

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolar ve bağımsız
denetim raporu**

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

| İçindekiler | Sayfa |
|---|---------------|
| Konsolide finansal tablolar hakkında bağımsız denetim raporu | 1 - 2 |
| Konsolide finansal durum tablosu (Bilanço) | 3 - 4 |
| Konsolide kar veya zarar tablosu | 5 |
| Konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu | 6 |
| Konsolide özkaynaklar değişim tablosu | 7 |
| Konsolide nakit akış tablosu | 8 |
| Konsolide finansal tablolara ait açıklayıcı dipnotlar | 9 - 60 |

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar hakkında bağımsız denetim raporu

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin (Şirket) ve bağlı ortaklığının (birlikte - Grup) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide finansal durum tablosu (bilanço) ve aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar tablosu, konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal tablolarla ilgili olarak Grup yönetiminin sorumluluğu

Grup yönetimi bu konsolide finansal tabloların Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim kuruluşunun sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, TMS'ye uygun olarak, tüm önemli taraflarıyla doğru ve dürüst bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Yaşar Bivas, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

30 Ocak 2015
İstanbul, Türkiye

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla
konsolide finansal durum tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

| Varlıklar | Dipnot referansları | Bağımsız denetimden geçmiş | Bağımsız denetimden geçmiş |
|--|---------------------|----------------------------|----------------------------|
| | | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
| Dönen varlıklar | | 3.177.152.027 | 3.275.959.983 |
| Nakit ve nakit benzerleri | 6 | 2.761.906.774 | 2.945.925.831 |
| Finansal yatırımlar | 7 | 44.579.463 | 57.337.570 |
| Ticari alacaklar | 10 | 194.076.793 | 219.566.475 |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | | 194.076.793 | 219.566.475 |
| Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar | 11 | 7.304.480 | 5.236.140 |
| - Finans sektörü faaliyetleri ilişkili taraflardan alacaklar | 28 | 7.274.215 | 5.236.140 |
| - Finans sektörü faaliyetleri ilişkili olmayan taraflardan alacaklar | | 30.265 | - |
| Diğer alacaklar | 12 | 144.508.973 | 39.029.776 |
| - İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar | | 144.508.973 | 39.029.776 |
| Türev Araçlar | 16 | 10.980.547 | 6.107.090 |
| Peşin ödenmiş giderler | 19 | 2.447.117 | 2.628.167 |
| Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar | 22 | 11.300.975 | - |
| Diğer dönen varlıklar | 20 | 46.905 | 128.934 |
| Ara toplam | | 3.177.152.027 | 3.275.959.983 |
| Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar | 8 | - | - |
| Toplam dönen varlıklar | | 3.177.152.027 | 3.275.959.983 |
| Duran varlıklar | | | |
| Finansal yatırımlar | 7 | 31.713.607 | 31.713.607 |
| Maddi duran varlıklar | 13 | 6.839.136 | 5.451.013 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 14 | 5.746.148 | 1.062.331 |
| - Diğer maddi olmayan duran varlıklar | 14 | 5.746.148 | 1.062.331 |
| Ertelenmiş vergi varlığı | 22 | 19.698.798 | 29.391.558 |
| Toplam duran varlıklar | | 63.997.689 | 67.618.509 |
| Toplam varlıklar | | 3.241.149.716 | 3.343.578.492 |

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

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla
konsolide finansal durum tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

| Kaynaklar | Dipnot referansları | Bağımsız denetimden geçmiş | Bağımsız denetimden geçmiş |
|---|---------------------|----------------------------|----------------------------|
| | | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
| Kısa vadeli yükümlülükler | | 2.724.838.128 | 2.799.134.634 |
| Kısa vadeli borçlanmalar | 9 | 2.594.185.424 | 2.526.465.504 |
| Ticari borçlar | 10 | 89.480.472 | 94.164.029 |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar | 28 | 2.839.632 | 1.964.073 |
| - İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar | | 86.640.840 | 92.199.956 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara kapsamında borçlar | 18 | 1.463.171 | 1.011.126 |
| Diğer borçlar | 12 | 19.642.328 | 6.777.184 |
| - İlişkili taraflara diğer borçlar | 28 | 99.211 | 403.403 |
| - İlişkili taraflara olmayan diğer borçlar | | 19.543.117 | 6.373.781 |
| Türev araçlar | 16 | - | 137.527.565 |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü | 22 | - | 18.712.044 |
| Kısa vadeli karşılıklar | 17 | 13.929.731 | 10.006.049 |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 17 | 12.696.000 | 8.624.000 |
| - Diğer kısa vadeli karşılıklar | 15 | 1.233.731 | 1.382.049 |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 20 | 6.137.002 | 4.471.133 |
| Toplam Kısa vadeli yükümlülükler | | 2.724.838.128 | 2.799.134.634 |
| Uzun vadeli yükümlülükler | | 6.182.070 | 4.906.120 |
| Uzun vadeli karşılıklar | | | |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 17 | 6.182.070 | 4.906.120 |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü | 22 | - | - |
| Toplam uzun vadeli yükümlülükler | | 6.182.070 | 4.906.120 |
| Toplam yükümlülükler | | 2.731.020.198 | 2.804.040.754 |
| Özkaynaklar | | | |
| Ödenmiş sermaye | 21 | 98.918.083 | 98.918.083 |
| Sermaye düzeltmesi farkları | 21 | 63.078.001 | 63.078.001 |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler | 21 | (12.187.284) | (12.111.887) |
| - Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları | | (12.093.153) | (12.230.505) |
| - Diğer kazanç/kayıplar | | (94.131) | 118.618 |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 21 | 238.768.671 | 61.754.489 |
| Geçmiş yıllar karları/(zararları) | 21 | 55.481.121 | 55.116.850 |
| Net dönem karı/(zararı) | | 60.236.932 | 266.496.516 |
| Ana ortaklığa ait özkaynaklar | | 504.295.524 | 533.252.052 |
| Kontrol gücü olmayan paylar | 21 | 5.833.994 | 6.285.686 |
| Toplam özkaynaklar | | 510.129.518 | 539.537.738 |
| Toplam kaynaklar | | 3.241.149.716 | 3.343.578.492 |

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

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait konsolide kar veya zarar tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

| | | Bağımsız denetimden geçmiş | Bağımsız denetimden geçmiş |
|--|------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | Dipnot referansları | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
| Kar veya zarar kısmı | | | |
| Hasılat | 23 | 16.113.684.283 | 13.345.148.844 |
| Satışların maliyeti(-) | 23 | (16.056.688.061) | (13.283.885.620) |
| Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar | | 56.996.222 | 61.263.224 |
| Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı | 24 | 45.762.524 | 46.563.495 |
| Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-) | 24 | (2.818.855) | (3.305.783) |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kâr/Zarar | | 42.943.669 | 43.257.712 |
| Brüt kâr/zarar | | 99.939.891 | 104.520.936 |
| Genel yönetim giderleri (-) | 25 | (80.869.913) | (67.742.153) |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-) | 25 | (6.757.533) | (5.193.663) |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 26 | 494.650.855 | 576.432.245 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-) | 27 | (428.281.805) | (314.392.274) |
| Esas Faaliyet karı/(zararı) | | 78.681.495 | 293.625.091 |
| Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı | | 78.681.495 | 293.625.091 |
| Sürdürülen faaliyetler vergi (geliri) /gideri | | | |
| - Dönem vergi gideri/geliri | 22 | (6.023.473) | (52.561.866) |
| - Ertelenmiş vergi geliri/(gideri) | 22 | (9.703.665) | 28.400.779 |
| Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı | | 62.954.357 | 269.464.004 |
| Dönem karı/zararı | | 62.954.357 | 269.464.004 |
| Dönem karı/zararının dağılımı | | | |
| Kontrol gücü olmayan paylar | | 2.717.425 | 2.967.488 |
| Ana ortaklık payları | | 60.236.932 | 266.496.516 |

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

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2014 2013 tarihlerinde sonra eren yıllara ait konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

| | Bağımsız denetimden geçmiş | Bağımsız denetimden geçmiş |
|---|---|---|
| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
| Dönem karı/zararı | 62.954.357 | 269.464.004 |
| Diğer kapsamlı gelirler: | | |
| Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar | | |
| Yabancı para çevrim farkları | - | - |
| Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları/kayıpları | 244.111 | (198.077.347) |
| Nakit akış riskinden korunma kazançları/kayıpları | - | - |
| Yurtdışındaki işletmeye ilişkin yatırım riskinden korunma kazançları/kayıpları | - | - |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılacak paylar | - | - |
| Diğer kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir unsurları | (117.664) | 148.272 |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler Gelir/Giderleri | 10.905 | 9.130.858 |
| - Dönem Vergi Gideri/Geliri | - | - |
| - Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri | 10.905 | 9.130.858 |
| Diğer kapsamlı gelir | 137.352 | (188.798.217) |
| Toplam kapsamlı gelir | 63.091.709 | 80.665.787 |
| Toplam kapsamlı gelirin dağılımı | | |
| Kontrol gücü olmayan paylar | 2.717.425 | 2.967.488 |
| Ana ortaklık payları | 60.374.284 | 77.698.299 |

