Yatırım Finansman Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren
Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolar
ve Bağımsız Denetçi Raporu

Building a better working world

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A. Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27 K: 2-3-4
34485 Sarıyer/İstanbul TÜRKİYE

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Yatırım Finansman Menkul Değerler Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Yatırım Finansman Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklılığının ("Grup") 31 Aralık 2020 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

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

3) Kilit Denetim Konuları

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

Building a better working world

Kilit Denetim Konusu	*Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı*
Ticari alacaklar değer düşüklüğü	
Ticari alacaklar konsolide finansal durum tablosundaki toplam varlıkların %78'ini oluşturduğu için önemli bir bilanço kalemi olarak değerlendirilmektedir. Ticari alacakların tahsil edilebilirliği Grup'un, kredi riski ve işletme sermayesi yönetimi için önemli unsurlardan bir tanesidir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunda taşınan 1.173.210.933 TL tutarındaki ticari alacaklar üzerinde toplam 6.670.913 TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı bulunmaktadır. Bir ticari alacağın tahsil edilebilir olup olmadığının belirlenmesi önemli yönetim muhakemesi gerektirmektedir. Grup yönetimi bu konuda ticari alacakların yaşlandırması, şirket avukatlarından mektup alınarak devam eden dava risklerinin incelenmesi, kredi riski yönetimi kapsamında alınan teminatlar ve söz konusu teminatların nitelikleri, cari dönem ve bilanço tarihi sonrası dönemde yapılan tahsilat performansları ile birlikte tüm diğer bilgileri değerlendirmektedir. Tutarların büyüklüğü ve ticari alacakların tahsil edilebilirlik değerlendirmelerinde gerekli olan muhakeme dolayısıyla, ticari alacakların mevcudiyeti ve tahsil edilebilirliği hususu kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir. Ticari alacaklar ile ilgili detaylar Dipnot 6'da açıklanmıştır.	Denetimimiz sırasında, ticari alacakların geri kazanılabilirliği ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: - Grup'un ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklarının tahsilat takibine ilişkin sürecinin ve ilgili iç kontrollerin operasyonel etkinliğinin değerlendirilmesi, - Kredi riskine yönelik finansal raporlama ile ilgili iç kontrollerin anlaşılması, değerlendirilmesi ve etkinliğinin test edilmesi, - Alacak yaşlandırma tablolarının analitik olarak incelenmesi, - TFRS 9 – Finansal Araçlar standardı kapsamında yapılan beklenen zarar karşılığı hesaplamalarında kullanılan oranların, bölümlendirme çalışmalarının ve ayrılan karşılığın yeterliliğinin test edilmesi, - Alacaklara ilişkin ihtilaf ve davaların araştırılması ve hukuk müşavirlerinden devam eden alacak takip davalarıyla ile ilgili teyit yazısı alınması, - Ticari alacak bakiyelerinin örneklem yoluyla doğrulama mektupları gönderilerek test edilmesi, - Müteakip dönemde yapılan tahsilatların örneklem yoluyla test edilmesi, - Alacaklara ilişkin alınan teminatların örneklem yoluyla test edilmesi ve nakde dönüştürülebilme kabiliyetinin değerlendirilmesi.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

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

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Building a better working world

5) Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)

- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- - Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.

- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Building a better working world

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

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

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak - 31 Aralık 2020 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.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Yaşar Bivas'dır.

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

Yaşar Bivas, SMMM
Sorumlu Denetçi

29 Ocak 2021
İstanbul, Türkiye

A member firm of Ernst & Young Global Limited

İÇİNDEKİLER

	Sayfa
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	
1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	6-7
2 Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	7-25
3 Finansal yatırımlar	26-28
4 Borçlanmalar	28-30
5 Türev araçlar	30-31
6 Ticari alacaklar ve borçlar	32-33
7 Diğer alacaklar ve borçlar	34
8 Maddi duran varlıklar	34-35
9 Kullanım hakkı varlıkları	35-36
10 Maddi olmayan duran varlıklar	36-37
11 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler	37-38
12 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	38-39
13 Diğer dönen varlıklar ve kısa vadeli yükümlülükler	40
14 Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımlardaki paylar	40
15 Özkaynaklar	41-42
16 Vergi varlık ve yükümlülükleri	43-46
17 Pay başına kazanç	47
18 İlişkili taraf açıklamaları	47-48
19 Hasılat ve satışların maliyeti	49
20 Genel yönetim giderleri	50
21 Pazarlama giderleri	50
22 Esas faaliyetlerden diğer gelirler	51
23 Esas faaliyetlerden diğer giderler	51
24 Yatırım faaliyetlerinden gelirler	51
25 Yatırım faaliyetlerinden giderler	52
26 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	52-63
27 Finansal araçlar	63-64
28 Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar	65-66
29 Raporlama döneminden sonraki olaylar	66

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 31 Aralık 2020	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2019
Dönen Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	28	204.933.961	181.368.887
Finansal yatırımlar	3	8.165.370	3.676.229
-Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	3	*8.165.370*	*3.676.229*
Ticari alacaklar	6	1.019.852.360	667.665.951
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6-18	*285.394*	*287.944*
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	*1.019.566.966*	*667.378.007*
Diğer alacaklar	7	34.228.736	24.817.816
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	*34.228.736*	*24.817.816*
Türev araçlar	5	*4.307.155*	32.521
-Alım satım amaçlı türev araçlar	5	*4.307.155*	*32.521*
Diğer dönen varlıklar	13	646.158	668.509
-İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar	13	*646.158*	*668.509*
Toplam Dönen Varlıklar		**1.272.133.740**	**878.229.913**
Duran Varlıklar			
Finansal yatırımlar	3	56.368.341	37.047.100
-Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	3	*56.368.341*	*37.047.100*
Ticari alacaklar	6	*153.358.573*	-
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	*153.358.573*	-
Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımlar	14	408.280	573.154
Maddi duran varlıklar	8	6.537.063	2.251.305
Kullanım hakkı varlıkları	9	5.360.413	7.531.297
Maddi olmayan duran varlıklar	10	729.085	1.021.862
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	16	9.399	-
Ertelenmiş vergi varlığı	16	-	1.067.291
Toplam Duran Varlıklar		**222.771.154**	**49.492.009**
TOPLAM VARLIKLAR		**1.494.904.894**	**927.721.922**

İlişikteki notlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 31 Aralık 2020	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2019
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	4	671.538.995	319.773.935
İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	4-18	*993.869*	*835.918*
-Kiralama işlemlerinden borçlar	4-18	*993.869*	*835.918*
İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	4	*670.545.126*	*318.938.017*
-Banka kredileri	4	-	*20.108.573*
-Kiralama işlemlerinden borçlar	4	*1.947.402*	*1.501.638*
-İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	4	*323.575.135*	*131.175.279*
-Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	4	*345.022.589*	*166.152.527*
Ticari borçlar	6	466.660.351	338.845.037
-İlişkili taraflara ticari borçlar	6-18	-	*295*
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	*466.660.351*	*338.844.742*
Diğer borçlar	7	5.428.221	2.675.910
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	7	*5.428.221*	*2.675.910*
Türev araçlar	5	-	490.725
-Alım satım amaçlı türev araçlar	5	-	*490.725*
Dönem karı vergi yükümlülüğü	16	1.753.215	3.128.205
Kısa vadeli karşılıklar	11-12	21.169.100	15.355.306
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	12	*6.437.435*	*4.526.687*
-Diğer karşılıklar	11	*14.731.665*	*10.828.619*
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	426.232	271.416
-İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	*426.232*	*271.416*
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**1.166.976.114**	**680.540.534**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	4	148.388.554	128.441.297
İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	4-18	*1.293.764*	*2.247.178*
-Kiralama işlemlerinden borçlar	4-18	*1.293.764*	*2.247.178*
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	4	*147.094.790*	*126.194.119*
-Kiralama işlemlerinden borçlar	4	*2.229.077*	*3.451.153*
-İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	4	*144.865.713*	*122.742.966*
Uzun vadeli karşılıklar	12	2.682.195	2.415.834
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	12	*2.682.195*	*2.415.834*
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	16	*1.361.939*	-
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**152.432.688**	**130.857.131**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**175.496.092**	**116.324.257**
Ödenmiş sermaye	15	63.500.000	63.500.000
Sermaye düzeltmesi farkları		3.795	3.795
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		(215.012)	(215.012)
-Yeniden değerleme ve ölçüm kazançları (kayıpları)		*(215.012)*	*(215.012)*
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler	15	41.741.491	23.603.722
-Yeniden değerleme ve sınıflandırma kazançları (kayıpları)	15	*41.741.491*	*23.603.722*
-Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar (kayıplar)	15	*41.741.491*	*23.603.722*
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	4.724.095	3.680.646
-Yasal yedekler	15	*4.724.095*	*3.680.646*
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	15	21.532.657	9.163.424
Net dönem karı		44.209.066	16.587.682
Toplam Özkaynaklar		**175.496.092**	**116.324.257**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		**1.494.904.894**	**927.721.922**

İlişikteki notlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2020	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2019
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	19	827.437.405	3.795.778.216
Satışların maliyeti (-)	19	(719.165.338)	(3.730.229.300)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR		**108.272.067**	**65.548.916**
BRÜT KAR		**108.272.067**	**65.548.916**
Genel yönetim giderleri (-)	20	(61.160.351)	(49.772.596)
Pazarlama giderleri (-)	21	(6.067.682)	(5.652.058)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	22	1.854.159	1.996.494
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	23	(2.532.777)	(58.667)
ESAS FAALİYET KARI		**40.365.416**	**12.062.089**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	24	45.707.015	78.184.782
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	25	(29.499.980)	(68.900.897)
Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımlardan paylar	14	(164.874)	(8.663)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		**56.407.577**	**21.337.311**
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		**56.407.577**	**21.337.311**
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		**(12.198.511)**	**(4.749.629)**
- Dönem vergi gideri	16	(9.619.420)	(5.843.872)
- Ertelenmiş vergi gideri	16	(2.579.091)	1.094.243
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		**44.209.066**	**16.587.682**
DÖNEM KARI		**44.209.066**	**16.587.682**
Dönem karının dağılımı:			
Ana ortaklık payları		44.209.066	16.587.682
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		**18.137.769**	**2.593.417**
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir	3	17.987.908	2.729.913
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelire ilişkin ertelenmiş vergi etkisi	16	*149.861*	(136.496)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		**18.137.769**	**2.593.417**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**62.346.835**	**19.181.099**
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:			
Ana ortaklık payları		62.346.835	19.181.099
Kontrol gücü olmayan paylar		-	-

İlişikteki notlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Ana Ortaklığa Ait Özkaymaklar									
			Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		Birikmiş karlar			
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Diğer kazanç/ kayıplar	Yeniden değerleme ve sınıflandırma kazanç/ kayıpları	Yasal yedekler	Özel yedekler	Geçmiş yıllar karları / (zararları)	Net dönem karı / (zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2019 bakiyeleri	**63.500.000**	**3.795**	**(215.012)**	**21.010.305**	**2.832.316**	**804**	**1.825.355**	**11.360.595**	**100.318.158**	**100.318.158**
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	2.593.417	-	-	-	16.587.682	19.181.099	**19.181.099**
Transferler	-	-	-	-	847.526	-	10.513.069	(11.360.595)	-	-
Kar payı dağıtımı	-	-	-	-	-	-	(3.175.000)	-	(3.175.000)	**(3.175.000)**
31 Aralık 2019 bakiyeleri	**63.500.000**	**3.795**	**(215.012)**	**23.603.722**	**3.679.842**	**804**	**9.163.424**	**16.587.682**	**116.324.257**	**116.324.257**
1 Ocak 2020 bakiyeleri	**63.500.000**	**3.795**	**(215.012)**	**23.603.722**	**3.679.842**	**804**	**9.163.424**	**16.587.682**	**116.324.257**	**116.324.257**
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	18.137.769	-	-	-	44.209.066	62.346.835	62.346.835
Transferler	-	-	-	-	1.043.449	-	15.544.233	(16.587.682)	-	-
Kar payı dağıtımı	-	-	-	-	-	-	(3.175.000)	-	(3.175.000)	(3.175.000)
31 Aralık 2020 bakiyeleri	**63.500.000**	**3.795**	**(215.012)**	**41.741.491**	**4.723.291**	**804**	**21.532.657**	**44.209.066**	**175.496.092**	**175.496.092**

