılmış hisseleri bulunmamaktadır (31 Mart 2018: Bulunmamaktadır).

30. 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.

Kullanılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullanılan 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 %75’dir (31 Aralık 2018: %58).

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

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Aşağıdaki tablo, 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 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.

31 Mart 2019	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)	23.350	467.072.907	54.462	128.012.790	3.512.415.769	203.738.568	7.749.084
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	146.156.753	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	23.350	467.072.907	54.462	128.012.790	3.540.188.711	203.902.262	-
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	(27.772.942)	(163.694)	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.021.677	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	(1.021.677)	-	-	(27.772.942)	(163.694)	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
C. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	7.749.084

31 Aralık 2018	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)	-	247.512.418	-	132.378.014	2.864.276.565	117.429.471	70.079.659
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı ^(*)	-	88.762.981	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	247.512.418	-	132.378.014	2.887.386.985	117.615.252	-
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	(23.110.420)	(185.781)	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.021.677	-	-	(23.110.420)	(185.781)	-
- Değer düşüklüğü	-	(1.021.677)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
C. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	70.079.659

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

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

30. 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 gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar ve değişken faizli itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıfladığı hazine bonusu ve devlet tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen 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 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizleri aşağıda sunulmuştur:

Faiz pozisyonu tablosu

Sabit faizli finansal araçlar

Finansal varlıklar	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Bankalar	3.439.926.161	2.824.967.305
Ters repo işlemlerinden alacaklar	25.484.591	261.804
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	25.900.784	27.228.075
İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar (*)	34.919.506	33.425.290
Finansal yükümlülükler		
Takasbank Borsa Para Piyasası'ndan sağlanan fonlar	2.377.204.224	1.874.016.130
İhraç edilen menkul kıymetler	940.191.315	735.337.079
Banka kredileri	84.366.875	-
Finansal kiralama işlemlerinden boçlar	2.330.697	-

(*) Faiz barındıran finansal araçlardan, itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırılanlardır.

Sabit faizli finansal yükümlülüklerin ve sabit faizli itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıkların piyasa faiz oranlarındaki değişimlere duyarsız olduğu varsayılmaktadır. Bu durumlarda itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıkların 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 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	TL (%)	Avro (%)	TL (%)	Avro (%)
Varlıklar				
Nakit ve nakit benzeri değerler	20,50	1,25	22,69	2,67
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	23,30	-	30,51	-
İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar	18,63	-	18,63	-
Yükümlülükler				
Borsa Para Piyasası'na borçlar	23,88	-	24,09	-
İhraç edilen menkul kıymetler	23,93	-	25,02	-
Banka kredileri	25,50	-	-	-

Grup'un 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadelerine göre dağılımları aşağıda sunulmuştur.

	31 Mart 2019					Faizsiz	Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası			
Nakit ve nakit benzeri değerler	2.738.391.116	680.435.814	18.810.880	-	74.777.959	3.512.415.769	
Finansal yatırımlar	-	20.384.820	14.534.686	60.647.553	108.171.508	203.738.567	
Ticari alacaklar	146.156.753	-	-	-	320.939.504	467.096.257	
Alım satım amaçlı türev finansal alacaklar	-	-	-	-	7.749.084	7.749.084	
Diğer alacaklar	-	-	-	-	215.882.048	215.882.048	
	2.884.547.869	700.820.634	33.345.566	60.647.553	727.520.103	4.406.881.725	
Finansal borçlar	3.163.228.342	233.802.310	11.815.900	1.674.504	-	3.410.521.056	
Ticari borçlar	-	-	-	-	342.098.778	342.098.778	
Diğer borçlar	-	-	-	-	173.433.028	173.433.028	
	3.163.228.342	233.802.310	11.815.900	1.674.504	515.531.806	3.926.052.862	
	(278.680.473)	467.018.324	21.529.666	58.973.049	211.988.297	480.828.863	
31 Aralık 2018							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Faizsiz	Toplam	
Nakit ve nakit benzeri değerler	2.198.583.278	603.535.411	-	-	62.157.876	2.864.276.565	
Finansal yatırımlar	-	-	33.425.290	50.135.553	33.868.628	117.429.471	
Ticari alacaklar	88.762.981	-	-	-	158.749.437	247.512.418	
Alım satım amaçlı türev finansal alacaklar	-	-	-	-	70.079.659	70.079.659	
Diğer alacaklar	-	-	-	-	148.938.629	148.938.629	
	2.287.346.259	603.535.411	33.425.290	50.135.553	473.794.229	3.448.236.742	
Finansal borçlar	2.499.242.788	111.831.313	-	-	-	2.611.074.101	
Ticari borçlar	-	-	-	-	199.358.659	199.358.659	
Diğer borçlar	-	-	-	-	107.247.684	107.247.684	
	2.499.242.788	111.831.313	-	-	306.606.343	2.917.680.444	
	(211.896.529)	491.704.098	33.425.290	50.135.553	167.187.886	530.556.298	