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

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait konsolide öz kaynaklar değişim tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

| | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler | | | | | Birikmiş Karlar | | Ana Ortaklığa Ait Öz kaynaklar | Kontrol Gücü Olmayan Paylar | Öz kaynaklar |
|---|--|---------------------------|---|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|--------------------------------|-----------------------------|--------------------|
| | Ödenmiş Sermaye | Sermaye Düzeltme Farkları | Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları | Diğer Kazanç / Kayıplar | Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | Geçmiş Yıllar Kar / Zararları | Net Dönem Karı Zararı | | | |
| 1 Ocak 2013 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı) | 98.918.083 | 63.078.001 | 176.686.330 | - | 62.436.655 | 70.422.677 | 65.634.007 | 537.175.753 | 8.198.408 | 545.374.161 |
| Transferler | - | - | - | - | 7.667.609 | 57.966.398 | (65.634.007) | - | - | - |
| Temettürler | - | - | - | - | (8.349.775) | (73.272.225) | - | (81.622.000) | (4.880.210) | (86.502.210) |
| Toplam kapsamlı gelir | - | - | (188.916.835) | - | - | - | 266.496.516 | 77.579.681 | 2.967.488 | 80.547.169 |
| Diğer | - | - | - | 118.618 | - | - | - | 118.618 | - | 118.618 |
| 31 Aralık 2013 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu) | 98.918.083 | 63.078.001 | (12.230.505) | 118.618 | 61.754.489 | 55.116.850 | 266.496.516 | 533.252.052 | 6.285.686 | 539.537.738 |
| 1 Ocak 2014 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı) | 98.918.083 | 63.078.001 | (12.230.505) | 118.618 | 61.754.489 | 55.116.850 | 266.496.516 | 533.252.052 | 6.285.686 | 539.537.738 |
| Transferler | - | - | - | - | 8.405.409 | 258.091.107 | (266.496.516) | - | - | - |
| Temettürler | - | - | - | - | (7.668.631) | (81.331.369) | - | (89.000.000) | (3.169.117) | (92.169.117) |
| Toplam kapsamlı gelir | - | - | 137.352 | - | 176.277.404 | (176.395.467) | 60.236.932 | 60.256.221 | 2.717.425 | 62.973.646 |
| Diğer | - | - | - | (212.749) | - | - | - | (212.749) | - | (212.749) |
| 31 Aralık 2014 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu) | 98.918.083 | 63.078.001 | (12.093.153) | (94.131) | 238.768.671 | 55.481.121 | 60.236.932 | 504.295.524 | 5.833.994 | 510.129.518 |

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

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait konsolide nakit akış tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

| | Dipnot referansları | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|--|---------------------|----------------------|----------------------|
| İşletme faaliyetlerden nakit akışları: | | | |
| Dönem karı | | 62.954.357 | 269.464.004 |
| Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler | | | |
| - Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler (13,14) | | 1.623.856 | 1.399.749 |
| - Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler | | 20.449.931 | 8.620.394 |
| - Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler | | 244.298.744 | 81.816.148 |
| - Gerçekleşmemiş yabancı para çevirim farkları ile ilgili düzeltmeler | | 5.793.732 | (278.589.378) |
| - Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler | | (140.027.476) | 221.618.484 |
| - Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler | | 15.703.605 | 24.217.485 |
| - Yatırım ya da finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarına neden olan diğer kalemlere ilişkin düzeltmeler | | 12.577.275 | 66.043.794 |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler | | | |
| - Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | 25.921.253 | (35.439.090) |
| - Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | (110.089.575) | (29.824.259) |
| - Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | (29.247.327) | 50.100.335 |
| - Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | (267.241) | (1.303.078) |
| Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları | | | |
| Vergi Ödemeleri/ladeleri | | (36.035.894) | (28.400.779) |
| Esas faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit | | | |
| | | 73.655.240 | 349.723.809 |
| Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları: | | | |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları | | (7.695.796) | (1.587.697) |
| Bağlı ortaklıkların kontrolünün kaybı sonucunu doğuracak satışlara ilişkin nakit girişleri | | - | 24.460.924 |
| Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit | | | |
| | | (7.695.796) | 22.873.227 |
| Finansman faaliyetlerinden nakit akışları: | | | |
| Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri | | 54.103.333 | 833.606.176 |
| Ödenen faizler | | (245.786.604) | (160.427.887) |
| Ödenen temettü | | (92.169.117) | (86.502.207) |
| Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit | | | |
| | | (283.852.388) | 586.676.082 |
| Yabancı para çevirim farklarının etkisi | | | |
| | | (5.793.732) | 278.589.378 |
| Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış | | | |
| | | (223.686.676) | 1.237.862.496 |
| Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler | | | |
| | 6 | 2.943.146.057 | 1.705.283.561 |
| Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler | | | |
| | 6 | 2.719.459.381 | 2.943.146.057 |

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

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

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

Şirket'in 29 Aralık 2006 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Türk Ticaret Kanunu'nun 136. ve diğer hükümleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. ve 20. maddelerine dayanarak ve 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 34. maddesine istinaden SPK'nın 15 Aralık 2006 tarihli ve B.02.1.SP.K.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 birleşmesine 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.

Finansal tabloların onaylanması:

31 Aralık 2014 tarihi ve bu tarihte sona eren döneme ait hazırlanan konsolide finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 30 Ocak 2015 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul ve bazı düzenleyici kurumlar onaylanan finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

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 gereken şartları yerine getirmek kaydıyla;
 - Kurul kaydına alınacak sermaye piyasası araçlarının ihraç ve halka arz yoluyla satışına aracılık,
 - Daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarının aracılık amacıyla alım satımına aracılık,
 - Menkul kıymetlerin geri alım ve satım taahhüdü ile alım satımı,
 - Yatırım danışmanlığı,
 - Portföy işletmeciliği ve yöneticiliği,
 - Kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alınması ve verilmesi,
 - Yatırım Fonları kurma ve yönetme,
 - Gayrimenkul ve Menkul Yatırım Ortaklığı kurma ve yönetme faaliyetlerinde bulunmak,
 - Vadeli işlem sözleşmelerine aracılık yapmak,
 - Kaldıraçlı alım satım işlemleri faaliyetleri

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

- c) Menkul kıymetler borsalarına üye olarak, borsa işlemlerinde bulunmak,
- d) Sermaye Piyasası Mevzuatında tanımlanan saklama hizmetlerinde bulunmak,
- 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.

Şirket'in, kurucusu olduğu 10 adet (31 Aralık 2013: 10) yatırım fonu mevcuttur. Grup'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 253 (31 Aralık 2013: 222) olup, şubesi yoktur.

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

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla Grup'un bağlı ortaklığının detayları aşağıdaki gibidir:

| Şirket adı | 31 Aralık 2014 Sermayedeki pay oranı | 31 Aralık 2013 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 2013: %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.

İştirak

Yapı Kredi B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (YKBYO)'nin, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (YKB) tarafından tasfiye edilmesi ve bu kapsamda diğer ortakların paylarının, YKB tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No: 44 sayılı Çağrı Yoluyla Ortaklık Paylarının Toplanmasına İlişkin Esaslar Tebliğinin isteğe bağlı çağrı esasları çerçevesinde 23 Temmuz 2013, 5 Ağustos 2013 tarihleri arasında 2,68 TL olarak belirlenen çağrı fiyatı ile yapılacak çağrı işlemi kapsamında; Şirketin YKBYO'da sahip olduğu ve YKBYO'nun sermayesinin %44,97'sini temsil eden 14.133.181,44 TL nominal değerli payların toplam 37.876.926,25 TL bedel karşılığında YKB'ye satılmasına karar verilmiştir. Satış işlemi 23 Temmuz 2013 tarihi itibarıyla tamamlanmış olup, yapılan bu satış sonrası Şirket'in YKBYO sermayesinde payı kalmamıştır.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

İlişikteki 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 ("KGGK") 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.

Finansal tablolar Grup'un yasal kayıtlara dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket' in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak 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.

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

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.5 Kullanılan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

2.2. Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

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

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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. Şirketin'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Muhasebe Politikalarında ve Açıklamalarda Değişiklikler

(a) Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

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

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir.

TFRS Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler

Bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşik aşılması halinde ortaya çıkan bir vergi ve vergi benzeri yükümlülük, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır.

TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)

TFRS 13 'Gerçeğe uygun değer ölçümleri'ne getirilen değişiklikten sonra TMS 36 Varlıklarda değer düşüklüğü standardındaki değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümleri değiştirilmiştir. Değişiklik, değer düşüklüğüne uğramış varlıkların (ya da bir varlık grubunun) gerçeğe uygun değerinden elden çıkarma maliyetleri düşülmüş geri kazanılabilir tutarının ölçümü ile ilgili ek açıklama hükümleri getirmiştir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)

Standarda getirilen değişiklik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dar bir istisna getirmektedir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını TFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2012'de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları KGK tarafından kabul edildikten sonra değerlendirecektir.

TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

TMS 19'a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirebileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik, 1 Temmuz 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)

TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)

TMS 16'da, "taşıyıcı bitkiler" in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişiklikte üzüm asma, kauçuk ağacı ya da hurma ağacı gibi canlı varlık sınıfından olan taşıyıcı bitkilerin, olgunlaşma döneminden sonra bir dönemden fazla ürün verdiği ve işletmeler tarafından ürün verme ömrü süresince tutulduğu belirtilmektedir. Ancak taşıyıcı bitkiler, bir kere olgunlaştıktan sonra önemli biyolojik dönüşümden geçemedikleri için ve işlevleri imalat benzeri olduğu için, değişiklik taşıyıcı bitkilerin TMS 41 yerine TMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve "maliyet modeli" ya da "yeniden değerlendirme modeli" ile değerlendirilmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise TMS 41'deki satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer modeli ile muhasebeleştirilecektir. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

KGK, Eylül 2014'te '2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ve "2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler 1 Temmuz 2014'ten itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesindeki özkaynak olarak sınıflanmayan koşullu bedel, TFRS 9 Finansal Araçlar kapsamında olsun ya da olmasın sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değerinden ölçülerek kar veya zararda muhasebeleşir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Değişiklikler şu şekildedir: i) Faaliyet bölümleri standardın ana ilkeleri ile tutarlı olarak birleştirilebilir/ toplulaştırılabilir. İi) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yönetici'sine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

TMS 16.35(a) ve TMS 38.80(a)'daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur i) Varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Değişiklik ile i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da TFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülükler değil TMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında TFRS 3 ve TMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UMSK Mayıs 2014'te UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatın uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. UFRS 15, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