İlişikteki notlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2020	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2019
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**(415.080.937)**	**(187.886.057)**
Dönem Karı (Zararı)		44.209.066	16.587.682
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		44.209.066	16.587.682
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**16.622.088**	**51.932.829**
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	8-9-10	4.301.288	3.451.554
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		32.000	-
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	6	32.000	-
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		9.221.712	8.114.207
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		5.318.666	3.167.631
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	11	3.903.046	2.480.454
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		-	2.466.122
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(157.849)	35.405.510
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	24	(12.054.415)	(5.792.763)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	25	11.896.566	41.198.273
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		(446.681)	(1.109.625)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		(4.765.359)	1.502.629
Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	5	(4.765.359)	1.502.629
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler	14	164.874	(91.337)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	16	12.652.111	4.879.509
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		-	(271.605)
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		-	(271.605)
Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler		(4.380.008)	51.987
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(458.147.524)**	**(245.802.497)**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	3	(5.672.613)	4.594.774
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(505.576.982)	(319.176.153)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		2.550	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(505.579.532)	(319.176.153)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		127.815.314	97.939.639
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(295)	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	127.815.609	97.939.639
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(74.713.243)	(29.160.757)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	7-28-16-9-3	(77.468.193)	(29.764.337)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		2.754.950	603.580
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(397.316.370)**	**(177.281.986)**
Ödenen Temettüler	15	(3.175.000)	(3.175.000)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(3.141.557)	(1.591.815)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	16	(11.448.010)	(5.837.256)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**12.668.789**	**6.881.327**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	463.429
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	8	-	463.429
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(5.376.463)	(2.145.286)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8	(5.376.090)	(1.596.604)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10	(373)	(548.682)
Alınan Temettüler		6.464.730	2.671.999
Alınan Faiz		11.580.522	5.891.185
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**357.883.203**	**181.034.743**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		52.682.559.694	40.846.772.551
Kredilerden Nakit Girişleri		52.247.596.374	40.846.772.551
İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri		434.963.320	-
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(52.309.009.618)	(40.647.015.530)
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(52.089.479.398)	(40.647.015.530)
İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları		(219.530.220)	-
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(1.571.775)	-
Ödenen Faiz		(12.162.550)	(16.017.268)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		(1.932.548)	(2.705.010)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		**(44.528.945)**	**30.013**
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		446.681	1.109.625
Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		**(44.082.264)**	**1.139.638**
Dönem Başı Nakit Ve Nakit Benzerleri	28	155.191.000	154.051.362
Dönem Sonu Nakit Ve Nakit Benzerleri	**28**	**111.108.736**	**155.191.000**

İlişikteki notlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Yatırım Finansman Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket"), Türkiye'de faaliyet göstermekte olup Genel Müdürlüğü İstanbul Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu adresinde bulunmaktadır. Şirket, 25 Ekim 1976 yılında faaliyete geçmiştir. Şirket'in hisselerinin %95,78'i Türkiye Sınai Kalkınma Bankası Anonim Şirketi ("TSKB")'ne aittir ve Şirket, Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi Grubu altında faaliyet göstermektedir.

Şirket hisse senetleri, Borsa İstanbul AŞ'de ("Borsa İstanbul") işlem görmemektedir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliği uyarınca, yetki belgelerinin yenilenmesine ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kuruluna başvuru yapmış olup, Sermaye Piyasası Kurulunun 1 Haziran 2015 tarihli toplantısında almış olduğu karar doğrultusunda 1 Haziran 2015 tarihi itibarıyla 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca faaliyet izinlerinin yenilenmesi kapsamında "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak yetkilendirilmiştir.

Bu kapsamda, 1 Haziran 2015 tarihinden itibaren Şirket'in;

(a) İşlem Aracılığı,

(b) Portföy Aracılığı,

(c) Bireysel Portföy Yöneticiliği,

(d) Yatırım Danışmanlığı,

(e) Halka Arza Aracılık Faaliyeti (Aracılık Yüklenimi ve En İyi Gayret Aracılığı) ve

(f) Sınırlı Saklama Hizmeti faaliyetlerinde bulunmasına izin verilmiştir.

Şirket'in III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esas Hakkında Tebliğ ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ uyarınca kaldıraçlı işlemler hariç olmak üzere türev araçlar (paya dayalı, pay endekslerine dayalı ve diğer türevler) üzerinde portföy aracılığı faaliyetinde bulunmak konusundaki faaliyet genişletme başvurusuna Sermaye Piyasası Kurulu'nun 7 Ekim 2016 tarih ve 26 sayılı toplantısında izin verilmiştir.

Şirket, 18 Mart 2011 tarih ve 1494 nolu Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden 1 Nisan 2011 tarihi itibarıyla ticaret sicilde tescil edilerek kurulan, yenilenebilir enerji projelerinin değerlendirilmesi, sürdürülebilir çevre yönetimi, çevresel analiz konularında faaliyet göstermek üzere 240.000 TL sermaye ile kurulan TSKB Sürdürülebilirlik Danışmanlığı Anonim Şirketi'nin toplam paylarının %96'sı karşılığında 230.400 TL sermaye ile iştirak etmiştir. Şirket, sermayesinde paya sahip olduğu TSKB Sürdürülebilirlik Danışmanlığı Anonim Şirketi'nin 240.000 TL olan sermayesinin 1.000.000 Türk Lirası daha artırılarak, 1.240.000 Türk Lirasına çıkarılması ve bu defa artırılan sermayenin tamamının, TSKB Sürdürülebilirlik Danışmanlığı Anonim Şirketi'ne sermaye artırım yolu ile iştirak edecek olan Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. tarafından karşılanmasına ilişkin olarak, rüçhan hakkının kullanılmamasına Şirket Yönetim Kurulu tarafından 11 Temmuz 2016 tarihinde karar verilmiştir. TSKB Sürdürülebilirlik Danışmanlığı Anonim Şirketi sermaye artırımı ile birlikte; Şirket'in TSKB Sürdürülebilirlik Danışmanlığı Anonim Şirketi ortaklık yapısındaki payı, 18,58'e gerilemiştir. TSKB Sürdürülebilirlik Danışmanlığı Anonim Şirketi üzerindeki kontrolün kaybedilmesi neticesinde; kontrolün kaybedildiği tarihe kadar konsolidasyon muhasebesi uygulanırken o tarihten itibaren özkaynak yöntemine göre muhasebe uygulanmaya başlanmıştır. Şirket, sermayesinde paya sahip olduğu TSKB Sürdürülebilirlik Danışmanlığı Anonim Şirketi'nin 1.240.000 TL olan sermayesinin 3.500.000 Türk Lirası daha artırılarak, 4.740.000 Türk Lirasına çıkarılması sonucu bu defa artırılan sermaye artırımında rüçhan hakkının kullanılarak ortaklık yapısındaki payın 700.000 TL artırılarak 930.400 TL'ye çıkarılmasına Şirket Yönetim Kurulu tarafından karar verilmiştir.

Şirket'in III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ uyarınca yurt dışı piyasalarda sahip olduğu işlem aracılığı faatiyet izninin "Paylar"ı da kapsayacak şekilde genişletilmesine ilişkin başvurusuna Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28 Temmuz 2017 tarih ve 27 sayılı toplantısında izin verilmiştir.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Şirket Yönetim Kurulu tarafından alınan 15 Mart 2019 tarihli ve 2271 numaralı karar ile Bakırköy Şubesi'nin, kapatılmasına karar verilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu; 22 Mart 2019 tarih ve 32992422-205.99-E.4445 sayılı yazısı ile şubenin kapatılmasına izin vermiş olup, şube kapamasının ticaret sicilinde tescil edilmesi ile süreç tamamlanmıştır.

Şirket, 11 Temmuz 2019 tarih ve 2297 nolu Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden 20 Eylül 2019 tarihi itibarıyla ticaret sicilde tescil edilerek, Sermaye Piyasası Kanunu, III-61.1 sayılı Kira Sertifikaları Tebliği ile ilgili sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde münhasıran kira sertifikası ihraç etmek faaliyetiyle 150.000 TL sermaye ile kurfviulan Yatırım Varlık Kiralama Anonim Şirketi'nin ("Bağlı Ortaklık") toplam paylarının %100'ü karşılığında 150.000 TL sermaye koyarak iştirak etmiştir.

Burada ve bundan sonra Şirket ve Bağlı Ortaklık beraber "Grup" olarak anılacaktır.

Bağlı ortaklık adı	**Bağlı ortaklık kısa adı**	**Kayıtlı olduğu ülke**	**Faaliyet konusu**	**Kuruluş yılı**
Yatırım Varlık Kiralama A.Ş.	Yatırım VKŞ	Türkiye	Kira sertifikası ihraç etmek	2019

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Grup faaliyetlerini 8 şube ile yürütmektedir. (31 Aralık 2019: 8 şube).

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Grup'un çalışan sayısı 115'dir (31 Aralık 2019: 121).

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1. TMS'ye Uygunluk beyanı

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

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 ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, konsolide finansal tablolarda 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren KGK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

2.1.1. TMS'ye Uygunluk beyanı (devamı)

Konsolide finansal tabloların onaylanması

Konsolide finansal tablolar yayımlanmak üzere 29 Ocak 2021 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, konsolide finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

İşletmenin sürekliliği varsayımı

Konsolide finansal tablolar, Grup'un önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

2.1.2. Konsolide finansal tabloların hazırlanış şekli

Konsolide finansal tablolar, finansal yatırımlar içerisindeki gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların, türev finansal araçların ve Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değer ile ölçülmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

2.1.3. Geçerli ve raporlama para birimi

İlişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un geçerli ve raporlama para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuş olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

2.1.4. Karşılaştırmalı bilgiler

İlişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un finansal durumu, performansı ve nakit akışlarındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Konsolide finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmaktadır ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosunda tablosunda yapılan sınıflamalar aşağıdaki gibidir:

-"Pasifte" "uzun vadeli borçlanmalar" bölümünde, "ilişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar" bölümünde yer alan "246.679 TL" tutarındaki kiralama işlemlerinden borçlar ve "Pasifte" "uzun vadeli borçlanmalar" bölümünde, "ilişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar" bölümünde yer alan "1.031.631 TL" tutarındaki "kiralama işlemlerinden borçların" toplamı olan "1.278.310 TL"; "Pasifte" "kısa vadeli borçlanmalar" bölümünde, "ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar" bölümündeki "kiralama işlemlerinden borçlanmalara" sınıflanmıştır.

-"Pasifte" "kısa vadeli borçlanmalar bölümünde, "ilişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar" bölümünde yer alan "56.852 TL" tutarındaki "kiralama işlemlerinden borçlar"; "Pasifte" "kısa vadeli borçlanmalar bölümünde, "ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar" bölümündeki "kiralama işlemlerinden borçlanmalara" sınıflanmıştır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

2.2. Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilmekte ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari dönem içinde tespit edilmiş önemli muhasebe hatası ve 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

2.3. Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, ayrıca gelecek dönemlere ilişkin ise, gelecek dönemleri kapsayacak şekilde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Cari dönemde muhasebe tahminlerinde değişiklik yapılmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları, geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Cari dönemde tespit edilen önemli muhasebe hatası yoktur.

2.4. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2020 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)

KGK Mayıs 2019'da TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri' standardında yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, işletme tanımına ilişkin soru işaretlerinin giderilmesinde şirketlere yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- *İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;*
- *Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;*
- *İşletmelerin edinilen bir sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı olacak uygulama rehberi eklenmesi;*
- *İşletme ve çıktı tanımlarının sınırlandırılması; ve*
- *İsteğe bağlı olarak uygulanacak bir gerçeğe uygun değer testinin (yoğunluk testi) getirilmesi.*

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

Söz konusu değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

i) 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (devamı)

Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 Değişiklikleri)-

1 Ocak 2020 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere TFRS 9 ve TMS 39'da gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak riskten korunma muhasebesinin devam ettirilmesini temin etmek amacıyla bazı kolaylaştırıcı uygulamalar sağlanmıştır. Bu kolaylaştırıcı uygulamalar genel olarak korunan nakit akışlarının veya korunulan riskin dayandığı veya korunma aracına ilişkin nakit akışlarının dayandığı gösterge faiz oranının, gösterge faiz oranı reformu sonucunda değişmediğinin varsayılmasını içermektedir.

TFRS 9 ve TMS 39'da yapılan değişikliğe ilişkin uygulanan istisnaların, TFRS 7'deki düzenleme uyarınca finansal tablolarda açıklanması amaçlanmaktadır.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)

Haziran 2019'da KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmaktır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Covid-19 ile İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar (TFRS 16 Değişiklikleri)

5 Haziran 2020 tarihinde KGK, TFRS 16 Kiralamalar standardında, COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara tanınan kira imtiyazlarının, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmeleri konusunda muafiyet tanınması amacıyla değişiklik yapmıştır. Söz konusu muafiyetten yararlanan kiracıların, kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir değişikliği, Standardın söz konusu değişikliğin kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümleri uyarınca muhasebeleştirmesi gerekmektedir.