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

a. Kur riski

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Grup'un döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019				31 Aralık 2018			
	Türk Lirası karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer	Türk Lirası karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
Parasal finansal varlıklar	3.470.207.866	10.238.580	540.952.955	196.737	2.620.090.675	8.577.760	427.144.874	31.260
Dönen varlıklar (a)	3.470.207.866	10.238.580	540.952.955	196.737	2.620.090.675	8.577.760	427.144.874	31.260
Finansal yükümlülükler	(67.517.205)	(9.832.180)	(1.802.110)	(188.081)	(53.530.603)	(7.971.631)	(1.905.131)	(27.334)
Kısa vadeli finansal yükümlülükler (b)	(67.517.205)	(9.832.180)	(1.802.110)	(188.081)	(53.530.603)	(7.971.631)	(1.905.131)	(27.334)
Pasif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	(3.431.304.881)	(250.000)	(542.808.410)	-	(2.582.037.317)	(250.000)	(428.122.444)	-
Finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (c)	(3.431.304.881)	(250.000)	(542.808.410)	-	(2.582.037.317)	(250.000)	(428.122.444)	-
Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (a+b+c)	(28.614.220)	156.400	(3.657.565)	8.655	(15.477.245)	356.129	(2.882.701)	3.926

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 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**30. 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 %20'lük değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD Doları'nın, Avro'nun ve diğer yabancı paraların TL karşısında %20 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 Mart 2019				
<i>ABD Dolar kurunun %20 değişmesi halinde:</i>				
ABD Doları net varlık / yükümlülük etkisi	(88.028)	88.028	(88.028)	88.028
<i>Avro kurunun %20 değişmesi halinde:</i>				
Avro net varlık / yükümlülük etkisi	2.311.142	(2.311.142)	2.311.142	(2.311.142)
<i>Diğer döviz kurlarının ortalama %20 değişmesi halinde:</i>				
Diğer döviz varlıkları net etkisi	6.060	(6.060)	6.060	(6.060)
Toplam	2.229.174	(2.229.174)	2.229.174	(2.229.174)

	Kar / Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
31 Aralık 2018				
<i>ABD Dolar kurunun %20 değişmesi halinde:</i>				
ABD Doları net varlık / yükümlülük etkisi	(374.712)	374.712	(374.712)	374.712
<i>Avro kurunun %20 değişmesi halinde:</i>				
Avro net varlık / yükümlülük etkisi	3.475.384	(3.475.384)	3.475.384	(3.475.384)
<i>Diğer döviz kurlarının ortalama %20 değişmesi halinde:</i>				
Diğer döviz varlıkları net etkisi	5.224	(5.224)	5.224	(5.224)
Toplam	3.105.896	(3.105.896)	3.105.896	(3.105.896)

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

b. Hisse senedi fiyat riski

Grup'un bilançosunda gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar 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 Mart 2019

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	8.219.137	-	8.219.137	8.219.137
- Finansal varlıklar	% 10	Azalış	(8.219.137)	-	(8.219.137)	(8.219.137)

31 Aralık 2018

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	655.535	-	655.535	655.535
- Finansal varlıklar	% 10	Azalış	(655.535)	-	(655.535)	(655.535)

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 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

	31 Mart 2019				
	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar	3.408.846.552	2.827.683.004	707.416.630	1.674.504	3.535.099.634
Ticari borçlar	342.098.778	342.098.778	-	-	342.098.778
Diğer borçlar	30.418.395	30.418.395	-	-	30.418.395
	3.781.363.725	3.200.200.177	707.416.630	1.674.504	3.907.616.807

	31 Aralık 2018				
	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar	2.611.074.101	2.081.400.548	572.001.140	-	2.653.401.688
Ticari borçlar	199.358.659	199.358.659	-	-	199.358.659
Diğer borçlar	20.532.801	20.532.801	-	-	20.532.801
	2.830.965.561	2.301.292.008	572.001.140	-	2.873.293.148

31. 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 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

31. 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 dipnot 7'de 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 Mart 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	82.270.724	-	-
- BİST'de işlem gören hisse senetleri	82.191.732	-	-
- Menkul kıymet yatırım fonları	79.352	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	-	86.548.337	-
- Hisse senetleri	-	60.647.553	-
- Özel kesim tahvilleri ve bonoları	-	25.900.784	-
Alım satım amaçlı türev finansal alacaklar	-	7.749.084	-
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	66.191.295	-

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

31. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	6.640.553	-	-
- BİST’de işlem gören hisse senetleri	6.555.354	-	-
- Menkul kıymet yatırım fonları	85.199	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	-	77.363.628	-
- Hisse senetleri	-	50.135.553	-
- Özel kesim tahvilleri ve bonoları	-	27.228.075	-
Alım satım amaçlı türev finansal alacaklar	-	70.079.659	-
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	1.148.722	-

32. 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 Mart 2019 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 30 adet yatırım ve 17 adet emeklilik fonunun (31 Aralık 2018: 30 adet yatırım fonu ve 25 adet emeklilik fonu) yöneticiliğini yapmakta ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Mart 2019 tarihinden sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ve performans ücreti gelirlerinin toplamı net 15.789.475 TL’dir (31 Mart 2018: 16.798.035 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, yıllık yeniden değerlendirme uygulamasıyla birlikte 31 Mart 2019 itibarıyla Şirket için gerekli olan toplam öz sermaye tutarı 27.453.733 TL olarak belirlenmiştir (31 Aralık 2018: 26.209.815 TL).

33. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.