UMSK, Temmuz 2014'te UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan projesi UFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai olarak yayınlamıştır. UFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanında muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir beklenen kredi kaybı modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, UFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonun seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen sorunu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir; ancak, erken uygulamaya izin verilmektedir. Ayrıca, finansal araçların muhasebesi değiştirilmeden 'kendi kredi riski' ile ilgili değişikliklerinin tek başına erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (UMS 27'de Değişiklik)

Ağustos 2014'te UMSK, işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için UMS 27'de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- maliyet değeriyle
 - UFRS 9 (veya UMS 39)'a göre
- veya
- özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

İşletmelerin aynı muhasebeleştirme her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, geçmişe dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup, erken uygulama açıklanmalıdır. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

UMSK, Eylül 2014'te UFRS'lerdeki yıllık iyileştirmelerini, "UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi"ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gerekçeler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerinde değişiklik
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – hizmet sözleşmeleri; değişikliklerin UFRS 7'ye ara dönem özet finansal tablolara uygulanabilirliği
- UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – iskonto oranına ilişkin bölgesel pazar sorunu
- UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – bilginin 'ara dönem finansal raporda başka bir bölümde' açıklanması

Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 10 ve UMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler

UMSK, Eylül 2014'te, UFRS 10 ve UMS 28'deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için UFRS 10 ve UMS 28'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, UFRS 3'te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişiksiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. İşletmelerin bu değişikliği, 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için ileriye dönük olarak uygulamaları gerekmektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (UFRS 10 ve UMS 28'de Değişiklik)

ALTERNATİF 1: UMSK, Aralık 2014'te, UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28'de değişiklikler yapmıştır. Değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Grup için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UMS 1: Açıklama İnisyatifi (UMS 1'de Değişiklik)

UMSK, Aralık 2014'te, UMS 1'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayırıştırma ve alt toplamlar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları, Özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliklerin Grup'un konsolide finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Konsolidasyon esasları

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

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla Grup'un bağlı ortaklığı ve iştirakinin detayları aşağıdaki gibidir:

| Şirket adı | 2014 Sermayede pay oranı | 2013 Sermayede 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 2013: %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.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

İştirak

Yapı Kredi B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (YKBYO)'nin, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (YKB) tarafından tasfiye edilmesi ve bu kapsamda diğer ortakların paylarının, YKB tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No: 44 sayılı Çağrı Yoluyla Ortaklık Paylarının Toplanmasına İlişkin Esaslar Tebliğinin isteğe bağlı çağrı esasları çerçevesinde 23 Temmuz 2013, 5 Ağustos 2013 tarihleri arasında 2,68 TL olarak belirlenen çağrı fiyatı ile yapılacak çağrı işlemi kapsamında; Şirketin YKBYO'da sahip olduğu ve YKBYO'nun sermayesinin %44,97'sini temsil eden 14.133.181,44 TL nominal değerli payların toplam 37.876.926,25 TL bedel karşılığında YKB'ye satılmasına karar verilmiştir. Satış işlemi 23 Temmuz itibarıyla tamamlanmış olup, yapılan bu satış sonrası Şirket'in YKBYO sermayesinde payı kalmamıştır. Söz konusu iştirakın satışı sonucu Grup 24.460.924 TL kar elde etmiş olup, bu tutar ilgili finansal tablolarda esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabı altında kaydedilmiştir.

(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 (Dipnot 23).

(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

Şirket 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.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(d) Finansal varlıklar

Grup, finansal varlıklarını "gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar", "satılmaya hazır finansal varlıklar", "vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar" ve "kredi ve diğer alacaklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleşirmektedir.

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

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket 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 dâhil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

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

Grup'ta, "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr 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.

Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılır.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(ii) Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

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

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

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

(iii) Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

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

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

(iv) Krediler ve diğer alacaklar

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

Şirket, müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(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 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 (Dipnot 13).

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 |
| Taşıt araçları | 4-5 yıl |
| Özel maliyet bedelleri | 4-5 yıl |

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 tabii 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 tabii tutulur (Dipnot 14). 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.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(g) Finansal varlıkların değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi, 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.

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

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

(h) Finansal yükümlülükler

(i) Geri alım sözleşmeleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo") Grup portföyünde tutuluş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan", "Satılmaya hazır" veya "Vadeye kadar elde tutulacak" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Finansal borçlar" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın "etkin faiz oranı yöntemine" göre döneme isabet eden kısmının repoya çıkılan finansal varlıkların maliyetine eklenmek suretiyle ilgili finansal varlık portföyünde muhasebeleştirilir.

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

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin 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 (Dipnot 29). Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın gelir tablosuna dâhil 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 ölçülemeyeceği veya yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 15).

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

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

(k) Finansal kiralama (Grup'un "kiracı" olduğu durumlar)

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

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(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, 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 bulunan şirketler "ilişkili 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 (Dipnot 22).

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

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

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.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı ve izin karşılığından, Grup mülkiyetinde bulunan binalar, satılmaya hazır 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:

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

Şirket, Türkiye'de mevcut İş Kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 17).

Tanımlanmış katkı planları:

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

(p) Sermaye ve temettüler

Adi hisseler, özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, 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

Şirket, 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. Şirket'in bilanço tarihinden sonra ilan edilen kâr payı dağıtım kararı bulunmamaktadır.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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

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

(t) Türev finansal araçlar

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

2.6 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

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

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

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan hisse senedi yatırımlarının değer düşüklüğü. Grup, uzun süre gerçeğe uygun değeri maliyetinin kayda değer şekilde altına düşen satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan hisse senedi yatırımlarını değer düşüklüğüne uğramış olarak kabul etmektedir. Neyin kayda değer ya da uzun süreli bir değer düşüklüğü olduğu takdir gerektirir. Değer düşüklüğü, yatırım yapılan şirket, endüstri ve sektör performansı, teknolojiye ilişkin 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.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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.

3. İşletme birleşmeleri

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013 - Bulunmamaktadır).

4. İş ortaklıkları

Şirket'in iş ortaklığı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013 - Bulunmamaktadır).

5. Bölümlere göre raporlama

Grup'un, ana faaliyet konusu sermaye piyasası işlemlerine aracılık hizmetleri sunmaktır. Grup halka açık olmadığı için 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

6. Nakit ve nakit benzerleri

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Bankalar | | |
| - Vadesiz mevduatlar | 45.645.117 | 36.880.094 |
| - Vadeli mevduatlar | 2.713.971.366 | 2.858.698.738 |
| - Bloke vadeli mevduatlar | 2.111.331 | - |
| Ters repo işlemlerinden alacaklar | 95.787 | 175.748 |
| Menkul kıymet yatırım fonları | 83.173 | 50.171.251 |
| | 2.761.906.774 | 2.945.925.831 |

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

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---|----------------------|----------------------|
| Orijinal vadesi 3 aydan kısa olan vadeli mevduatlar | 2.696.034.896 | 2.858.698.738 |
| Vadesiz mevduatlar | 23.245.525 | 34.100.320 |
| Ters repo işlemlerinden alacaklar | 95.787 | 175.748 |
| Menkul kıymet yatırım fonları | 83.173 | 50.171.251 |
| | 2.719.459.381 | 2.943.146.057 |

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla aidiyeti Şirket müşterilerinin olan toplam 22.399.592 TL vadesiz mevduat bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 2.779.774 TL vadesiz).

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

7. Finansal yatırımlar

| Kısa vadeli finansal yatırımlar | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i> | | |
| - BİST'de işlem gören hisse senetleri | 4.037.020 | 20.718.626 |
| <i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i> | | |
| - Özel kesim tahvilleri ve bonoları | 303 | - |
| - Hisse senetleri | - | - |
| - Devlet tahvilleri ve hazine bonoları | - | 516.359 |
| <i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i> | | |
| - Devlet tahvilleri ve hazine bonoları | 40.542.140 | 36.102.585 |
| | 44.579.463 | 57.337.570 |
| Uzun vadeli finansal yatırımlar | | |
| <i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i> | | |
| - Devlet tahvilleri ve hazine bonoları | - | - |
| <i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i> | | |
| - Hisse senetleri | 31.713.607 | 31.713.607 |
| - Devlet tahvilleri ve hazine bonoları | - | - |
| - Özel kesim tahvilleri ve bonoları | - | - |
| | 31.713.607 | 31.713.607 |
| Toplam finansal yatırımlar | 76.293.070 | 89.051.177 |

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla; gerçeğe uygun değer toplamı 38.971.718 TL ve kayıtlı değeri 36.839.667 TL olan vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar; TCMB, BİST ve Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank")'de teminat olarak tutulmaktadır. (31 Aralık 2013: Gerçeğe uygun değeri 31.274.269 TL ve kayıtlı değeri 31.627.159 TL olan vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar).

Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımların vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| 3 aydan kısa vadeli | - | - |
| 3 ay - 1 yıl | 40.542.140 | 36.102.585 |
| | 40.542.140 | 36.102.585 |

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

7. Finansal yatırımlar (devamı)

Kısa vadeli finansal yatırımlar

| | 31 Aralık 2014 | | |
|---|-------------------|---------------------|-------------------|
| | Maliyet | Gerçeğe uygun değer | Kayıtlı değer |
| <i>Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i> | | | |
| - Devlet Tahvili ve Hazine bonoları | - | - | - |
| - BİST'de işlem gören hisse senetleri | 3.820.571 | 4.037.020 | 4.037.020 |
| <i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i> | | | |
| - Özel kesim tahvilleri ve bonoları | 299 | 303 | 303 |
| <i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i> | | | |
| - Devlet tahvilleri ve hazine bonoları | 38.560.993 | 40.623.084 | 40.542.140 |
| | 42.381.863 | 44.660.407 | 44.579.463 |

| | 31 Aralık 2013 | | |
|---|-------------------|---------------------|-------------------|
| | Maliyet | Gerçeğe uygun değer | Kayıtlı değer |
| <i>Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i> | | | |
| - BİST'de işlem gören hisse senetleri | 27.274.561 | 20.718.626 | 20.718.626 |
| - Devlet Tahvili ve Hazine bonoları | 534.636 | 516.359 | 516.359 |
| <i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i> | | | |
| - Özel kesim tahvilleri ve bonoları | - | - | - |
| <i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i> | | | |
| - Devlet tahvilleri ve hazine bonoları | 36.271.851 | 35.982.884 | 36.102.585 |
| | 64.081.048 | 57.217.869 | 57.337.570 |

Uzun vadeli finansal yatırımlar

| | 31 Aralık 2014 | | |
|--|-------------------|---------------------|-------------------|
| | Maliyet | Gerçeğe uygun değer | Kayıtlı değer |
| <i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i> | | | |
| - Devlet tahvilleri ve hazine bonoları | - | - | - |
| <i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i> | | | |
| - Hisse senetleri | 31.713.607 | 31.713.607 | 31.713.607 |
| - Devlet tahvilleri ve hazine bonoları | - | - | - |
| - Özel kesim tahvilleri ve bonoları | - | - | - |
| | 31.713.607 | 31.713.607 | 31.713.607 |

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

7. Finansal yatırımlar (devamı)

Uzun vadeli finansal yatırımlar

| | 31 Aralık 2013 | | |
|--|-------------------|---------------------|-------------------|
| | Maliyet | Gerçeğe uygun değer | Kayıtlı değer |
| <i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i> | | | |
| - Devlet tahvilleri ve hazine bonoları | - | - | - |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | | | |
| - Hisse senetleri | 21.921.517 | 31.713.607 | 31.713.607 |
| - Devlet tahvilleri ve hazine bonoları | - | - | - |
| - Özel kesim tahvilleri ve bonoları | - | - | - |
| | 21.921.517 | 31.713.607 | 31.713.607 |

Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımların 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| 1 Ocak | 36.102.585 | 28.775.334 |
| Dönem içindeki alımlar | 59.850.000 | 85.371.851 |
| Değerleme artışı/azalışı (faiz reeskontu dahil) | (840.059) | 355.400 |
| Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar | (54.570.386) | (78.400.000) |
| 31 Aralık | 40.542.140 | 36.102.585 |

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla repo işlemlerine konu olan satılmaya hazır finansal varlık tutarı 95.787 TL dir (31 Aralık 2013 -109.405 TL dir).

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

| Cinsi | 31 Aralık 2014 | | 31 Aralık 2013 | |
|--|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | İştirak Tutarı TL | Ortaklık Payı % | İştirak Tutarı TL | Ortaklık Payı % |
| Borsada işlem görmeyen | | | | |
| Takasbank | 31.423.700 | 4,37 | 31.423.700 | 4,86 |
| Borsa İstanbul | 159.712 | 0,04 | 159.712 | - |
| Yapı Kredi Azerbaycan Ltd. | 92.064 | 0,10 | 92.064 | 0,10 |
| Allianz 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 |
| | 31.713.607 | | 31.713.607 | |

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

7. Finansal yatırımlar (devamı)

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Grup'un Takasbank'a iştirak oranı %4,37'dir. Grup'un elinde nominal değeri 26.235.000 TL olan 26.235.000 adet hisse bulunmaktadır.

Yukarıdaki tabloda görülen gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tahmin edilemeyen borsada işlem görmeyen hisse senedi yatırımları maliyet değerleri üzerinden, varsa, değer düşüklüğü karşılığı düşülerek gösterilmektedir.

8. atış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013 - Bulunmamaktadır)

9. Kısa vadeli borçlanmalar

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Borsa Para Piyasası'na borçlar | 2.562.317.642 | 2.207.914.384 |
| Banka kredileri(*) | 20.005.945 | 314.124.753 |
| Açığa satış işlemlerinden borçlar | 10.345.533 | 3.150.000 |
| Repo işlemlerinden sağlanan fonlar | 1.516.304 | 1.276.367 |
| | 2.594.185.424 | 2.526.465.504 |

(*) Takasbank'dan alınan borçlanmaları içermektedir.

10. icari alacak ve borçlar

Ticari alacaklar:

Kısa vadeli ticari alacaklar

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Kredili müşterilerden alacaklar | 109.988.448 | 117.927.208 |
| Müşterilerden alacaklar | 48.610.075 | 47.458.870 |
| Takas Saklama Merkezinden alacaklar | 32.136.497 | 51.181.937 |
| Proje Alacakları | 2.005.112 | 2.060.862 |
| Komisyon alacakları | 1.336.661 | 937.598 |
| Şüpheli ticari alacakları | 111.295 | 111.295 |
| Şüpheli ticari alacaklar karşılığı | (111.295) | (111.295) |
| Kısa vadeli diğer alacaklar | - | - |
| | 194.076.793 | 219.566.475 |

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Şirket, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 210.455.271 TL (31 Aralık 2013: 245.669.560 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

10. Ticari alacak ve borçlar (devamı)

Ticari borçlar:

Kısa vadeli ticari borçlar

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Müşterilere borçlar | 85.449.386 | 91.311.063 |
| Ödenecek acente komisyonları | 2.623.789 | 1.607.269 |
| Gider Tahakkukları | 651.964 | 118.870 |
| Ödenecek vergi ve fonlar | 391.951 | 308.199 |
| Diğer ticari borçlar | 363.382 | 818.628 |
| | 89.480.472 | 94.164.029 |

11. Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar ve borçlar

Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar ve borçlar Bağlı Ortaklığın işlemlerinden oluşmaktadır.

Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|--|------------------|------------------|
| Yatırım fonu yönetimi alacakları | 2.986.805 | 2.630.739 |
| Bireysel emeklilik fonu performans ücreti alacakları | 2.152.691 | - |
| Yatırım danışmanlık ücreti | 1.418.825 | 1.136.058 |
| Bireysel emeklilik fonu yönetimi alacakları | 715.893 | 1.029.914 |
| Özel portföy yönetim ücreti | 23.587 | 3.638 |
| Diğer | - | 435.791 |
| | 7.304.480 | 5.236.140 |

Yatırım fonu yönetim ücreti alacağının 2.986.805 TL tutarındaki kısmı Bağlı Ortaklık'ın yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 40 (31 Aralık 2013: 41) adet yatırım ve 19 adet (31 Aralık 2013: 19) emeklilik fonundan elde edilen yönetim ücreti alacaklarından oluşmaktadır.

Yönetim ücreti alacakları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte olup ayda bir tahsilat yapılmaktadır.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12. Diğer alacak ve borçlar**Diğer alacaklar**

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|--------------------------------|--------------------|-------------------|
| Yurtdışı teminatları | 131.982.498 | 28.709.388 |
| Takasbank Teminatları | 10.397.483 | 8.906.002 |
| Verilen depozito ve teminatlar | 2.128.992 | 1.190.967 |
| Verilen fon avansları | - | 223.419 |
| | 144.508.973 | 39.029.776 |

Diğer borçlar

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---|-------------------|------------------|
| Tedarikçi veya müşteri sıfatı taşımayan diğer taraflara borçlar | 19.150.984 | 6.285.840 |
| Menkul kıymet tanzim fonu borçları | 491.344 | 491.344 |
| | 19.642.328 | 6.777.184 |

13. Maddi duran varlıklar

| 31 Aralık 2014 | Binalar | Taşıt araçları | Mobilya ve demirbaşlar | Özel maliyetler | Toplam |
|-------------------------------------|------------------|----------------|------------------------|-----------------|------------------|
| Net defter değeri, 1 Ocak | 3.529.685 | - | 1.462.562 | 458.766 | 5.451.013 |
| İlaveler | - | - | 2.041.164 | 151.087 | 2.192.251 |
| Çıkışlar | - | - | - | - | - |
| Amortisman gideri | (170.127) | - | (482.996) | (151.005) | (804.128) |
| Net defter değeri, 31 Aralık | 3.359.558 | - | 3.020.730 | 458.848 | 6.839.136 |
| Maliyet | 8.506.355 | - | 15.212.476 | 4.181.311 | 27.900.142 |
| Birikmiş amortisman | (5.146.797) | - | (12.191.746) | (3.722.463) | (21.061.006) |
| Net defter değeri, 31 Aralık | 3.359.558 | - | 3.020.730 | 458.848 | 6.839.136 |

| 31 Aralık 2013 | Binalar | Taşıt araçları | Mobilya ve demirbaşlar | Özel maliyetler | Toplam |
|-------------------------------------|------------------|----------------|------------------------|-----------------|------------------|
| Net defter değeri, 1 Ocak | 3.699.812 | 866 | 1.081.704 | 489.186 | 5.271.568 |
| İlaveler | - | - | 748.258 | 192.645 | 940.903 |
| Çıkışlar | - | - | - | - | - |
| Amortisman gideri | (170.127) | (866) | (367.400) | (223.065) | (761.458) |
| Net defter değeri, 31 Aralık | 3.529.685 | - | 1.462.562 | 458.766 | 5.451.013 |
| Maliyet | 8.506.355 | 77.326 | 13.171.312 | 4.030.224 | 25.785.217 |
| Birikmiş amortisman | (4.976.670) | (77.326) | (11.708.750) | (3.571.458) | (20.334.204) |
| Net defter değeri, 31 Aralık | 3.529.685 | - | 1.462.562 | 458.766 | 5.451.013 |

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

14. Maddi olmayan duran varlıklar

| | 31 Aralık 2014 |
|-------------------------------------|-----------------------|
| Net defter değeri, 1 Ocak | 1.062.331 |
| İlaveler | 5.503.545 |
| İtfa payı | (819.728) |
| Net defter değeri, 31 Aralık | 5.746.148 |
| Maliyet | 14.846.719 |
| Birikmiş itfa payı | (9.100.571) |
| Net defter değeri, 31 Aralık | 5.746.148 |
| | 31 Aralık 2013 |
| Net defter değeri, 1 Ocak | 1.053.828 |
| İlaveler | 646.794 |
| İtfa payı | (638.291) |
| Net defter değeri, 31 Aralık | 1.062.331 |
| Maliyet | 9.343.175 |
| Birikmiş itfa payı | (8.280.844) |
| Net defter değeri, 31 Aralık | 1.062.331 |

15. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Diğer kısa vadeli karşılıklar | | |
| Dava karşılıkları | 1.233.731 | 1.062.049 |
| Diğer karşılıklar | - | 320.000 |
| | 1.233.731 | 1.382.049 |

i) Verilen teminatlar

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|--------------------|----------------|----------------|
| Teminat mektupları | 3.403.028.783 | 3.101.853.341 |

Üçüncü şahıslara verilen teminat mektupları BİST'ye SPK'ya ve Takasbanka borsa para piyasası işlemleri için verilmiştir. Verilen teminat mektuplarının 454.532.607 TL'lik bölümü yabancı paradır (31 Aralık 2013: 418.352.165 TL).

ii) Dava karşılıkları

Grup, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla aleyhine açılmış davalarla ilgili olarak en iyi tahminlerine dayanarak 1.233.731 TL tutarındaki karşılığı konsolide finansal tablolarına yansıtmıştır (31 Aralık 2013: 1.062.049 TL).