Uygulama, sadece kira ödemelerinde COVID-19 salgını sebebiyle tanınan imtiyazlar için ve yalnızca aşağıdaki koşulların tamamı karşılandığında uygulanabilecektir:

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

i) 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (devamı)

- Kira ödemelerinde meydana gelen değişikliğin kiralama bedelinin revize edilmesine neden olması ve revize edilen bedelin, değişiklikten hemen önceki kiralama bedeliyle önemli ölçüde aynı olması veya bu bedelden daha düşük olması,
- Kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir azalışın, sadece normalde vadesi 30 Haziran 2021 veya öncesinde dolan ödemeleri etkilemesi ve
- Kiralamanın diğer hüküm ve koşullarında önemli ölçüde bir değişikliğin olmaması.

Kiracılar, yapılan bu değişikliği 1 Haziran 2020 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaklardır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Grup söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir TFRS 17, 1 Ocak 2023 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması (TMS 1 Değişiklikleri)

12 Mart 2020'de KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2023 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler TMS 8 *"Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" e* göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

TFRS 3'deki değişiklikler – Kavramsal Çerçeve 'ye Yapılan Atıflara ilişkin değişiklik

KGK, Temmuz 2020'de TFRS İşletme Birleşmeleri standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklik, TFRS 3'ün gerekliliklerini önemli şekilde değiştirmeden, Kavramsal Çerçevenin eski versiyonuna (1989 Çerçeve) yapılan atfı Mart 2018'de yayımlanan güncel versiyona (Kavramsal Çerçeve) yapılan atıfla değiştirmek niyetiyle yapılmıştır. Bununla birlikte, iktisap tarihinde kayda alma kriterlerini karşılamayan koşullu varlıkları tanımlamak için TFRS 3'e yeni bir paragraf eklemiştir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Eğer işletme, aynı zamanda veya daha erken bir tarihte, TFRS standartlarında Kavramsal Çerçeve (Mart 2018)'ye atıfta bulunan değişikliklerin tümüne ait değişiklikleri uygular ise erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TMS 16'daki değişiklikler - Kullanım amacına uygun hale getirme

KGK, Temmuz 2020'de,TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklikle birlikte, şirketlerin bir maddi duran varlığı kullanım amacına uygun hale getirirken, üretilen ürünlerin satışından elde ettikleri gelirlerin, maddi duran varlık kaleminin maliyetinden düşülmesine izin vermemektedir. Şirketler bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyetleri artık kar veya zararda muhasebeleştirecektir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Değişiklikler geriye dönük olarak, yalnızca işletmenin değişikliği ilk uyguladığı hesap dönemi ile karşılaştırmalı sunulan en erken dönemin başlangıcında veya sonrasında kullanıma sunulan maddi duran varlık kalemleri için uygulanabilir. İlk defa TFRS uygulayacaklar için muafiyet tanınmamıştır.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TMS 37'deki değişiklikler - Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri

KGK, Temmuz 2020'de, TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. TMS 37'de yapılan ve 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacak olan değişiklik, bir sözleşmenin ekonomik açıdan "dezavantajlı" mı yoksa "zarar eden" mi olup olmadığının değerlendirilirken dikkate alınacak maliyetlerin belirlenmesi için yapılmıştır ve 'direkt ilgili maliyetlerin' dahil edilmesi yaklaşımının uygulanmasını içermektedir. Değişiklikler, değişikliklerin ilk kez uygulanacağı yıllık raporlama döneminin başında (ilk uygulama tarihi) işletmenin tüm yükümlülüklerini yerine getirmediği sözleşmeler için geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama - TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'da Yapılan Değişiklikler

Aralık 2020'de KGK, gösterge faiz oranının (IBOR) alternatif referans faiz oranı ile değiştirilmesinin Finansal raporlamaya olan etkilerini gidermek adına geçici muafiyetleri ortaya koyan Gösterge Faiz Oranı Reformu – Faz 2- TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 Değişikliklerini yayınlamıştır. İşletmeler bu değişiklikleri 1 Ocak 2021'de veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler aşağıdaki konuları kapsamaktadır:

IBOR reformunun bir sonucu olarak sözleşmeye dayalı nakit akışlarını belirleme esasındaki değişiklikler için kolaylaştırıcı uygulama

Değişiklikler, sözleşmeye bağlı değişikliklerin veya reformun doğrudan gerektirdiği nakit akışlarındaki değişikliklerin, piyasa faiz oranındaki bir harekete eşdeğer değişken faiz oranındaki değişiklikler olarak değerlendirilmesi için kolaylaştırıcı bir uygulama içerir. Bu kolaylaştırıcı uygulama kapsamında finansal araçlar için geçerli olan faiz oranlarının, faiz oranı reformu sonucunda değişmesi halinde söz konusu durumun bir finansal tablo dışı bırakma ya da sözleşme değişikliği olarak kabul edilmemesi; bunun yerine nakit akışlarının finansal aracın orijinal faiz oranları kullanılarak belirlenmeye devam edilmesi öngörülmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulama, TFRS 9 Finansal Araçlar (ve bu nedenle TMS 39 Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme) standardından muafiyet sağlayarak TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri Standardını uygulayan şirketler ve IBOR Reformu kaynaklı kiralama değişikleri için TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulaması için zorunludur.

Riskten korunma Muhasebesi ilişkisinin sonlandırılmasına ilişkin imtiyazlar

- Değişiklikler, IBOR reformu nedeniyle gerekli duyulan riskten korunma muhasebesi kurgusu ve dokümantasyonundaki revizyonların, riskten korunma ilişkisini sonlandırılmadan yapılmasına izin vermektedir.

- Nakit akış riskinden korunma fonundaki birikmiş tutarın alternatif referans faiz oranına dayandığı varsayılır.

- Şirketler, alternatif faiz oranı geçiş sürecinde, TMS 39 uyarınca geriye dönük etkinlik testlerinin değerlendirmesini yaparken, her bir riskten korunma ilişkisi nezdinde birikmiş gerçeğe uygun değer değişimlerini sıfırlama yoluna gidebilir.

- Değişiklikler, gruplama yaklaşımına konu olarak belirlenmiş kalemlerin (örneğin makro riskten korunma stratejisinin parçası olanlar) IBOR reformunun gerektirdiği revizeler nedeniyle değiştirilmesine ilişkin muafiyet sağlamaktadır. İlgili muafiyet, riskten korunma stratejisinin korunmasına ve sonlandırılmadan devam etmesine olanak sağlamaktadır.

- Alternatif referans faiz oranı geçişinde, riskten korunma ilişkisi birden fazla revize edilebilir. IBOR reformu kaynaklı riskten korunma ilişkisinde yapılan tüm revizeler için faz 2 muafiyetleri uygulanır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

Risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması

Değişiklikler, şirketlere, riskten korunma ilişkisinde alternatif referans faiz oranının bir risk bileşeni olarak belirlendiği durumlarda, risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması gerekliliği kriterini sağlayacağına dair geçici muafiyet getirmektedir.

İlave Açıklamalar

Değişiklikler TFRS 7 Finansal Araçlara ilişkin Açıklamalar standardı kapsamında; işletmenin alternatif referans faiz oranlarına geçiş süreci ve geçişten kaynaklanan riskleri nasıl yönettiği, henüz geçiş gerçekleşmese de IBOR geçişinden etkilenecek finansal araçlar hakkında nicel bilgiler ve IBOR reformu risk yönetimi stratejisinde herhangi bir değişikliğe yol açmış ise, bu değişikliğin açıklanması gibi ek dipnot yükümlülükleri gerektirmektedir

Bu değişiklikler zorunlu olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Uygulama geriye dönük olmakla birlikte, şirketlerin geçmiş dönemleri yeniden düzenlemesi gerekli değildir.

Grup, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir

Yıllık İyileştirmeler - 2018-2020 Dönemi

KGK tarafından, Temmuz 2020'de "TFRS standartlarına ilişkin Yıllık İyileştirmeler / 2018-2020 Dönemi", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

- *TFRS 1- Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – İlk Uygulayan olarak İştirak:* Değişiklik, bir bağlı ortaklığın, ana ortaklık tarafından raporlanan tutarları kullanarak birikmiş yabancı para çevrim farklarını ölçmesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, iştirak veya iş ortaklığına da uygulanır.
- *TFRS 9 Finansal Araçlar- Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması için '%10 testinde dikkate alınan ücretler:* Değişiklik, bir işletmenin yeni veya değiştirilmiş finansal yükümlülük şartlarının, orijinal finansal yükümlülük şartlarından önemli ölçüde farklı olup olmadığını değerlendirirken dikkate aldığı ücretleri açıklığa kavuşturmaktadır. Bu ücretler, tarafların birbirleri adına ödedikleri ücretler de dahil olmak üzere yalnızca borçlu ile borç veren arasında, ödenen veya alınan ücretleri içerir.
- *TMS 41 Tarımsal Faaliyetler – Gerçeğe uygun değerin belirlenmesinde vergilemeler:* Yapılan değişiklik ile, TMS 41 paragraf 22'deki, şirketlerin TMS 41 kapsamındaki varlıklarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde vergilemeler için yapılan nakit akışlarının dikkate alınmamasına yönelik hükmü kaldırmıştır.

Yapılan iyileştirmelerin tamamı, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliklerin / iyileştirmelerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Konsolidasyona ilişkin esaslar

2.5.1 Tam konsolidasyon

Bağlı ortaklık

Bağlı ortaklık, Grup'un doğrudan veya dolaylı olarak işlemleri üzerinde kontrol yetkisine sahip olduğu şirkettir. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde yönetim hakkı gücünün olması ile sağlanır. Bağlı ortaklığın finansal tabloları, kontrol gücünün oluştuğu tarihten, sona erdiği tarihe kadar konsolide finansal tablolarda gösterilmektedir.

Konsolide edilen bağlı ortaklığın net aktiflerinden kontrol gücü olmayan paylara isabet eden tutarlar ana ortaklığa isabet eden tutardan ayrı olarak belirlenir. Kar ya da zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kısmı, ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır. Söz konusu durum kontrol gücü olmayan paylarda ters bakiye ile sonuçlansa dahi, toplam kapsamlı gelir ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklığın finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Bağlı ortaklık adı	**Nominal ortaklık oranı**		**Etkin ortaklık oranı**	
	31 Aralık 2020	**31 Aralık 2019**	**31 Aralık 2020**	**31 Aralık 2019**
Yatırım Varlık Kiralama A.Ş. (*)	%100	%100	%100	%100

(*) Yatırım Varlık Kiralama A.Ş. (Yatırım VKŞ) 11 Temmuz 2019 tarih ve 2297 nolu Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden 20 Eylül 2019 tarihi itibarıyla ticaret sicilde tescil edilerek 150.000 TL sermaye ile tek ortaklı Anonim Şirket olarak kurulmuştur. Yatırım VKŞ'nin ana ortağı Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'dir. Nihai ana ortak Türkiye İş Bankası A.Ş.'dir.

Konsolidasyonda düzeltme işlemleri

Konsolidasyona dahil edilen şirketin, finansal durum ve gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Şirket'in aktifinde yer alan kayıtlı değeri ile özkaynaklarındaki payları karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Bağlı ortaklığın net varlıklarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları konsolide finansal durum tablosunda "kontrol gücü olmayan paylar" kalemi içinde sınıflanmıştır. Yine bağlı ortaklığın net dönem karlarından veya zararlarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları, konsolide gelir tablosunda "kontrol gücü olmayan paylar" kalemi içinde sınıflanmıştır. Konsolidasyona dahil edilen şirketler arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler olması halinde elimine edilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Konsolidasyona ilişkin esaslar (devamı)

2.5.2 Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirme esasları

Konsolide finansal tablolarda iştirakler ve iş ortaklıkları "özkaynak yöntemine" göre muhasebeleştirilmektedir. Özkaynak yöntemine göre bilançoda iştirakler veya iş ortaklıkları, maliyet bedelinin iştirakin veya iş ortaklığının net varlıklarındaki alım sonrası dönemde oluşan değişimdeki Grup'un payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan, iştirakte veya iş ortaklığında oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. İştirakin veya iş ortaklığının, Grup'un iştirakteki veya iş ortaklığındaki payını (özünde Grup'un iştirakteki veya iş ortaklığındaki net yatırımının bir parçasını oluşturan herhangi bir uzun vadeli yatırımı da içeren) aşan zararları kayıtlara alınmaz. İlave zarar ayrılması ancak Grup'un yasal veya zımni kabulden doğan yükümlülüğe maruz kalmış olması ya da iştirak veya iş ortaklığı adına ödemeler yapmış olması halinde söz konusudur. Grup ile iştirak veya iş ortaklığı arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar, Grup'un iştirakteki veya iş ortaklığındaki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup gerçekleşmemiş zararlar da, işlem, transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise, düzeltilmiştir. Grup, iştirakler veya iş ortaklıları ile ilgili yükümlülük altına girmediği sürece, iştiraklerin veya iş ortaklıklarının kayıtlı değeri sıfır olduğunda veya Grup'un önemli etkisinin sona ermesi durumunda özkaynak yöntemi kullanılmasına son verir.

2.6. Önemli muhasebe politikalarının özeti

2.6.1 Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Satış gelirleri ve finansal gelirler

-Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri: Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. İşlemler nedeniyle ortaya çıkan gelirler yönetimin tahmini ve yorumu doğrultusunda tahsilatın şüpheli hale geldiği duruma kadar, tahakkuk esasına göre günlük olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

-Faiz gelirleri: Müşterilerden alınan faiz gelirleri "Satış gelirleri" içinde (Not 19), banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri ise "Yatırım faaliyetlerinden gelirler" de (Not 24) raporlanır.

-Menkul kıymet alım satım karları: Menkul kıymet alım satım karları/zararları, alım/satım emrinin verildiği tarihte kar zarara yansıtılır.

-Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullandırılan fonlar: Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullandırılan fonlar, kısa vadeli olup önceden belirlenmiş bir tarihte geri satım taahhüdü ile edinilen kamu kesimi bonoları ve tahvillerini içermektedir. Alış ve geri satım fiyatı arasında oluşan farkın cari döneme isabet eden kısmı, finansal gelir olarak tahakkuk ettirilmektedir.

Hizmet gelirleri

-Komisyon gelirleri: Komisyon gelirleri, finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan kaynaklanmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

Diğer

Grup, temettü ve benzeri gelirleri ise temettü almaya hak kazandığında gelir olarak kaydetmektedir.

Faiz giderleri, gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.
Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir **.**

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.6.2 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce aktife giren varlıklar için aktife girdikleri tarihten yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih olarak kabul edilen 31 Aralık 2004'e kadar geçen süre dikkate alınıp enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek ilişikteki konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Maliyet, ilgili varlığın satın alımıyla doğrudan ilişkili harcamaları ifade etmektedir.

Bir maddi varlığın elden çıkartılmasıyla oluşan kazanç ve kayıplar, söz konusu maddi duran varlığın elden çıkartılmasıyla elde edilen tutar ile defter değeri karşılaştırılarak belirlenir ve kar veya zararda net olarak diğer faaliyetlerden gelirler hesabında muhasebeleştirilir.

Amortisman

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır.

Maddi duran varlıkların tahmini faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

Duran varlık cinsi	Tahmini faydalı ömür (Yıl)	Amortisman oranı (%)
Taşıtlar	5	%20
Döşeme ve demirbaşlar	3-50	%33,3 - %22
Özel maliyetler	5 yıl veya kira süresi (kısa olanı)	

Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten dolayı oluşan giderler aktifleştirilebilirler. Sonradan ortaya çıkan diğer masraflar söz konusu maddi duran varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler, oluştukça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilmektedir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması sonucu oluşan kar veya zarar, satıştan elde edilen hasılat ile ilgili duran varlığın defter değerinin karşılaştırılması sonucu belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

2.6.3. Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla, enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları kar veya zararda, ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri olan 1 ila 15 yıl üzerinden, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.6.4. Finansal araçlar

Grup'un finansal varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak varlıklar ve ticari ve diğer alacaklardan; finansal yükümlülükleri ise finansal borçlar, ticari borçlar ve diğer yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Finansal varlıklar

Grup, ticari ve diğer alacaklarını oluştukları tarihte kayıtlarına almaktadır. Diğer bütün finansal varlıklar, Grup'un ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Grup, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alım-satım işlemiyle devrettiğinde söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarmaktadır. Grup tarafından devredilen finansal varlıklardan yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak kaydedilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar hariç türev olmayan finansal varlıklar finansal durum tablosuna ilk olarak doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri dahil edilerek gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmaktadır. Finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde aşağıda belirtildiği gibi değerlenmektedir:

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler: Nakit ve nakit benzeri değerler, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para, vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları, ters repo işlemlerini ve B tipi likit fonları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır. Bankalardaki vadeli mevduatlar işlem tarihinde elde etme maliyeti ile kayda alınmakta kayda alınmaları takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir. Bu varlıkların defter değeri, gerçeğe uygun değerine yakındır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Bir finansal araç alım satım amaçlı olarak elde tutuluyorsa veya ilk kez kayda alınmasının ardından bu şekilde alım satım amaçlı olarak elde tutulacak ise bu finansal araç gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal araçlar olarak sınıflanır. Grup söz konusu yatırımlarını yönetiyor ve Grup'un yazılı olan risk yönetimi ve yatırım stratejileri doğrultusunda bu yatırımlarının gerçeğe uygun değeri üzerinden alım satımına karar veriyorsa, burada söz konusu finansal varlıklar gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak kayıtlara alınır. İlk kayda alındıktan sonra her türlü işlem maliyetleri doğrudan kar zarara yansıtılır. Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile değerlenirler ve gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler kar zarara kaydedilir. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.6.4. Finansal araçlar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve krediler ve alacaklar (ticari alacaklar) dışında kalanlardan oluşmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, bu varlıkların satın alma taahhüdünün gerçekleştiği tarihte kayda alınır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların etkin faiz oranı kullanılarak bulunan iskonto edilmiş değeri ile maliyeti arasındaki fark kâr zarara yansıtılmakta, gerçeğe uygun değer farkı ile etkin faiz oranı kullanılarak bulunmuş iskonto edilmiş değeri arasındaki fark ise özkaynak kalemleri arasında bulunan "kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar hesabında yeniden değerleme kazançları" hesabına kaydedilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar elden çıkarıldığında, değer artış fonları hesabına kaydedilmiş olan gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna aktarılır.

Grup tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote sermaye araçları ile bazı borçlanma senetleri Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmakta ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmektedirler. Grup'un aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan sermaye araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülebilenler hariç maliyet değerleriyle gösterilmektedir.

Yabancı para birimiyle ifade edilen Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri, ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan TL'ye çevrilmektedir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar, vadesine kadar elde tutulma niyetiyle edinilen, fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan menkul kıymetlerden oluşmaktadır. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar, Grup'a transfer oldukları gün muhasebeleştirilirler. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar, değer düşüklüğü karşılığı ayrıldıktan sonra iskonto edilmiş maliyet değerinden izlenir. İskonto edilmiş maliyet, etkin faiz oranı metoduyla hesaplanır. Primler ve iskontolar, ilk işlem maliyetleri dahil olmak üzere ilgili finansal aracın maliyetine dahil edilir ve etkin faiz oranıyla iskonto edilir.

Ticari ve diğer alacaklar

Ticari ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Ödenmesi gereken meblağların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari ve diğer alacaklar için tahmini tahsil edilmeyecek tutarları için karşılık ayrılarak, kar zarar hesabına kaydedilir. Söz konusu karşılık tutarı, alacağın defter değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Grup yöneticileri ticari alacaklar ile diğer alacakların finansal durum tablosundaki mevcut değerlerinin, gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığını düşünmektedir.

Finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Finansal borçlar, işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyetleri ile kayıtlara alınmakta ve sonrasında etkin faiz oranı yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.6.4. Finansal araçlar (devamı)

Türev finansal araçlar

Grup'un finansal durum tablosu tarihi itibarıyla vadeli döviz türev işlemleri ve yabancı para swap işlemlerinden oluşmaktadır. Ekonomik fayda elde edilmesi amacıyla zaman zaman vadeli döviz alım-satım ve menkul kıymete dayalı vadeli işlemlere başvurulmaktadır. Raporlama tarihi itibarıyla, türev finansal araçlarla ilgili işlemler alım-satım amacıyla yapılmakta ve gerçeğe uygun değer ile değerlendirilmekte olup, ilgili kur farkı kar/zarar yansıtılmaktadır.

Sermaye

Adi hisse senetleri

Adi hisse senetleri özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisse ihraçları ve hisse senedi opsiyonlarının ihracı ile doğrudan ilişkili ek maliyetler vergi etkisi düşüldükten sonra özkaynaklardan azalış olarak kayıtlara alınır.

2.6.5. Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar

Bir finansal varlığın tahmin edilen gelecekteki nakit akışlarının olumsuz olarak etkilendiğini gösteren bir veya birden fazla nesnel kanıt olması durumunda, değer düşüklüğüne uğradığı kabul edilir.

İtfa edilmiş maliyet ile değerlendirilen finansal varlıktaki değer düşüklüğü finansal varlığın kayıtlı değeri ile orijinal etkin faiz oranı ile gelecekte beklenen nakit akışların bugünkü değerine indirgenmesi arasındaki farkı ifade eder. Bu şekilde hesaplanan değer düşüklüğü giderleri kar/zararda muhasebeleştirilir. Grup, finansal varlıklara ilişkin değer düşüklüğünü ayrı ayrı test etmektedir.

Satılmaya hazır sermaye araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar zarardan iptal edilir.

Satılmaya hazır sermaye araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Finansal olmayan varlıklar

Grup, her raporlama tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akışlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları kar/zararda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.6.5. Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, finansal durum tablosunda net değerleri ile gösterilebilmektedir.

2.6.6. Borçlanma maliyeti

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde kar zarara kaydedilmektedir.

2.6.7. Kur değişiminin etkileri

Grup, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki finansal varlıklar ve borçlar raporlama tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya finansal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

2.6.9. Hisse başına kazanç

TMS 33 – *Hisse Başına Kazanç* standardına göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Grup'un hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki konsolide finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

2.6.10. Raporlama tarihinden sonraki olaylar

Raporlama tarihi ile konsolide finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Raporlama tarihinden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

- raporlama tarihi itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (raporlama tarihinden sonra düzeltme gerektiren olaylar); ve

- ilgili olayların raporlama tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (raporlama tarihinden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Raporlama tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların konsolide finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Grup konsolide finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar, konsolide finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Grup söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

2.6.11. Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

"Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklara ilişkin Türkiye Muhasebe Standardı"na (TMS 37) göre, herhangi bir karşılık tutarının konsolide finansal tablolara alınabilmesi için; Grup'un geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Grup, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.6.12. Kiralama işlemleri

Aşağıda, Grup'un TFRS 16'yı uygulaması üzerine yeni muhasebe politikaları yer almaktadır:

Kullanım hakkı varlıkları

Grup, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibariyle). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlenmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:
(a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
(b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve
(c) Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Grup'a devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Grup kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismana tabi tutmaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Kira Yükümlülükleri

Grup kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:
(a) Sabit ödemeler,
(b) İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
(c) Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Grup tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
(d) Grup'un satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
(e) Kiralama süresinin Grup'un kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

Grup kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Grup'un yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.6.12. Kiralama işlemleri (devamı)

Grup kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:
(a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır, ve
(b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik, özü itibariyle sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

Kısa vadeli kiralamalar ve dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalar

Grup, kısa vadeli kiralama kayıt muafiyetini, kısa vadeli makine ve teçhizat kiralama sözleşmelerine uygulamaktadır (yani, başlangıç tarihinden itibaren 12 ay veya daha kısa bir kiralama süresi olan ve bir satın alma opsiyonu olmayan varlıklar). Aynı zamanda, düşük değerli varlıkların muhasebeleştirilmesi muafiyetini, kira bedelinin düşük değerli olduğu düşünülen ofis ekipmanlarına da uygulamaktadır. Kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ve düşük değerli varlıkların kiralama sözleşmeleri, kiralama süresi boyunca doğrusal yönteme göre gider olarak kaydedilir.

2.6.13. İlişkili taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kişi ve kuruluşlar, ilişkili taraf olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflara aynı zamanda sermayedarlar ve Grup yönetimi de dahildir. İlişkili taraf işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

2.6.14. Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümü, Grup'un diğer kısımları ile yapılan işlemlere ilişkin hasılat ve giderler de dahil olmak üzere, hasılat elde edebildiği ve harcama yapabildiği, işletme faaliyetlerinde bulunan, faaliyet sonuçlarının, bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği ve hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu bir kısmıdır.

Grup'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.6.15. Vergilendirme

Dönemin vergi karşılığı, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, varlıkların ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi, işletme birleşmesi olmayan işlemlerdeki ne mali karı ne de ticari karı etkileyen varlık ve yükümlülüklerin ilk defa kayıtlara alınmasında, yakın bir gelecekte geri çevrilmesi muhtemel olmayan iştiraklerdeki ortaklıklarla ilgili farklarda kayıtlara alınmaz.

Ertelenmiş vergi, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olasılığının olduğu durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları kullanılmaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi alacakları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri konsolide finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmektedir.
İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar kar/zararda muhasebeleştirilmişse, bunlarla ilgili oluşan cari dönem kurumlar vergisi veya ertelenmiş vergi geliri veya gideri de kar/zararda muhasebeleştirilmektedir. İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

2.6.16. Çalışanlara sağlanan faydalar

Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, Grup emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki nedenlerle istihdamı sona eren personele belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları raporlama tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminatı tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarının bugünkü net değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Grup, çalışanların haklarına ilişkin yükümlülüklerini TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standardı uyarınca muhasebeleştirmektedir.