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

16. Türev işlemler

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 itibarıyla türev işlem nominal detayları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2014 | | 31 Aralık 2013 | |
|-------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|----------------------|
| | ABD Doları | EUR | ABD Doları | EUR |
| Vadeli işlemler (alım) | - | 582.810 | - | 7.977.598 |
| Vadeli işlemler (satım) | - | 557.446 | - | 7.645.379 |
| Swap işlemler (alım) | 18.810.676 | 278.859.950 | 22.493.731 | 2.685.748.706 |
| Swap işlemler (satım) | 18.447.200 | 266.556.150 | 22.644.923 | 2.805.825.750 |
| | 37.257.876 | 546.556.356 | 45.138.654 | 5.507.197.433 |

Türev işlemlerden alacaklar

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|-----------------|-------------------|------------------|
| Vadeli işlemler | 22.336 | 9.085 |
| Swap işlemler | 10.958.211 | 6.098.005 |
| | 10.980.547 | 6.107.090 |

Türev işlemlerden borçlar

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|-----------------|----------------|--------------------|
| Vadeli işlemler | - | 361.622 |
| Swap işlemler | - | 137.165.943 |
| | - | 137.527.565 |

17. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|--------------------------------|-------------------|------------------|
| Kısa vadeli karşılıklar | | |
| Personel prim karşılığı | 12.696.000 | 8.624.000 |
| | 12.696.000 | 8.624.000 |
| Uzun vadeli karşılıklar | | |
| Kıdem tazminatı yükümlülüğü | 2.359.636 | 1.848.618 |
| Kullanılmamış izin karşılığı | 3.822.434 | 3.057.502 |
| | 6.182.070 | 4.906.120 |

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk kanunlarına göre Şirket en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60), ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. 8 Eylül 1999 tarihi itibarıyla ilgili yasa değişikliğinden, emeklilikten önceki hizmet süresiyle bağlantılı, bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 3.541,37 TL (31 Aralık 2013: 3.438,22 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır.

TFRS, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasına yönelik aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır.

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|--|----------------|----------------|
| İskonto oranı (%) | 3,5 | 4,78 |
| Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%) (*) | 96,21 | 95,53 |

(*) 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 Şirket'in kıdem tazminatı hesaplamalarında 1 Ocak 2014 tarihinden geçerli olan 3.541,37 TL (1 Ocak 2013: 3.438,22 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---|------------------|------------------|
| 1 Ocak | 1.848.618 | 1.655.359 |
| Hizmet maliyeti ve aktüaryel kazanç/kayıp | (140.049) | 193.724 |
| Faiz maliyeti | 178.697 | 79.070 |
| Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı | 908.755 | 342.461 |
| Dönem içerisindeki ödemeler | (436.385) | (421.996) |
| 31 Aralık | 2.359.636 | 1.848.618 |

18. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Ödenecek vergi ve yükümlülükler | 1.121.281 | 604.731 |
| Ödenecek sosyal güvenlik primleri | 341.890 | 406.395 |
| | 1.463.171 | 1.011.126 |

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. Peşin ödenmiş giderler

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Teminat mektup komisyonları | 1.375.092 | 1.391.811 |
| Gelecek aylara ait giderler | 1.072.025 | 1.236.356 |
| | 2.447.117 | 2.628.167 |

20. Diğer varlık ve yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Personelden Alacaklar | 17.320 | 2.558 |
| Diğer | 29.585 | 126.376 |
| | 46.905 | 128.934 |

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Diğer ödenecek vergi ve fonlar | 2.344.104 | 1.984.065 |
| Bloke edilen müşteri hesap bakiyeleri | 1.727.531 | 951.431 |
| Diğer gider tahakkukları | 1.125.417 | 1.535.637 |
| Ödenecek Danışmanlık Gideri | 939.950 | - |
| | 6.137.002 | 4.471.133 |

21. Özkaynaklar

Ödenmiş sermaye ve düzeltme farkları

Şirket'in ödenmiş sermayesi 98.918.083 TL (31 Aralık 2013: 98.918.083 TL) olup her biri 1Ykr nominal değerli 9.891.808.346 (31 Aralık 2013: 9.891.808.346) adet hisseye bölünmüştür. Grup'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

| Hissedarlar | 31 Aralık 2014 | | 31 Aralık 2013 | |
|-------------------------------|--------------------|-------|--------------------|-------|
| | 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 | | 98.918.083 | |
| Sermaye düzeltmesi farkları | 63.078.001 | | 63.078.001 | |
| Ödenmiş sermaye | 161.996.084 | | 161.996.084 | |

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

21. Özkaynaklar (devamı)

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.

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 238.768.671 TL'dir (31 Aralık 2013: 61.754.489 TL).

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıllar kar/zararları

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---|--------------------|-------------------|
| Birinci tertip yasal yedekler | 18.891.100 | 18.891.100 |
| İkinci tertip yasal yedekler | 38.973.350 | 38.236.572 |
| Özel yedekler ^(*) | 180.904.221 | 4.626.817 |
| Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler toplamı | 238.768.671 | 61.754.489 |

(*) 31 Aralık 2014 itibarıyla özkaynaklar altında sınıflanan 238.768.671 TL özel yedeklerin 4.626.817 TL'si 2010 yılında bina satışından doğan karın %75'lik kısmı, 176.277.404 TL'si 2013 yılı iştirak satışından doğan karın %75'lik kısmıdır.

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

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

Bahsi geçen tebliğ hükümleri doğrultusunda, payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar, hesaplanan kâr 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 kârının 100.000 TL'nin altında olması durumunda, ilgili hesap dönemi için kâr payı dağıtmayabilir ve bu durumda dağıtılmayan kâr payı, daha sonraki dönemlerde dağıtılır.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

21. Özkaynaklar (devamı)

Dönem içerisindeki azınlık paylarındaki değişimler aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|--|------------------|------------------|
| Dönem başı | 6.285.686 | 8.198.408 |
| Kar dağıtımını nedeniyle azınlık paylarında azalış | (3.169.117) | (4.880.210) |
| Azınlık paylarına yönelik net kar | 2.717.425 | 2.967.488 |
| Dönem sonu | 5.833.994 | 6.285.686 |

Azınlık payları net dönem karının dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Sürdürülen faaliyetlerden azınlık payları net dönem karı | 2.717.425 | 2.967.488 |
| | 2.717.425 | 2.967.488 |

22. Vergi varlık ve yükümlülükleri

Kurumlar vergisi

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---|---------------------|-------------------|
| Ödenecek kurumlar vergisi | 6.212.823 | 52.665.237 |
| Eksi: peşin ödenen vergiler | (17.513.798) | (33.953.193) |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü - net | (11.300.975) | 18.712.044 |

| | | |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cari yıl vergi gideri | 6.023.100 | 52.561.866 |
| Ertelenmiş vergi geliri / (gideri) | 9.704.038 | (28.400.779) |
| Toplam vergi gideri | 15.727.138 | 24.161.087 |

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ertelenmiş vergi varlığı | 19.698.798 | 29.391.558 |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü | - | - |
| Net ertelenmiş vergi (yükümlülüğü) / varlığı | 19.698.798 | 29.391.558 |

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

22. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Cari yıl vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|--|---------------------|---------------------|
| Vergi öncesi kar | 78.681.495 | 293.625.091 |
| %20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri | (15.736.299) | (58.725.018) |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer ilaveler | (1.244.721) | (514.022) |
| Vergiden muaf gelirler | 160.447 | 42.119.301 |
| Diğer | 1.093.435 | (7.041.348) |
| Cari yıl vergi gideri | (15.727.138) | (24.161.087) |

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu 21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe girmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2014 yılı için %20'dir (2013: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (işbirlik kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) 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 tutulmuştur).

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

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

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

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

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

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

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

22. Vergi varlık ve yükümlülükleri (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.

Geçici farklardan doğan ertelenmiş vergi yükümlülükleri ve varlıkları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2014 | | 31 Aralık 2013 | |
|--|-------------------------|--|-------------------------|--|
| | Birikmiş geçici farklar | Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri) | Birikmiş geçici farklar | Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri) |
| Finansal varlıklar değerlendirme farkları | 67.952 | 13.590 | 6.480.935 | 1.296.187 |
| Maddi duran varlık değer düşüklüğü karşılığı | 2.520.243 | 504.050 | 2.520.243 | 504.050 |
| Kullanılmamış izin karşılığı | 3.822.434 | 764.487 | 3.057.502 | 611.500 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 2.359.636 | 471.927 | 1.848.618 | 369.724 |
| Personel prim karşılığı | 4.491.950 | 898.390 | 2.189.600 | 437.920 |
| Dava karşılığı | 1.233.731 | 246.746 | 1.062.049 | 212.410 |
| Türev işlemler | 43.698 | 8.740 | 137.527.565 | 27.505.513 |
| Vergi zararları | 96.792.739 | 19.358.548 | - | - |
| Diğer | 553.243 | 110.647 | 186.590 | 37.318 |
| Ertelenmiş vergi varlıkları | | 22.377.125 | | 30.974.622 |
| Finansal varlık gerçeğe uygun değer artışı | - | - | - | - |
| Duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki fark | 1.145.498 | 229.099 | 1.047.697 | 209.540 |
| Finansal varlıklar değerlendirme farkları | 251.494 | 50.300 | 662.981 | 132.596 |
| Türev işlemler | 11.778.191 | 2.355.638 | 6.107.090 | 1.221.418 |
| Diğer | 216.449 | 43.290 | 97.549 | 19.510 |
| Ertelenmiş vergi yükümlülükleri | | 2.678.327 | | 1.583.064 |
| Ertelenmiş vergi (yükümlülükleri) / varlıkları, net | | 19.698.798 | | 29.391.558 |

1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") "Taşınmaz ve İştirak Hissesi Satış Kazançlarının Vergiden İstisna Edilmesi" ile ilgili eski 5422 sayılı KVK uygulamasına değişiklikler getirmiştir. Yapılan değişikliklerle, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların (gayrimenkuller) ve iştirak hisseleri, kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan hakkı satışından doğan kazançlarının ancak %75'lik kısmı vergiden istisnadır. Ancak söz konusu istisna tutarının istisnadan yararlandığı dönemden itibaren kesintisiz 5 sene yükümlülük hesapları altında özel bir fon hesabında tutulması gerekmektedir. Kalan kısım kurumlar vergisine tabidir.