Grup, hesaplanan yükümlülük tutarını, ilişikteki konsolide finansal tablolara yansıtmıştır. Grup, tüm aktüeryal kayıp ve kazançlarını, diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirmektedir. 31 Aralık 2016 tarihi itibari ile Grup'un konsolide finansal tablolarında aktüeryal kayıp/kazanç önemsiz tutarda olduğu için gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Ayrıca, Türkiye'de mevcut iş kanunu gereğince, Grup ilgili personelin talebine bağlı olarak kullanılmayan izin günleri için ödeme yapmakla yükümlüdür.

Çalışanlara sağlanan faydalardan doğan kısa vadeli yükümlülükler, iskonto edilmeksizin söz konusu hizmet çalışanlara sağlandıkça gelir tablosunda giderleştirilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.6.17. Nakit akış tablosu

Grup, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer konsolide finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akışları tablosunu düzenlemektedir.
Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit akış tablosunun hazırlanmasına esas teşkil eden nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, kasa, yatırım fonları, ters repo ve vadesiz veya 3 aydan kısa vadeli bankalar mevduatını içermektedir. Yatırıma yönlendirilmiş Türk Lirası cinsinden müşteri varlıkları ile ve Grup adına açılmış vadesiz hesaplarda takip edilen yabancı para müşteri varlıkları nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri toplamına dahil edilmemektedir.

2.7. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Konsolide finansal tabloların TMS'ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar
- Ertelenmiş vergiler

Son dönemde Çin'de ortaya çıkan, dünyada çeşitli ülkelere yayılan, potansiyel olarak ölümcül solunum yolu enfeksiyonlarına neden olan COVID-19 salgını, özellikle salgına aşırı maruz kalan ülkelerde operasyonlarda aksaklıklara yol açtığı gibi hem bölgesel ve hem de küresel olarak ekonomik koşulları olumsuz yönde etkilemektedir. COVID-19'un dünya geneline yayılması sonucunda, virüsün bulaşmasını önlemek amacıyla dünyada olduğu gibi ülkemizde de çeşitli tedbirler alınmış ve hâlâ alınmaya devam edilmektedir. Bu tedbirlerin yanı sıra, ülkemizde ve dünya genelinde virüs salgınının bireyler ve işletmeler üzerindeki ekonomik etkilerinin asgari seviyeye indirilebilmesi için ekonomik tedbirler de alınmaktadır. Şirket Yönetimi, mevcut durumun etkilerinin 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle hazırlanan finansal tablolarda önemli seviyelerde olmayacağını öngörmektedir. Ayrıca ilerleyen dönemlerde kullanılan tahmin ve varsayımlar tekrar gözden geçirilecektir.

3. FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
-Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	8.165.370	3.676.320
-Beklenen zarar karşılıkları	-	(91)
	8.165.370	3.676.229
Uzun vadeli		
-Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	56.368.341	37.047.100
Toplam	64.533.711	40.723.329

Kısa vadeli gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar yansıtılan finansal varlıklar

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2020	Nominal	Kayıtlı değeri	Faiz oranı (%)
Finansman bonosu	400.000	426.767	8,03
Hisse senedi	4.472.101	4.151.898	-
Yatırım fonları (A tipi)	2.477.193	3.586.705	-
	7.349.294	8.165.370	-

31 Aralık 2019	Nominal	Kayıtlı değeri	Faiz oranı (%)
Özel sektör tahvili	3.598.455	3.675.314	13,12 - 24,40
Hisse senedi	7.000	915	-
	3.605.455	3.676.229	-

Uzun vadeli gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

Uzun vadeli	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Sermaye araçları (hisse senetleri)	56.368.341	37.047.100
	56.368.341	37.047.100

3. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, sermaye araçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Borsada işlem gören	İştirak oranı (%)	31 Aralık 2020	İştirak oranı (%)	31 Aralık 2019
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.(*)	1,12%	6.378.059	1,12%	3.343.484
TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.(**)	0,67%	18.966.666	0,67%	2.680.000
		25.344.725		6.023.484

Borsada işlem görmeyen	İştirak oranı (%)	31 Aralık 2020	İştirak oranı (%)	31 Aralık 2019
İş Portföy Yönetimi A.Ş. (*****)	4,90%	2.025.892	4,90%	2.025.892
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	1,62%	27.480.469	1,62%	27.480.469
Borsa İstanbul A.Ş.(***)	0,04%	1.517.254	0,04%	1.517.254
Terme Metal Sanayi Ticaret A.Ş.	0,94%	931.948	0,94%	931.948
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	0,00%	1	0,00%	1
Yifaş Yeşilyurt Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	0,23%	159.988	0,23%	159.988
		32.115.552		32.115.552
Finansal varlıklar değer düşüş karşılığı(****)		(1.091.936)		(1.091.936)
Toplam		56.368.341		37.047.100

(*) İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin birleşmesine ilişkin tescil işlemlerinin tamamlanması sonrasında, Şirket'in elindeki tüm TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş. hisseleri, İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. hissesine (1 adet TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş. hissesi eşittir 0.892287 İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. hissesi birleşme oranıyla) dönüşmüştür. Raporlama tarihi itibarıyla İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin sahip olunan hisseleri, 31 Aralık 2020 tarihindeki gerçeğe uygun değerleriyle değerlenerek gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiştir.

(**) TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş., 2 Şubat 2010 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile ödenmiş sermayesinin 50.000.000 TL arttırılarak 150.000.000 TL'ye çıkarılmasına ve arttırılan payları temsil eden 50.000.000 TL'lik bölümün, mevcut ortaklarının rüçhan haklarının kısıtlanması suretiyle halka arz edilmesine karar vermiştir. TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin sermayesinin %50 arttırılması suretiyle ilk defa halka arz edilen 50.000.000 TL (ek satış ile 57.500.000 TL) nominal değerli C grubu hisselerinin satışına konu paylar, 25 Mart 2010 tarihinde SPK tarafından GYO 60/250 sayı ile kayda alınmıştır. Söz konusu hisselerin halka arzı 1 ve 2 Nisan 2010 tarihlerinde gerçekleştirilmiş, TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. hisseleri 9 Nisan 2010 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır.

Yönetim Kurulu'nun 27 Ağustos 2018 tarihli kararı doğrultusunda 150.000.000 TL çıkarılmış sermayenin tamamı nakden karşılanmak suretiyle rüçhan hakkı kullanımı kısıtlanmaksızın %100 oranında bedelli sermaye artımı kararına ilişkin olarak hazırlanan Esas Sözleşme Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11 Ekim 2018 tarihli ve 50/1176 sayılı toplantısında onaylanmış olup, rüçhan hakkının kullandırılmasından sonra kalan paylar 8-9 Kasım 2018 tarihinde Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışı gerçekleştirilerek, TSKB GYO'nun ödenmiş sermayesi 14 Kasım 2018 tarihi itibariyle 300.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

3. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

Şirketin 01.07.2020 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında; Şirket Esas Sözleşmesi'nin 7 nci maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, 500.000.000 (Beşyüzmilyon) Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 300.000.000 (Üçyüzmilyon) Türk Lirası olan çıkarılmış sermayenin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 200.000.000 (İkiyüzmilyon) Türk Lirası arttırılarak 500.000.000 (Beşyüzmilyon) Türk Lirası'na çıkarılmasına ve arttırılan 200.000.000 (İkiyüzmilyon) Türk Lirası tutarındaki sermayeyi temsil eden, her biri 1 (bir) Türk Lirası nominal değerli 200.000.000 (İkiyüzmilyon) adet payın, A ve B grubu paylar Esas Sözleşme'de A ve B Grubu paylara tanınan imtiyazlara sahip olacak şekilde, 13.333.333 adedinin A grubu nama yazılı, 5.454.815 adedinin B grubu nama yazılı ve 181.211.852 adedinin C grubu hamiline yazılı olarak ihraç edilmesine karar verilmiştir. Şirketin 300.000.000 (Üçyüzmilyon) Türk Lirası olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 200.000.000 (İkiyüzyüzmilyon) Türk Lirası arttırılarak 500.000.000 (Beşyüzmilyon) Türk Lirası'na çıkarılması işlemine ilişkin İzahname, 13 Ağustos 2020 tarih ve 2020/50 sayılı toplantısında Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından onaylanmıştır. Yeni pay alma hakları (rüçhan hakkı) İzahname'de belirtilen esaslara uygun olarak 18.08.2020 ile 01.09.2020 tarihleri arasında 15 gün süreyle kullandırılarak Şirketin sermayesi 500.000.000 TL olarak 13 Ekim 2020 tarihinde 10180 sayılı gazete ile Ticaret Sicilinde tescil edilmiştir.

(***) 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 138'inci maddesinin altıncı fıkrasının (a) bendinde yer alan "Esas sözleşmenin tescil ve ilanını müteakip sermayenin yüzde dördü Borsa İstanbul'un mevcut üyelerine, binde üçü İstanbul Altın Borsasının mevcut üyelerine eşit ve bedelsiz olarak; yüzde birine tekabül eden kısmı ise Türkiye Sermaye Piyasaları Birliğine bedelsiz olarak devredilir." hükmü çerçevesinde, Borsa Yönetim Kurulunun 4 Temmuz 2013 tarihli ve 2013/17 sayılı toplantısında, Borsa İstanbul AŞ (C) Grubu ortaklık paylarından 15.971.094 adet payın Şirkete bedelsiz olarak devredilmesine karar verilmiştir.

(****) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Grup, Terme Metal Sanayi Ticaret AŞ ve Yifaş Yeşilyurt Tekstil Sanayi ve Ticaret AŞ firmalarına ait sahip olduğu toplam 1.091.936 TL (31 Aralık 2019: 1.091.936 TL) değerindeki sermaye araçları yatırımlarının tamamı için değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır.

Aktif bir piyasası olmadığı için maliyetle değerlenen finansal varlıklar:

(*****) Kote edilmiş piyasa değeri olmayan ve tahmini değer aralıklarının büyük olması ve tahmini değerlere ilişkin olasılıkların güvenilir bir biçimde ölçülememesi nedeniyle gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde tahmin edilemeyen borsada işlem görmeyen 2.025.892 TL (31 Aralık 2019: 2.025.892 TL) tutarındaki hisse senedi yatırımları maliyet değerleri üzerinden, varsa, değer düşüklüğü karşılığı düşülerek gösterilmektedir.

4. BORÇLANMALAR

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibari ile Grup'un kısa vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli finansal borçlanmalar:	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar (Not 18)	993.869	835.918
İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	670.545.126	318.938.017
	671.538.995	319.773.935

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibari ile Grup'un uzun vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

Uzun vadeli finansal borçlanmalar:	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar (Not 18)	1.293.764	2.247.178
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	147.094.790	126.194.119
	148.388.554	128.441.297

4. BORÇLANMALAR (devamı)

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibari ile Grup'un ilişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020		
İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	Faiz oranı (%)	Tutar (TL)	Vade
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20,00	993.869	1 Ocak 2022

	31 Aralık 2019		
İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	Faiz oranı (%)	Tutar (TL)	Vade
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20,00	835.918	1 Aralık 2020

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibari ile Grup'un ilişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020		
İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	Faiz oranı (%)	Tutar (TL)	Vade
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20,00	1.293.764	1 Ocak 2023

	31 Aralık 2019		
İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	Faiz oranı (%)	Tutar (TL)	Vade
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20,00	2.247.178	1 Ocak 2023

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibari ile Grup'un ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020		
İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	Faiz oranı (%)	Tutar (TL)	Vade
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20,00	1.947.402	1 Ocak 2022
Borsa Para Piyasasına Borçlar	17,00-18,30	345.022.589	4 Ocak - 11 Ocak 2021
Tahvil ihraçları	13,82-17,67	50.966.735	27 Ocak 2021
Kira sertifikası ihraçları	-	272.608.400	2 Şubat 2021-24 Aralık 2021
	-	670.545.126	-

4. BORÇLANMALAR (devamı)

	31 Aralık 2019		
İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	Faiz oranı (%)	Tutar (TL)	Vade
Borsa Para Piyasasına Borçlar	10,80–11,00	166.152.527	2 Ocak - 17 Ocak 2020
Banka Kredileri	10,90–10,95	20.108.573	1 Ocak 2020
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20,00	1.501.638	1 Ocak 2020
Tahvil ihraçları	13,10-17,68	108.661.808	5 Şubat 2020
Kira sertifikası ihraçları	-	22.513.471	25 Aralık 2020
	-	318.938.017	-

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibari ile Grup'un ilişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020		
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	Faiz oranı (%)	Tutar (TL)	Vade
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20,00	2.229.077	1 Ocak 2023
Kira sertifikası ihraçları	-	144.865.713	9 Mart 2022 - 12 Ekim 2022
	-	147.094.790	-

	31 Aralık 2019		
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	Faiz oranı (%)	Tutar (TL)	Vade
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20,00	3.451.153	1 Ocak 2023
Kira sertifikası ihraçları	-	122.742.966	24 Aralık 2021
	-	126.194.119	-

Borçlanmalardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin analiz "Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi" başlıklı 26 numaralı dipnotta verilmiştir.