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net | 29.391.558 | (8.140.079) |
| Ertelenmiş vergi geliri / (gideri) | (9.703.665) | 28.400.779 |
| Değer artış fonlarında netleşen ertelenmiş vergi (gideri) | 10.905 | 9.130.858 |
| Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı, net | 19.698.798 | 29.391.558 |

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

23. Hasılat ve satışların maliyeti

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Hasılat | | |
| Hisse senedi satış gelirleri | 14.347.569.028 | 10.292.637.412 |
| Hazine bonosu ve devlet tahvili satış gelirleri | 1.705.328.821 | 2.992.611.599 |
| Hisse senedi aracılık komisyonları | 46.048.509 | 45.399.477 |
| Vadeli işlemler borsası aracılık komisyonları | 7.625.692 | 7.822.068 |
| Takas saklama komisyonları | 1.074.987 | 1.062.671 |
| Fon yönetim ücretleri | 942.153 | 3.562.831 |
| Repo işlemleri aracılık komisyonları | 479.484 | 342.979 |
| Kesin alım-satım işlemleri aracılık komisyonları | 450.298 | 466.144 |
| Danışmanlık hizmetleri | 182.453 | 127.395 |
| Diğer hizmet gelirleri | 19.056.549 | 18.938.259 |
| Diğer aracılık komisyonları | 10.212.988 | 7.232.189 |
| Toplam Hasılat | 16.138.970.962 | 13.370.203.024 |
| İadeler ve indirimler | | |
| Acentelere ödenen komisyonlar | 25.024.553 | 24.238.198 |
| Komisyon iadeleri | 262.126 | 815.982 |
| Toplam iadeler ve indirimler | 25.286.679 | 25.054.180 |
| Hasılat | 16.113.684.283 | 13.345.148.844 |
| Satışların maliyeti | | |
| Hisse senedi satışları maliyeti | 14.351.535.184 | 10.291.423.406 |
| Hazine bonosu ve devlet tahvili satışların maliyeti | 1.705.152.877 | 2.992.462.214 |
| Toplam satışların maliyeti | 16.056.688.061 | 13.283.885.620 |
| Ticari faaliyetlerden brüt kar/zarar | 56.996.222 | 61.263.224 |

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

24. Finans sektörü faaliyetleri hasılatı ve maliyeti

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---|--------------------|--------------------|
| Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı | | |
| Yatırım fonları yönetim ücreti | 30.661.614 | 29.824.682 |
| Bireysel emeklilik fonları yönetim ücreti | 9.573.233 | 10.273.842 |
| Fon yönetim ücreti | 40.234.847 | 40.098.524 |
| Özel portföy yönetimi komisyonları | 3.618.884 | 4.194.400 |
| Portföy başarı primleri | 489.968 | 974.600 |
| Özel portföy yönetim gelirleri | 4.108.852 | 5.169.000 |
| Yatırım danışmanlığı ücret gelirleri | 1.418.825 | 1.295.971 |
| Diğer Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı | 1.418.825 | 1.295.971 |
| Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı | 45.762.524 | 46.563.495 |
| Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı | | |
| Komisyon giderleri | (2.533.195) | (2.808.523) |
| Fon yönetim komisyon giderleri | (285.660) | (497.260) |
| Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı | (2.818.855) | (3.305.783) |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kâr/Zarar | 42.943.669 | 43.257.712 |

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

25. Genel yönetim giderleri

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Personel gideri | 54.875.446 | 46.784.177 |
| Bilgi servisleri gideri | 4.761.952 | 3.405.401 |
| Bilgi işlem giderleri | 3.615.277 | 2.471.964 |
| Vergi resim ve harçlar | 3.288.008 | 2.826.969 |
| IT Yeniden Yapılandırma Gideri | 1.671.740 | - |
| Haberleşme gideri | 1.413.455 | 1.529.422 |
| Amortisman ve itfa payı gideri | 1.375.897 | 1.399.749 |
| Kira gideri | 1.350.918 | 901.110 |
| Denetim danışmanlık gideri | 1.307.005 | 1.018.267 |
| Toplantı seyahat giderleri | 946.768 | 645.286 |
| Taşıtlı giderleri | 763.269 | 639.215 |
| Temsil ağırlama giderleri | 483.908 | 430.667 |
| Bakım onarım giderleri | 477.397 | 341.486 |
| Sigorta gideri | 421.337 | 420.684 |
| Temizlik giderleri | 384.851 | 325.160 |
| Kırtasiye giderleri | 318.452 | 304.483 |
| Katılım payı ve aidat giderleri | 20.513 | 919.724 |
| Diğer | 3.393.720 | 3.378.389 |
| | 80.869.913 | 67.742.153 |

Pazarlama satış ve dağıtım giderleri:

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kurtaj ve faaliyet harçları | 4.176.649 | 3.301.407 |
| Reklam giderleri | 1.638.988 | 942.458 |
| Saklama komisyonları | 941.896 | 949.798 |
| | 6.757.533 | 5.193.663 |

26. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Türev işlemlerinden oluşan gelirler | 370.064.283 | 84.451.418 |
| Bankalardaki mevduattan alınan faizler | 103.936.811 | 97.909.589 |
| Kredi faiz gelirleri | 13.726.848 | 14.601.581 |
| Devlet tahvili ve hazine bonosu faiz gelirleri | 3.827.981 | 2.208.882 |
| Temettü gelirleri | 1.082.974 | 1.208.503 |
| Diğer gelirler | 1.010.191 | 2.054.223 |
| Vadeli işlem geliri | 625.841 | 3.552.694 |
| Diğer faiz gelirleri | 375.926 | 806.681 |
| Kur farkı geliri | - | 136.408.216 |
| İştirak ve satılmaya hazır menkul değerler satış geliri (*) | - | 233.230.458 |
| | 494.650.855 | 576.432.245 |

(*) İştirak ve satılmaya hazır menkul değerler satış gelirleri Yapı Kredi Sigorta A.Ş. nin Allianz SE tarafından devralınmasına ilişkin 208.769.533 TL ve YKBYO'nun hisselerinin YKB tarafından devir alınmasına ilişkin 24.460.924 TL satış gelirlerini içermektedir.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

27. Esas faaliyetlerden diğer giderler

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---|--------------------|--------------------|
| Faiz gideri | 259.403.191 | 153.154.710 |
| Kur farkı zararı | 149.344.615 | - |
| Teminat mektubu için ödenen komisyon gideri | 10.375.422 | 9.836.940 |
| Komisyon giderleri | 3.800.265 | 2.606.568 |
| Diğer giderler | 2.598.989 | 1.437.021 |
| Borsa para piyasasına verilen BSMV | 2.460.762 | 1.431.786 |
| Türev işlem zararları | 225.520 | 137.527.565 |
| Dava ve diğer karşılık gideri | 73.041 | 293.547 |
| Finansal yatırımlar değer düşüklüğü | - | 8.104.137 |
| | 428.281.805 | 314.392.274 |

28. İlişkili taraf açıklamaları

İlişkili taraflardaki banka mevduatları

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|--|----------------------|----------------------|
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. - ortak | 1.739.457.158 | 2.300.901.999 |
| Yapı Kredi Niderland N.V. - diğer ilişkili kuruluş | 100 | 1.517.264 |
| | 1.739.457.258 | 2.302.419.263 |

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. nezdinde tutulan mevduatların 22.399.592 TL tutarındaki (31 Aralık 2013: 2.779.774 TL) kısmı müşteri mevduatlarından oluşmaktadır.