5. TÜREV ARAÇLAR

Türev finansal araçlar ilk olarak kayda alınmalarında elde etme maliyeti ile kayda alınmalarını izleyen dönemlerde ise gerçeğe uygun değerleri ile değerlenmektedir. Grup'un türev finansal araçlarını ağırlıklı olarak vadeli döviz alım-satım sözleşmeleri ile faiz oranı swap işlemleri oluşturmaktadır.

Söz konusu türev finansal araçlar ekonomik olarak Grup için risklere karşı etkin bir koruma sağlamasına rağmen risk muhasebesi yönünden gerekli koşulları taşımadığı için alım satım amaçlı türev araçlar olarak muhasebeleştirilmektedir ve bu türev finansal araçların rayiç değerlerindeki değişiklikler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

5. TÜREV ARAÇLAR (devamı)

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibari ile Grup'un türev araçlardan kaynaklanan finansal varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Türev araçlardan kaynaklanan varlıklar	4.307.155	32.521
	4.307.155	32.521

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Türev araçlardan kaynaklanan yükümlülükler	-	490.725
	-	490.725

Grup'un 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibari ile vadeli işlem sözleşmeleri gereği oluşan taahhütleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020			
	Kısa pozisyon			
Türev araç tanımı	Nominal tutarı	Cinsi	Nominal tutarı (TL)	Gerçeğe uygun değeri (TL)
TL / Yabancı para				
Yabancı para swap sözl.	5.000.000	USD	36.702.500	2.739.700
Yabancı para swap sözl.	4.000.000	Avro	36.031.600	1.567.455
	9.000.000		72.734.100	4.307.155

	31 Aralık 2019			
	Kısa pozisyon			
Türev araç tanımı	Nominal tutarı	Cinsi	Nominal tutarı (TL)	Gerçeğe uygun değeri (TL)
TL / Yabancı para				
Yabancı para swap sözl.	5.000.000	Avro	33.253.000	(296.097)
Yabancı para swap sözl.	6.000.000	Avro	39.903.600	(194.628)
Yabancı para swap sözl.	10.000.000	Avro	66.506.000	32.521
	21.000.000		139.662.600	(458.204)

6. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Ticari alacaklar

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Grup'un kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari alacaklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Müşterilerden alacaklar	211.003.605	246.175.328
Kredili müşterilerden alacaklar	355.800.906	216.424.857
Kira sertifikası ihracından kaynaklanan alacaklar	279.175.806	150.290.012
Şüpheli ticari alacaklar	2.535.501	2.503.501
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 18)	285.394	287.944
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	177.719.251	56.648.306
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(2.535.501)	(2.503.501)
Beklenen zarar karşılıkları	(4.135.412)	(2.164.441)
Diğer ticari alacaklar	2.810	3.945
	1.019.852.360	667.665.951

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Grup'un şüpheli ticari alacaklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Şüpheli ticari alacak karşılık hareket tablosu	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
1 Ocak itibari ile karşılık	2.503.501	2.503.501
Dönem gideri	32.000	-
31 Aralık itibari ile karşılık	2.535.501	2.503.501

Grup yönetimi müşterilerine kullandırdığı kredilerden karşılıksız hale gelen 2.535.501 TL (31 Aralık 2019: 2.503.501 TL) tutarındaki alacak için şüpheli alacak karşılığı ayrılmasına karar vermiştir.

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Grup'un kısa vadeli müşterilerden alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

Müşterilerden alacaklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Gerçekleşen hisse senedi ve varant işlemleri ile ilgili müşterilerden alacaklar	-	170.104.104
Borsa Para Piyasası ("BPP") işlemleri ile ilgili alacaklar	191.340.000	73.508.000
Müşterilerden diğer alacaklar	19.663.605	2.563.224
	211.003.605	246.175.328

6. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

Uzun vadeli ticari alacaklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kira sertifikası ihracından kaynaklanan alacaklar	153.358.573	-
	153.358.573	-

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Grup'un müşterilerine kullandırdığı kredilere uyguladığı ortalama faiz oranı %17,54'dir (31 Aralık 2019: %27).

Ticari borçlar

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Grup'un kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

Ticari borçlar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Müşterilere borçlar	466.658.411	338.844.742
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 18)	-	295
Diğer ticari borçlar	1.940	-
	466.660.351	338.845.037

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Grup'un kısa vadeli müşterilere borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Müşterilere borçlar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Müşterilere BPP işlemleri ile ilgili borçlar	191.340.000	73.508.000
Gerçekleşen hisse senedi ve varant satışları nedeniyle müşterilere borçlar	23.261.938	-
Vadeli işlemler müşteri takas borçları	130.772.121	54.978.735
Vadeli işlemler portföy takas borçları	7.392.910	1.639.572
Müşterilere diğer borçlar	58.785.054	37.288.293
Yurtdışı türev sözleşmelerinden müşterilere borçlar	55.106.388	1.292.671
Takas ve saklama merkezine borçlar	-	170.137.471
	466.658.411	338.844.742

(*) 30 ve 31 Aralık 2020 (31 Aralık 2019: 30 ve 31 Aralık 2019) tarihlerinde Grup'un müşterilerinin yapmış olduğu menkul kıymet işlemlerinden dolayı oluşan takas borçlarından oluşmaktadır.

Ticari alacaklar ve borçlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin analiz "Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi" başlıklı 26 numaralı dipnotta verilmiştir.

7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Grup'un kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer alacaklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Verilen depozito ve teminatlar (*)	34.633.210	25.077.615
Diğer alacaklar	2.830	41.792
Beklenen zarar karşılıkları	(407.304)	(301.591)
	34.228.736	24.817.816

(*) 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla bakiyeler ağırlıklı olarak Grup'un Borsa İstanbul ve Takasbank nezdinde aracılık/işlem yapabilmesi için vermiş olduğu teminatlardan oluşmaktadır.

Kısa vadeli diğer borçlar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek vergi ve kesintiler	4.950.422	2.258.817
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	477.799	417.093
	5.428.221	2.675.910

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren döneme ait maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2020	732.752	5.411.310	4.633.206	10.777.268
Alımlar	-	5.182.661	193.429	5.376.090
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2020	732.752	10.593.971	4.826.635	16.153.358

Birikmiş amortisman	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2020	41.078	4.255.942	4.228.943	8.525.963
Dönem gideri	146.549	804.852	138.931	1.090.332
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2020	187.627	5.060.794	4.367.874	9.616.295
Net defter değeri, 31 Aralık 2020	545.125	5.533.177	458.761	6.537.063

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maliyet	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2019	275.858	8.816.286	4.908.777	14.000.921
Alımlar	732.750	607.679	256.175	1.596.604
Çıkışlar	(275.856)	(4.012.655)	(531.746)	(4.820.257)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2019	732.752	5.411.310	4.633.206	10.777.268

Birikmiş amortisman	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2019	185.397	7.865.433	4.549.022	12.599.852
Dönem gideri	89.851	346.119	118.574	554.544
Çıkışlar	(234.170)	(3.955.610)	(438.653)	(4.628.433)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2019	41.078	4.255.942	4.228.943	8.525.963
Net defter değeri, 31 Aralık 2019	691.674	1.155.369	404.262	2.251.305

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait 1.090.332 TL'lik (31 Aralık 2019: 554.544 TL) amortisman giderinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde ipotek bulunmamaktadır.

9. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Grup, kullanım hakkı varlıklarını kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibariyle). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlenmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

(a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
(b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve
(c) Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Grup'a devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Grup kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismana tabi tutmaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

9. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (devamı)

Grup'un 31 Aralık 2020 tarihi itibari ile kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir.

Maliyet	İlişkili Taraflar	Diğer	Toplam
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2020	4.030.583	6.157.034	10.187.617
Dönem içi girişler	-	1.155.344	1.155.344
Dönem içi çıkışlar	(408.422)	-	(408.422)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2020	3.622.161	7.312.378	10.934.539

İtfa payı	İlişkili Taraflar	Diğer	Toplam
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2020	882.413	1.773.907	2.656.320
Dönem gideri	878.231	2.039.575	2.917.806
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2020	1.760.644	3.813.482	5.574.126
Net defter değeri, 31 Aralık 2020	1.861.517	3.498.896	5.360.413

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait 2.917.806 TL'lik amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (31 Aralık 2019: 2.656.320 TL).

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren döneme ait maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	Yazılım
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2020	2.867.743
Alımlar	373
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2020	2.868.116

İtfa payı	Yazılım
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2020	1.845.881
Dönem gideri	293.150
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2020	2.139.031
Net defter değeri, 31 Aralık 2020	729.085

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maliyet	Yazılım
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2019	2.319.061
Alımlar	548.682
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2019	2.867.743

İtfa payı	Yazılım
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2019	1.605.191
Dönem gideri	240.690
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2019	1.845.881
Net defter değeri, 31 Aralık 2019	1.021.862

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait 293.150 TL'lik (31 Aralık 2019: 240.690 TL) itfa paylarının tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜKLER

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Grup'un vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
BPP'ye verilen teminat mektupları	391.600.000	336.600.000
BİST'e verilen teminat mektupları	20.000	20.000
Diğer teminat mektupları	408.743	385.543
	392.028.743	377.005.543

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, ters repo taahhütleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Ters repo taahhütleri (Not 28)	669.621	657.846
	669.621	657.846

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜKLER (devamı)

Diğer karşılıklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Dava karşılıkları	14.731.665	10.828.619
	14.731.665	10.828.619

İlgili bakiye, Grup'un müşteri ve dava karşılık bakiyelerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, dava karşılıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Dava karşılıkları hareket tablosu	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
1 Ocak itibari ile karşılık	10.828.619	8.657.165
Dönem gideri (*)	3.903.046	2.480.454
Ödemeler	-	(309.000)
31 Aralık itibari ile karşılık	14.731.665	10.828.619

(*) Grup 1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020 döneminde müşterilerin açmış olduğu davalara ilişkin olarak 3.903.046 TL tutarında karşılık ayırmıştır (1 Ocak 2019 - 31 Aralık 2019: 2.480.454 TL).

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Jestiyon prim karşılıkları	5.594.761	3.951.554
Kullanılmamış izin karşılığı	842.674	575.133
	6.437.435	4.526.687

Türkiye'de geçerli iş kanununa göre Grup, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde alışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı Raporlama tarihi itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

İzin karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Kullanılmamış izin karşılığı hareket tablosu	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
1 Ocak itibari ile karşılık	575.133	424.728
Dönem gideri / iptali	311.587	158.457
Dönem içinde ödenen	(44.046)	(8.052)
31 Aralık itibari ile karşılık	842.674	575.133

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (devamı)

Jestiyon prim karşılıklarının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Jestiyon prim karşılıkları	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
1 Ocak itibari ile karşılık	3.951.554	2.650.527
Dönem gideri	4.302.535	2.387.450
Dönem içi ödeme	(2.659.328)	(1.086.423)
31 Aralık itibari ile karşılık	5.594.761	3.951.554

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kıdem tazminatı karşılığı	2.682.195	2.415.834
	2.682.195	2.415.834

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, azami 7.117,17 TL (31 Aralık 2019: 6.379,86 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır.

Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

TMS 19 "Çalışanlara sağlanan faydalar" standardında işletmelerin mevcut emeklilik planlarına bağlı yükümlülüğünü tahmin etmekte aktüeryal değerleme metotları kullanılmasını gerekli kılar. Kıdem tazminat karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki konsolide finansal tablolarda yansıtılmıştır. İlişikteki konsolide finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, kullanılan başlıca aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %8 enflasyon ve %12,4 iskonto oranı, varsayımlarına göre yaklaşık % 4,07 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2019: %4,20). Kıdem tazminatı tavanı 7.117,17 TL (31 Aralık 2019: 6.379,86 TL) olarak hesaplanmıştır. 31 Aralık 2020 tarihi itibari ile tahmin edilen kıdem tazminatı hak kazanma oranı % 89,25'dir (31 Aralık 2019: %90,20). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren yıllardaki hareketi aşağıdaki gibidir:

Kıdem tazminatı karşılığı karşılığı hareket tablosu	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
1 Ocak itibari ile karşılık	2.415.834	2.291.450
Hizmet maliyeti	603.079	525.025
Faiz maliyeti	101.465	96.699
Ödenen kıdem tazminatları	(438.183)	(497.340)
31 Aralık itibari ile karşılık	2.682.195	2.415.834

13. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

Diğer dönen varlıklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Gelecek aylara ait giderler	611.065	668.509
Diğer	35.093	-
	646.158	668.509

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Gider tahakkukları	423.590	271.416
Diğer	2.642	-
	426.232	271.416

14. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLARDAKİ PAYLAR

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımlardaki paylar aşağıdaki gibidir:

İş ortaklığındaki paylar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Sürdürülebilir Danışmanlık A.Ş.	408.280	573.154
	408.280	573.154

İş ortaklığının kar payları	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Sürdürülebilir Danışmanlık A.Ş.	(164.874)	(8.663)
	(164.874)	(8.663)

Sürdürülebilir Danışmanlık A.Ş.	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Aktif toplamı	2.351.670	3.110.945
Pasif toplamı	(271.794)	(191.161)
Net aktif	2.079.876	2.919.784
Pay oranı	19,63%	19,63%
Şirket'in iş ortaklığı net özkaynaklarındaki payı	408.280	573.154

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Açılış bakiyesi	573.154	481.817
Dönem zararı	(164.874)	(8.663)
Sermaye artırımından paylar	-	100.000
Kapanış bakiyesi	408.280	573.154

15. ÖZKAYNAKLAR

15.1. Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Grup'un sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
		Pay oranı %	Pay tutarı	Pay oranı %	Pay tutarı
T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	A	28,55	18.129.726	28,55	18.129.726
T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	B	15,5	9.847.461	15,50	9.847.461
T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	C	14,28	9.064.591	14,28	9.064.591
T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	D	13,14	8.339.576	13,14	8.339.576
T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	E	10,96	6.962.417	10,96	6.962.417
T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	F	13,35	8.477.247	13,35	8.477.247
		95,78	60.821.018	95,78	60.821.018
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	E	1,71	1.089.694	1,71	1.089.694
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	F	0,14	87.386	0,14	87.386
		1,85	1.177.080	1,85	1.177.080
Şekerbank T.A.Ş.	E	0,58	365.289	0,58	365.289
Şekerbank T.A.Ş.	F	0,02	17.305	0,02	17.305
		0,60	382.594	0,60	382.594
T. Garanti Bankası A.Ş.	E	0,74	467.162	0,74	467.162
T. Garanti Bankası A.Ş.	F	0,03	22.132	0,03	22.132
		0,77	489.294	0,77	489.294
Yapı Kredi Bankası A.Ş.	B	0,10	69.416	0,10	69.416
Yapı Kredi Bankası A.Ş.	F	0,01	3.289	0,01	3.289
		0,11	72.705	0,11	72.705
Arap Türk Bankası A.Ş.	B	0,09	54.390	0,09	54.390
Arap Türk Bankası A.Ş.	F	0,00	2.577	0,00	2.577
		0,09	56.967	0,09	56.967
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	F	0,68	428.864	0,68	428.864
İş Faktoring A.Ş.	F	0,06	35.739	0,06	35.739
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	F	0,06	35.739	0,06	35.739
		0,80	500.342	0,80	500.342
		100,00	63.500.000	100,00	63.500.000

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Grup'un sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 Kuruş nominal değerde 6.350.000.000 adet hisseden meydana gelmektedir. Hisselerin 1.812.972.590 adedi A Grubu, 997.126.660 adedi B Grubu, 906.459.099 adedi C Grubu, 833.957.602 adedi D Grubu, 888.456.214 adedi E Grubu ve 911.027.835 adedi F Grubu hisselerden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinden ikisi A Grubu, biri B Grubu, biri C Grubu, biri D Grubu ve ikisi E Grubu hisse sahipleri tarafından gösterilen adaylar arasından seçilir. Bunun dışında pay sahipleri arasında herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

15. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

15.2. Değer artış fonları

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla sermaye araçları için gerçeğe uygun değerleri ile elde etme maliyetleri arasındaki 41.741.491 TL tutarındaki vergi sonrası toplam fark, kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler hesabının gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımların yeniden değerleme ve / veya sınıflandırma kazançları altı hesabında ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir (31 Aralık 2019: 23.603.722 TL).

15.3. Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Yasal yedekler	4.723.291	3.679.842
Sermayeye eklenecek iştirak satış kazançları	804	804
	4.724.095	3.680.646

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Grup sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

15.4. Geçmiş yıllar karları

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, geçmiş yıllar karları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Olağanüstü yedekler	21.591.572	9.222.339
Geçmiş yıllar karları	9.338.846	9.338.846
Geçmiş yıllar zararları	(9.397.761)	(9.397.761)
	21.532.657	9.163.424

23 Mart 2020 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul kararına istinaden 2019 yılı karından 3.175.000 TL tutarında kar dağıtımı yapılamasına karar verilmiş olup 25 Mart 2020 tarihinde söz konusu temettünün tamamı ortaklara nakit olarak ödenmiştir.

15.5. Aktüeryal farklar

TMS 19 standardındaki değişikliğin uygulanması sonucunda, tüm aktüeryal kayıp ve kazançlar diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmeye başlanmıştır.

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibari ile mali tablolara önemli bir etkisi olmaması nedeni ile aktüeryal kayıp / kazanç hesaplanmamıştır.

16. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Grup, 21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'nci maddesi gereği %22 oranında kurumlar vergisine tabidir.

T.C. Başbakanlık Kanunlar ve Kararlar Genel Müdürlüğü'nce 28 Eylül 2017 tarihli Kanun Tasarısı ile teklif edilip, 28 Kasım 2017 tarihinde kabul edilen ve 5 Aralık 2017 tarihli 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun"'un 91. Maddesi'nde belirtildiği üzere 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na "Geçici Madde 10" eklenmiştir. 1'inci geçici madde uyarınca bu Kanunun 32 nci maddesinin birinci fıkrasında yer alan %20 oranı, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır.

Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %15 oranında stopaja tabidir. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13'üncü maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla "örtülü kazanç dağıtımı" başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmektedir. 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ"de uygulamadaki detayları belirlemiştir.

Söz konusu yasal düzenlemeye göre eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla (kişilerle) fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan hizmet, ürün veya mal alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa o zaman ilgili karlar transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

Türk vergi sistemine göre oluşmuş zararlar ileriki senelerde oluşabilecek vergiye tabi karları netleştirmek amacı ile yalnızca 5 yıl ileriye taşınabilirler. Zararlar, geçmiş dönem karlarını netleştirmek amacı ile geriye taşınamazlar.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama tarihini takip eden dört ay içerisinde vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Kurumlar üçer aylık mali kârları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci 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 kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir. 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelir tablosundaki vergi giderinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Dönem vergi gideri	(9.619.420)	(5.843.872)
Ertelenmiş vergi gideri-kar veya zarar tablosuna yansıtılan	(2.579.091)	1.094.243
Toplam vergi gideri	(12.198.511)	(4.749.629)

16. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam vergi karşılığı ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	1 Ocak 31 Aralık 2020	1 Ocak 31 Aralık 2019
Vergi öncesi kar	56.407.577	21.337.311
Yasal oran kullanılarak hesaplanan vergi (%22)	(12.409.667)	(4.694.208)
İndirilemeyen giderler	(1.830.444)	(962.730)
Vergiden muaf gelirler	1.285.122	70.070
2018 yılı kurumlar vergisine ilişkin yapılan düzeltmeler	-	293.435
Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan düzeltmeler	612.728	543.804
Vergi oranı değişikliği etkisi	143.750	-
Vergi gideri	(12.198.511)	(4.749.629)

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

Dönem karı vergi yükümlülüğü	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kurumlar vergisi karşılığı	10.073.020	6.098.567
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(8.319.805)	(2.970.362)
Cari dönem vergisiyle ilgili yükümlülükler	1.753.215	3.128.205

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirketin kısa vadeli cari dönem vergisiyle ilgili varlıkları bulunmamaktadır. Uzun vadeli cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar aşağıdaki gibidir:

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar (uzun vadeli)	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Peşin ödenen stopajlar	9.399	-
	9.399	-

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, varlıkların ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, raporlama tarihinde geçerli olan vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, kanunen vergi varlıkları ve vergi yükümlülüklerinin mahsuplaştırılmasına ilişkin bir yasal hak olması ve ertelenmiş vergilerin aynı mali otoriteye bağlı olması durumunda ve ertelenmiş vergi varlıklarının elde edilmesi ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin eş zamanlı olması durumunda mahsuplaştırılabilmektedir.

İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar kar/zararda muhasebeleştirilmişse, bunlarla ilgili oluşan cari dönem kurumlar vergisi veya ertelenmiş vergi geliri veya gideri de kar/zararda muhasebeleştirilmektedir. İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar doğrudan doğruya özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı, 2018-2020 yılları arasında gerçekleşecek vergilendirilebilir kazançlar için %22, sonrası için % 20'dir (31 Aralık 2019: %22).

16. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri *(devamı)*

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi
Kıdem tazminatı karşılığı	2.682.195	536.439	2.415.834	531.483
Jestiyon primi karşılığı	5.594.760	1.118.952	3.551.554	781.342
Kullanılmamış izin karşılığı	842.675	168.535	575.133	126.529
Finansal yatırımlar	(23.730.808)	(1.468.843)	(5.006.982)	(1.101.536)
Alım satım amaçlı türev finansal araçlar	(4.307.155)	(861.431)	458.204	100.805
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları	(6.476.365)	(1.295.273)	(337.051)	(74.151)
Beklenen zarar karşılıkları	5.500.000	1.100.000	2.887.668	635.287
Finansal kiralama borçları	6.464.110	1.292.822	-	-
Diğer	(9.765.700)	(1.953.140)	306.959	67.532
Ertelenmiş vergi (yükümlülüğü) / varlığı , net	(23.196.288)	(1.361.939)	4.851.319	1.067.291

16. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Dönem içerisindeki ertelenmiş vergi bakiyeleri hareket tablosu

	1 Ocak - 31 Aralık 2020				1 Ocak - 31 Aralık 2019			
	1 Ocak 2020	Kar veya zararda muhasebeleştirilen	Özkaynaklarda muhasebeleştirilen	31 Aralık 2020	1 Ocak 2019	Kar veya zararda muhasebeleştirilen	Özkaynaklarda muhasebeleştirilen	31 Aralık 2019
Kıdem tazminatı karşılığı	531.483	4.956	-	536.439	504.119	27.364	-	531.483
Jestiyon primi karşılığı	781.342	337.610	-	1.118.952	495.116	286.226	-	781.342
Kullanılmamış izin karşılığı	126.529	42.006	-	168.535	93.440	33.089	-	126.529
Finansal yatırımlar	(1.101.536)	(517.168)	149.861	(1.468.843)	(1.029.748)	64.708	(136.496)	(1.101.536)
Alım satım amaçlı türev finansal araçlar	100.805	(962.236)	-	(861.431)	(229.774)	330.579	-	100.805
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları	(74.151)	(1.221.122)	-	(1.295.273)	(58.369)	(15.782)	-	(74.151)
Finansal kiralama borçları	-	1.292.822	-	1.292.822	-	-	-	-
Beklenen zarar karşılıkları	635.287	464.713	-	1.100.000	374.000	261.287	-	635.287
Diğer	67.532	(2.020.672)	-	(1.953.140)	(39.240)	106.772	-	67.532
Ertelenmiş vergi (yükümlülüğü) / varlığı, net	1.067.291	(2.579.091)	149.861	(1.361.939)	109.544	1.094.243	(136.496)	1.067.291

17. PAY BAŞINA KAZANÇ

TMS 33 – Pay Başına Kazanç standardına göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse basına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Grup'un hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki konsolide finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Bu konsolide finansal tablolar açısından Grup'un ortakları ve Grup ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi Grubu şirketleri ve iştirakleri "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

İlişkili taraflarla bakiyeler

İlişkili taraflardan ticari alacaklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Yatırım fonu pazarlama, dağıtım komisyonu alacakları (Not 6)	285.394	287.944
	285.394	287.944

İlişkili taraflardan borçlanmalar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Not 4)	2.043.144	3.083.096
Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası A.Ş. (Not 4)	244.489	-
	2.287.633	3.083.096

İlişkili taraflara ticari borçlar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Not 6)	-	295
	-	295

18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler

Gelirler	**1 Ocak - 31 Aralık 2020**	**1 Ocak - 31 Aralık 2019**
Mevduat faiz gelirleri		
- Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası A.Ş.	-	25.565
-Türkiye İş Bankası A.Ş.	99.373	51.191
- Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası A.Ş.	-	4.920
Yatırım Finansman Yatırım Fonları/ Yatırım Fonu pazarlama ve dağıtım komisyonları		
-İş Portföy Yönetimi A.Ş.	3.671.929	2.400.139
Swap işlem gelirleri		
-Türkiye İş Bankası A.Ş.	-	870.500
Menkul Kıymet Geliri		
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	30	-
Giderler		
Genel yönetim giderleri		
- Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası AŞ	(1.188.641)	(980.509)
- TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	(1.325.145)	(577.264)
-Türkiye İş Bankası A.Ş.	(165.850)	(234.600)
Swap işlem giderleri		
- Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası A.Ş.	-	(900.600)
Finansman giderleri		
- Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası A.Ş.	(178.090)	(832.365)
- Türkiye İş Bankası A.Ş.	(133.902)	(3.682.513)
Toplam	779.704	(3.855.536)

Grup'un, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibari ile ilişkili taraflarla yaptığı türev işlemi bulunmamaktadır.