İlişkili taraflardaki nakit ve nakit benzerleri

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---|----------------|-------------------|
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Likit Fon- diğer ilişkili kuruluş | 83.173 | 50.171.251 |
| | 83.173 | 50.171.251 |

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

28. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflardan alacaklar

Komisyon ve portföy yönetim ücreti alacakları

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları- diğer ilişkili kuruluş | 2.986.805 | 3.766.797 |
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. - ortak | 1.418.825 | 439.429 |
| Allianz Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları- diğer ilişkili kuruluş | 2.868.565 | 1.029.914 |
| | 7.274.215 | 5.236.140 |

İlişkili taraflara borçlar

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ticari borçlar | | |
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak | 2.839.632 | 1.964.073 |
| | 2.839.632 | 1.964.073 |

Finansal ve diğer borçlar

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Allianz Emeklilik | 69.818 | 79.045 |
| YKS Tesis Yönetimi Hizmetleri AŞ–diğer ilişkili kuruluş | 15.639 | 44.382 |
| Opet Petrolcülük A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş | 7.053 | 4.529 |
| Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. | - | 267.661 |
| Setur Servis Turistik A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş | - | 1.937 |
| Koç Holding A.Ş. - diğer ilişkili kuruluş | - | 5.782 |
| Diğer | 6.701 | 67 |
| | 99.211 | 403.403 |

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

28. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflardan sağlanan faaliyet gelirleri

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları- diğer ilişkili kuruluş | 28.910.970 | 27.439.460 |
| Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları | 9.583.320 | - |
| Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları- diğer ilişkili kuruluş | 3.101.736 | 3.463.196 |
| Yapı Kredi B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. | 41.928 | 186.058 |
| Koç Holding A.Ş. - diğer ilişkili kuruluş | 11.398 | 8.815 |
| Ford Otosan Otomotiv San. A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş | 11.398 | 8.815 |
| Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş | 11.398 | 8.815 |
| Aygaz A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş | 11.398 | 8.815 |
| Türk Traktör A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş | 11.398 | 8.815 |
| Tofaş Türk Otomobil Fabrikaları A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş | 11.398 | 8.815 |
| Arçelik A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş | 11.398 | 8.815 |
| Otokar Otobüs Karoseri A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş | 11.398 | 8.815 |
| Tat Konserve ve Sanayi A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş | 11.398 | 8.815 |
| Marmaris Altinyunus Turistik Tesisleri A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş | 11.398 | 8.815 |
| Allianz Emeklilik. -diğer ilişkili kuruluş(**) | 1.167 | 26.501 |
| Allianz Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları- diğer ilişkili kuruluş(**) | - | 10.206.604 |
| Allianz Emeklilik A.Ş. ÖPY Yönetim Ücreti(**) | - | 215.275 |
| Allianz Sigorta A.Ş. ÖPY Yönetim Ücreti(*) | - | 65.652 |
| Diğer-diğer ilişkili kuruluş | 378.877 | 467.632 |
| | 42.131.972 | 42.158.528 |

(*) Yapı Kredi Sigorta A.Ş. 12 Temmuz 2013 tarihinde Allianz Sigorta A.Ş.'ye satılmıştır. Bu tarihe kadar yapılan satışları ifade etmektedir.

(**) İlianz Emeklilik eski adıyla Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.'dir.

İlişkili taraflardan sağlanan diğer gelirler

Faiz gelirleri

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak | 58.482.084 | 47.272.980 |
| Yapı Kredi Niderland N.V. -diğer ilişkili kuruluş | 8.483 | 141.554 |
| | 58.490.567 | 47.414.534 |

Hizmet paylaşım geliri

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---|----------------|----------------|
| Tasfiye olmuş Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı - iştirak(tasfiye) | 19.455 | 54.144 |
| | 19.455 | 54.144 |

Kira geliri

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---|----------------|----------------|
| Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı - iştirak(tasfiye) | 19.455 | 34.193 |
| | 19.455 | 34.193 |

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

28. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|--|------------------|------------------|
| Zer Merkezi Hizmetler ve Tic. A.Ş. - diğer ilişkili kuruluş | 1.397.532 | 901.156 |
| YKS Tesis Yönetimi | 567.375 | 484.221 |
| Setur Servis Turistik A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş | 379.880 | 378.445 |
| Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş | 327.649 | 206.599 |
| Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizm. A.Ş. - diğer ilişkili kuruluş | 262.188 | 308.050 |
| Opet Petrolcülük A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş | 182.787 | 147.988 |
| Avis AŞ - diğer ilişkili kuruluş | 167.817 | 148.966 |
| Koç Holding A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş | 150.568 | 160.374 |
| Unicredit Menkul Değerler A.Ş.(tasfiye) | - | 259.142 |
| Allianz Sigorta A.Ş. | - | 231.068 |
| Diğer | 387.631 | 1.823 |
| | 3.823.427 | 3.227.832 |

İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak | 24.105.751 | 24.162.155 |
| Allianz Emeklilik A.Ş. | 69.818 | 79.045 |
| | 24.175.569 | 24.241.200 |

İlişkili taraflara ödenen finansman giderleri

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|----------------------------------|------------------|----------------|
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak | 1.825.806 | 289.957 |
| | 1.825.806 | 289.957 |

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|--|------------------|------------------|
| Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar | 4.643.416 | 4.684.420 |
| | 4.643.416 | 4.684.420 |

Temettü geliri

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı(tasfiye) | 29.047 | 664.910 |
| | 29.047 | 664.910 |

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

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

a. Kredi riski açıklamaları

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

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

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

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

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

Grup'un ilk büyük 10 kredili müşterisinden olan alacağının toplam kredili müşterilerinden olan alacağı içindeki payı % 68'tür (31 Aralık 2013: %64).

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2014 ve 2013 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.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

| 31 Aralık 2014 | 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) | - | 194.076.793 | - | 144.508.973 | 2.761.906.774 | 76.293.070 | 10.980.547 |
| - Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı * | - | 109.988.448 | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | 194.076.793 | - | - | 2.761.906.774 | 76.293.070 | - |
| B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | 111.295 | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü | - | 111.295 | - | - | - | - | - |
| - Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | 10.980.547 |

| 31 Aralık 2013 | 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) | 5.236.140 | 219.558.617 | - | 39.029.776 | 2.945.925.831 | 89.051.177 | 6.107.090 |
| - Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı * | - | 117.927.208 | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 5.236.140 | 219.558.617 | - | - | 2.945.925.831 | 89.051.177 | - |
| B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | 111.295 | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü | - | 111.295 | - | - | - | - | - |
| - Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | 6.107.090 |

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

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

b. Piyasa riski açıklamaları

Faiz oranı riski

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

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

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizleri aşağıda sunulmuştur:

Faiz pozisyonu tablosu

| Sabit faizli finansal araçlar | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Finansal varlıklar | | |
| Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar * | 40.542.140 | 36.102.585 |
| Bankalar | 2.761.906.774 | 2.945.925.831 |
| Ters repo işlemlerinden alacaklar | 95.787 | 175.748 |
| Finansal yükümlülükler | | |
| Repo işlemlerinden sağlanan fonlar | 1.516.304 | 1.166.961 |
| Finansal kiralama borçları | | - |
| Takasbank Borsa Para Piyasası'ndan sağlanan fonlar | 2.562.317.642 | 2.207.914.384 |
| Banka kredileri | 20.005.945 | 314.124.753 |

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

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

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

| | 31 Aralık 2014 | | 31 Aralık 2013 | |
|--|----------------|---------|----------------|---------|
| | TL (%) | EUR (%) | TL (%) | USD (%) |
| Varlıklar | | | | |
| Nakit ve nakit benzeri değerler | - | 2,10 | - | 3,04 |
| Satılmaya hazır menkul kıymetler | - | - | 7,15 | - |
| Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler | 9,82 | - | 8,82 | - |
| Şirket kaynaklı krediler | 12,43 | - | 9,63 | - |
| Yükümlülükler | | | | |
| Borsa Para Piyasası'na borçlar | 10,75 | - | 9,92 | - |
| Banka kredileri | 10,75 | - | 9,42 | - |
| Repo işlemlerinden sağlanan fonlar | - | - | - | - |

Grup'un 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadelerine göre dağılımları aşağıda sunulmuştur.

| | 31 Aralık 2014 | | | | | Faizsiz | Toplam |
|--|----------------------|--------------------|--------------------|---------------------|--------------------|----------------------|--------|
| | 1 aya kadar | 3 aya kadar | 3 ay - 1 yıl arası | 1 yıl - 5 yıl arası | | | |
| Nakit ve nakit benzeri değerler | 2.716.261.657 | - | - | - | 45.645.117 | 2.761.906.774 | |
| Finansal yatırımlar | - | 25.584.892 | 14.957.550 | - | 35.750.628 | 76.293.070 | |
| Ticari alacaklar | 109.988.448 | - | - | - | 84.088.345 | 194.076.793 | |
| Alım satım amaçlı türev finansal alacaklar | - | - | - | - | 10.980.547 | 10.980.547 | |
| Diğer Alacaklar | - | - | - | - | 186.591.557 | 186.591.557 | |
| | 2.824.138.774 | 25.584.892 | 17.068.881 | - | 363.056.194 | 3.229.848.741 | |
| <hr/> | | | | | | | |
| Finansal borçlar | 2.594.185.424 | - | - | - | - | 2.594.185.424 | |
| Ticari borçlar | - | - | - | - | 89.480.471 | 89.480.472 | |
| Diğer borçlar | - | - | - | - | 27.711.975 | 47.354.303 | |
| | 2.594.185.424 | - | - | - | 136.834.774 | 2.731.020.198 | |
| | 229.953.350 | 25.584.892 | 17.068.881 | - | 237.522.395 | 510.129.518 | |
| <hr/> | | | | | | | |
| | 31 Aralık 2013 | | | | | Faizsiz | Toplam |
| | 1 aya kadar | 3 aya kadar | 3 ay - 1 yıl arası | 1 yıl - 5 yıl arası | | | |
| Nakit ve nakit benzeri değerler | 2.544.682.894 | 364.362.843 | - | - | 36.880.094 | 2.945.925.831 | |
| Finansal yatırımlar | - | 516.359 | 36.102.585 | - | 52.432.233 | 89.051.177 | |
| Ticari alacaklar | 117.927.208 | - | - | - | 102.070.838 | 219.998.046 | |
| Alım satım amaçlı türev finansal alacaklar | - | - | - | - | 6.107.090 | 6.107.090 | |
| Diğer alacaklar | - | - | - | - | 82.496.348 | 82.496.348 | |
| | 2.662.610.102 | 364.879.202 | 36.102.585 | - | 279.986.603 | 3.343.578.492 | |
| <hr/> | | | | | | | |
| Finansal borçlar | 2.526.465.504 | - | - | - | - | 2.526.465.504 | |
| Ticari borçlar | - | - | - | - | 94.164.029 | 94.164.029 | |
| Alım satım amaçlı türev finansal borçlar | - | - | - | - | 137.527.565 | 137.527.565 | |
| Diğer borçlar | - | - | - | - | 45.283.656 | 45.683.256 | |
| | 2.526.465.504 | - | - | - | 277.575.250 | 2.804.040.754 | |
| | 136.144.598 | 364.879.202 | 36.102.585 | - | 2.411.353 | 539.537.738 | |

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

29 – Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

a. Kur riski

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2014 | | | | 31 Aralık 2013 | | | |
|---|-----------------------|--------------------|-------------------|-----------------|-----------------------|--------------------|--------------------|----------------|
| | Türk Lirası Karşılığı | ABD Doları | Avro | Diğer | Türk Lirası Karşılığı | ABD Doları | Avro | Diğer |
| Parasal Finansal Varlıklar | 310.356.390 | 15.893.364 | 96.874.265 | 73.479 | 2.838.520.849 | 12.898.499 | 957.230.379 | 27.350 |
| Dönen varlıklar | 310.356.390 | 15.893.364 | 96.874.265 | 73.479 | 2.838.520.849 | 12.898.499 | 957.230.379 | 27.350 |
| Finansal Yükümlülükler | (22.399.592) | (8.721.236) | (726.326) | (34.499) | (2.779.774) | (1.093.409) | (146.311) | (7.506) |
| Kısa vadeli finansal yükümlülükler | (22.399.592) | (8.721.236) | (726.326) | (34.499) | (2.779.774) | (1.093.409) | (146.311) | (7.506) |
| Finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık Türev araçlar | (279.442.760) | (7.955.151) | (94.500.000) | - | (2.715.887.815) | - | (968.826.703) | - |
| Net yabancı para varlık (yükümlük) pozisyonu(*) | 8.514.038 | 783.023 | 1.647.939 | 38.980 | 119.853.260 | 11.805.090 | 11.742.635 | 19.844 |

(*) Yukarıdaki tabloda yer alan yabancı para pozisyon içerisine sadece türev işlemlerinden doğan pozisyon alınmaktadır.

Yabancı para varlıklar mevduat ve yurtdışı piyasalara verilen teminatlardan oluşmaktadır.

Yabancı para yükümlülükler müşterilere borçlardan oluşmaktadır.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

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

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

| | Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu | | Özkaynak | |
|---|---------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| | Kar / Zarar | | Yabancı paranın | |
| 31 Aralık 2014 | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması |
| ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde: | | | | |
| ABD Doları net | (78.302) | 78.302 | - | - |
| varlık/yükümlülük etkisi | | | - | - |
| Avro kurunun %10 değişmesi halinde: | | | | |
| Avro net varlık | (164.793) | 164.793 | - | - |
| varlık/yükümlülük etkisi | | | - | - |
| Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde: | | | | |
| Diğer döviz varlıkları net etkisi | (3.898) | 3.898 | - | - |
| Toplam | (246.993) | 246.993 | | |

| | Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu | | Özkaynak | |
|---|---------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| | Kar / Zarar | | Yabancı paranın | |
| 31 Aralık 2013 | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması |
| ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde: | | | | |
| ABD Doları net | (1.108.509) | 1.108.509 | - | - |
| varlık/yükümlülük etkisi | | | - | - |
| Avro kurunun %10 değişmesi halinde: | | | | |
| Avro net varlık | (1.174.263) | 1.174.263 | - | - |
| varlık/yükümlülük etkisi | | | - | - |
| Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde: | | | | |
| Diğer döviz varlıkları net etkisi | (1.984) | 1.984 | - | - |
| Toplam | (2.284.756) | 2.284.756 | | |

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

b. Hisse senedi fiyat riski

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

31 Aralık 2014

| Bilanço kalemi | Değişim oranı | Değişim yönü | Taşınan değere etkisi | Değer artış fonlarına etkisi | Net dönem karına etkisi | Özkaynaklara etkisi |
|--|---------------|-----------------|--------------------------|------------------------------|-------------------------|---------------------|
| Hisse Senetleri | | | | | | |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | 10% | Artış Azalış | - - | - - | - - | - - |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | 10% | Artış Azalış | 4.037.020 (4.037.020) | - - | 4.037.020 4.037.020 | - - |

31 Aralık 2013

| Bilanço kalemi | Değişim oranı | Değişim yönü | Taşınan değere etkisi | Değer artış fonlarına etkisi | Net dönem karına etkisi | Özkaynaklara etkisi |
|--|---------------|-----------------|--------------------------|------------------------------|-------------------------|---------------------|
| Hisse Senetleri | | | | | | |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | 10% | Artış Azalış | - - | - - | - - | - - |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | 10% | Artış Azalış | 2.071.863 (2.071.863) | - - | 2.071.863 2.071.863 | - - |

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

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. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmamak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

| | 31 Aralık 2014 | | | | |
|------------------|----------------|---------------|--------------------|---------------------|--|
| | Defter değeri | 1 aya kadar | 1 ay - 1 yıl arası | 1 yıl - 5 yıl arası | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı |
| Finansal borçlar | 2.594.185.424 | 2.594.185.424 | - | - | 2.594.185.424 |
| Ticari borçlar | 89.480.472 | 89.480.472 | - | - | 89.480.472 |
| Diğer borçlar | 19.642.328 | 19.642.328 | - | - | 19.642.328 |

| | 31 Aralık 2013 | | | | |
|------------------|----------------|---------------|--------------------|---------------------|--|
| | Defter değeri | 1 aya kadar | 1 ay - 1 yıl arası | 1 yıl - 5 yıl arası | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı |
| Finansal borçlar | 2.518.426.366 | 2.518.426.366 | - | - | 2.526.465 |
| Ticari borçlar | 94.314.029 | 94.314.029 | - | - | 94.314.029 |
| Diğer borçlar | 6.777.184 | 6.777.184 | - | - | 6.777.184 |

30. Finansal 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, Şirket'in 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:

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

30. Finansal araçlar (devamı)

i. Finansal varlıklar:

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

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

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

ii. Finansal yükümlülükler:

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

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

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

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler:

| 31 Aralık 2014 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
|---|-----------|------------|----------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar zarar yansıtılan finansal varlıklar | 4.037.020 | - | - |
| İMKB'de işlem gören hisse senetleri | 4.037.020 | - | - |
| Devlet tahvilleri ve hazine bonoları | - | - | - |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | - | 31.713.909 | - |
| Hisse senetleri | - | 31.713.909 | - |
| Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları | - | - | - |
| Özel kesim tahvil ve bonoları | - | - | - |
| Alım satım amaçlı türev finansal alacaklar | - | 10.980.547 | - |
| Alım satım amaçlı türev finansal borçlar | - | - | - |

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

30. Finansal araçlar (devamı)

| 31 Aralık 2013 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
|--|------------|-------------|----------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar zarar yansıtılan finansal varlıklar | 20.718.626 | - | - |
| <i>İMKB'de işlem gören hisse senetleri</i> | 20.718.626 | - | - |
| <i>Devlet tahvilleri ve hazine bonoları</i> | - | - | - |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | 516.359 | 31.713.605 | - |
| <i>Hisse senetleri</i> | - | 31.713.605 | - |
| <i>Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları</i> | 516.359 | - | - |
| <i>Özel kesim tahvil ve bonoları</i> | - | - | - |
| <i>Alım satım amaçlı türev finansal alacaklar</i> | - | 6.107.090 | - |
| <i>Alım satım amaçlı türev finansal borçlar</i> | - | 137.527.565 | - |

31. Finansal tabloların önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar

a. Portföy yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar:

Şirket, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 40 adet yatırım ve 19 adet emeklilik fonunun (31 Aralık 2013 - 40 adet yatırım fonu, 19 adet emeklilik fonu) yöneticiliğini yapmakta ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı net 40.016.223 TL'dir (31 Aralık 2013 - 39.601.264 TL).

01.01.2014 – 31.12.2014 tarihleri arasında yatırım dönemi başlayan fonlar;

| Fon adı | Yatırım dönemi başlangıç tarihi |
|---|---------------------------------|
| Yapı Kredi Bankası B Tipi %104 Anapara Garantili 38. Alt Fon (APG41) | 21.02.2014 |
| Yapı Kredi Bankası B Tipi %103 Anapara Garantili 39. Alt Fon (APG42) | 30.05.2014 |
| Yapı Kredi Bankası A Tipi ÖPY Hisse Senedi Alt Fonu (7. Alt Fon) | 09.06.2014 |
| Yapı Kredi Bankası B Tipi Kira Sertifikalarına Yatırım Yapan Alt Fon (KIRAS) | 24.06.2014 |
| Yapı Kredi Bankası B Tipi Platinum Büyüme Amaçlı Değişken Alt Fon (16. Alt Fon) | 30.06.2014 |

01.01.2014 – 31.12.2014 tarihleri arasında yatırım dönemi sona eren fonlar;

| Fon adı | Yatırım dönemi bitiş tarihi |
|--|-----------------------------|
| Yapı Kredi Bankası B Tipi %100 Anapara Garantili 33. Alt Fon (APG36) | 19.02.2014 |
| Yapı Kredi Bankası B Tipi %100 Anapara Garantili 34. Alt Fon (APG37) | 19.02.2014 |
| Yapı Kredi Bankası B Tipi %100 Anapara Garantili 35. Alt Fon (APG38) | 28.05.2014 |
| Yapı Kredi Bankası B Tipi %100 Anapara Garantili 36. Alt Fon (APG39) | 12.11.2014 |
| Yapı Kredi Bankası B Tipi %100 Anapara Garantili 37. Alt Fon (APG40) | 26.11.2014 |

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

31. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar (devamı)

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. Tebliğ Seri: V No:34 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren dönem için 852.000 TL (31 Aralık 2013: 845.000 TL) olarak belirlenmiştir. Ayrıca, aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar. Bu kapsamda Şirket için toplam öz sermaye tutarı 2.139.000 TL'dir (31 Aralık 2013: 2.120.000 TL).

- Halka arza aracılık faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %50'si,
- Menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satımı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %50'si,
- Portföy yöneticiliği faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %40'ı,
- Yatırım danışmanlığı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %10'u,

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

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

Grup, 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

32. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.