1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020 döneminde yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplamı 5.688.332 TL'dir (1 Ocak 2019 - 31 Aralık 2019: 5.051.912 TL).

19. HASILAT ve SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren yıllara ait satış gelirleri ve maliyetleri aşağıdaki gibidir:

Satış gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Yatırım fonu satışları	285.290.158	189.513.275
Devlet tahvili satışları	185.562.049	3.511.101.966
Hizmet gelirleri	79.308.560	40.974.804
Kredili müşterilerden alınan faizler	55.582.755	47.276.005
Kamu kira sertifikası satışları	2.107.871	2.137
Hisse senedi satışları	83.132.791	6.001.478
Viop kontrat satışları	9.757.250	-
Kira sertifikası ihraç komisyon gelirleri	-	908.551
Kira sertifikası gelirleri	126.695.971	-
	827.437.405	3.795.778.216

Satışların maliyeti	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Yatırım fonu maliyetleri	285.147.562	189.285.430
Devlet tahvili maliyetleri	185.473.084	3.508.912.683
Kredili müşterilerden alınan faizlerin maliyeti	27.812.755	25.213.480
Kamu kira sertifikası satışları	2.100.607	-
Hisse senedi maliyetleri	82.490.031	6.044.170
Viop kontrat maliyetleri	9.445.326	
Kira sertifikası maliyetleri	126.695.973	773.537
	719.165.338	3.730.229.300

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren yıllara ait hizmet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Hizmet gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Komisyon gelirleri	75.541.746	40.693.983
-Kurtaj gelirleri	53.422.407	25.958.099
-Vadeli işlem piyasasına ilişkin komisyon gelirleri	9.620.270	5.443.947
-Diğer komisyon gelirleri	8.105.719	6.581.002
-Yatırım fonu komisyonları	4.393.350	2.710.935
Kurumsal finansman gelirleri	3.766.814	280.821
	79.308.560	40.974.804

20. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren yıllara ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

Genel yönetim giderleri	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Personel giderleri	30.106.319	25.894.138
Dava karşılık giderleri	3.903.046	2.480.454
Bilgisayar program kira giderleri	5.815.631	4.560.133
Haberleşme giderleri	699.905	718.595
Amortisman giderleri ve itfa payları	4.301.288	3.451.554
Temizlik giderleri	1.121.496	1.079.199
Yönetim giderleri	947.133	821.100
Yemek giderleri	828.488	613.568
Vergi, resim ve harç giderleri	699.565	752.323
Şüpheli alacak karşılık giderleri	32.000	-
Ödenen BSMV	516.342	292.708
Diğer genel yönetim giderleri	12.189.138	9.108.824
	61.160.351	49.772.596

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren yıllara personel giderleri aşağıdaki gibidir:

Personel giderleri	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Maaş ve ücretler	21.832.156	19.550.640
SSK işveren payı	3.570.074	3.150.416
Jestiyon ve prim karşılığı giderleri	4.704.089	3.193.082
	30.106.319	25.894.138

21. PAZARLAMA GİDERLERİ

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren yıllara ait pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Borsa işlem payları	4.898.135	4.515.648
Tanıtım ve pazarlama giderleri	1.037.879	1.089.278
Diğer pazarlama satış ve dağıtım giderleri	131.668	47.132
	6.067.682	5.652.058

22. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden gelirler aşağıdaki gibidir:

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Müşteriden geri alınan Takasbank saklama komisyonları	688.008	399.038
Yıllık işlem masrafı gelirleri	382.724	323.079
Müşteriden geri alınan havale masrafları	257.375	187.693
Müşteriden geri alınan posta masrafları	7.963	14.731
Diğer gelirler	518.089	1.071.953
	1.854.159	1.996.494

23. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıl içerisinde esas faaliyetlerden diğer giderler 2.532.777 TL'dir (31 Aralık 2019: 58.667 TL).

24. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren yıllara ait yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir:

Yatırım faaliyetlerinden gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Bankalardan alınan faizler	10.429.971	4.255.014
Türev finansal araçlardan net kar	22.592.453	66.231.348
Temettü gelirleri	6.464.730	2.671.999
Sabit getirili menkul kıymetlerden alınan faizler	1.624.444	1.537.749
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar değerleme farkı	1.211.960	-
Sabit kıymet satış karları	-	271.605
VİOP işlemlerinden gelirler	196.991	128.712
Teminat nema gelirleri	3.186.466	3.088.355
	45.707.015	78.184.782

25. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GİDERLER

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren yıllara ait yatırım faaliyetlerinden giderler aşağıdaki gibidir:

Yatırım faaliyetlerinden giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
BPP'na ödenen faizler	5.148.675	21.170.210
Banka kredi faizleri	1.188.608	20.028.063
Teminat mektubu komisyonları	1.932.548	2.705.010
Kur farkı giderleri, net	15.670.866	15.127.706
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar değerleme farkı	-	227.700
Menkul değerler ihraç faiz giderleri	5.559.283	9.642.208
	29.499.980	68.900.897

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Bu not, aşağıda belirtilen her bir risk için Grup'un maruz kaldığı riskler, Grup'un bu risklerini yönetmek ve ölçmek için belirlediği politikaları hakkında bilgi vermektedir. Grup, finansal araçların kullanımından kaynaklanan aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- kredi riski,
- likidite riski,
- piyasa riski,
- operasyon riski,

26.1. Kredi riski

Grup, bireyler ve şirketler adına çeşitli aracılık faaliyetlerinde bulunmakta ve danışmanlık hizmeti vermektedir. Grup, faaliyetleri arasında çeşitli menkul kıymet alım-satım işlemlerini de yapmaktadır. Bu faaliyetler sırasında Grup, karşı tarafın anlaşmalarda belirlenen şartları yerine getirmemesi durumunda anlaşmada belirlenen menkul kıymetin satın alınmasından veya satılmasından dolayı ortaya çıkabilecek zarara maruz kalabilmektedir. Bu risk, kredi değerlendirmeleri ve tek bir karşı taraftan toplam riskin sınırlandırılması ile kontrol edilir. Böyle bir işlem zararını kontrol etmek veya azaltmak amacıyla Grup, müşterilerinden hesaplarında nakit veya nakde eşdeğer varlık ya da menkul kıymet bulundurmalarını istemektedir. 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.

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

26.1. Kredi riski (devamı)

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Grup'un kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

	Alacaklar						
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar				
31 Aralık 2020	İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer taraf (*)	Bankalardaki mevduat, ters repo ve yatırım fonları	Finansal yatırımlar(**)	Türev araçlar	Toplam
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	285.394	1.172.925.539	34.228.736	204.932.911	4.013.472	4.307.155	1.420.693.207
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	355.800.906	-	669.621	-	-	356.470.527
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	285.394	1.172.925.539	34.228.736	204.932.911	4.013.472	4.307.155	1.420.693.207
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri							
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.535.501	-	-	-	-	2.535.501
- Değer düşüklüğü	-	(2.535.501)	-	-	-	-	(2.535.501)
- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Verilen depozito teminatlar ve VİOP işlem teminatları kredi riskine dahil edilmemiştir.

(**) Hisse senetleri kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

26.1. Kredi riski (devamı)

		Alacaklar						
		Ticari alacaklar		Diğer alacaklar				
	31 Aralık 2019	İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer taraf (*)	Bankalardaki mevduat, ters repo ve yatırım	Finansal yatırımlar(**)	Türev araçlar	Toplam
	Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	287.944	667.378.007	24.817.816	181.364.769	3.675.405	32.521	877.556.462
	- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	216.424.857	-	657.846	-	-	217.082.703
		-	-	-	-	-	-	-
A.	Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	287.944	667.378.007	24.817.816	181.364.769	3.675.405	32.521	877.556.462
B.	Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C.	Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
	- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D.	Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
	- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.503.501	-	-	-	-	2.503.501
	- Değer düşüklüğü	-	(2.503.501)	-	-	-	-	(2.503.501)
	- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
	- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
	- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	-	-
	- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E.	Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*)Verilen depozito teminatlar ve VİOP işlem teminatları kredi riskine dahil edilmemiştir.

(**) Hisse senetleri kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Grup'un vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış herhangi bir varlığı bulunmamaktadır.

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

26.2. Likidite riski

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aşağıdaki tabloda belirtilen tutarlar raporlama tarihi itibarıyla sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit çıkışlarını göstermektedir.

31 Aralık 2020	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	819.927.549	901.296.404	453.988.688	277.299.980	170.007.736
Ticari borçlar	466.660.351	466.660.351	466.660.351	-	-
Türev finansal yükümlülükler					
Forward ve swap sözleşmeleri					
Nakit çıkışı	-	(77.553.000)	(77.553.000)	-	-
Nakit girişi	4.307.155	-	-	-	-

31 Aralık 2019	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	448.215.232	490.485.212	490.485.212	-	-
Ticari borçlar	338.845.037	338.845.037	338.845.037	-	-
Türev finansal yükümlülükler					
Forward ve swap sözleşmeleri					
Nakit çıkışı	(490.725)	(73.422.500)	(73.422.500)	-	-
Nakit girişi	32.521	67.345.000	67.345.000	-	-

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

26.3. Piyasa riski

Piyasa riski, faiz oranı, hisse senedi fiyatları, döviz kurları ve kredi genişlikleri gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişikliklerin Grup'un gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riskidir. Grup bu riski, faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle yönetmektedir.

Döviz kuru riski

Yabancı para cinsinden varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı kalemlere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır.

Grup'un 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden yapılan işlemlerini TL'ye çevirirken kullandığı başlıca döviz kurları TL olarak aşağıdaki tabloda verilmiştir:

	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Kanada Doları	Japon Yeni
31 Aralık 2020	7,3405	9,0079	9,9438	5,7315	0,0709
31 Aralık 2019	5,9402	6,6506	7,7765	4,5376	0,0543

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

26.3. Piyasa riski (devamı)

***Döviz kuru riski* (devamı)**

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları TL cinsinden gösterecek şekilde yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

31 Aralık 2020	TL karşılığı (İşlevsel para birimi)	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Kanada Doları
Nakit ve nakit benzerleri	165.378.691	16.458.166	4.900.277	22.615	35.146
Ticari alacaklar	2.449.469	331.891	1.468	-	-
Toplam varlıklar	167.828.160	16.790.057	4.901.745	22.615	35.146
Ticari borçlar	(94.303.244)	(11.695.373)	(890.005)	(23.617)	(35.146)
Toplam yükümlülükler	(94.303.244)	(11.695.373)	(890.005)	(23.617)	(35.146)
Net finansal durum tablosu içi yabancı para varlıklar	73.524.916	5.094.684	4.011.740	(1.002)	-
Net finansal durum tablosu dışı yabancı para yükümlülükler	(72.734.100)	(5.000.000)	(4.000.000)	-	-
Net yabancı para varlıklar	790.816	94.684	11.740	(1.002)	-

31 Aralık 2019	TL karşılığı (İşlevsel para birimi)	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Kanada Doları
Nakit ve nakit benzerleri	166.699.349	3.384.923	21.972.743	34.170	42.882
Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	166.699.349	3.384.923	21.972.743	34.170	42.882
Ticari borçlar	(26.594.059)	(3.309.535)	(972.952)	(34.651)	(42.882)
Toplam yükümlülükler	(26.594.059)	(3.309.535)	(972.952)	(34.651)	(42.882)
Net finansal durum tablosu içi yabancı para varlıklar	140.105.290	75.388	20.999.791	(481)	-
Net finansal durum tablosu dışı yabancı para yükümlülükler	(139.662.600)	-	(21.000.000)	-	-
Net yabancı para varlıklar	442.690	75.388	(209)	(481)	-

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

26.3. Piyasa riski (devamı)

***Döviz kuru riski* (devamı)**

Maruz kalınan kur riski

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kazanmasının/kaybının 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren dönemlere ait kapsamlı gelir tablosunda ve kar/zararda (vergi etkisi hariç) oluşturacağı etki aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	Kar / (Zarar)		Özkaynak(*)	
31 Aralık 2020	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	3.739.753	(3.739.753)	3.739.753	(3.739.753)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	(3.670.250)	3.670.250	(3.670.250)	3.670.250
3-ABD Doları net etkisi (1+2)	69.503	(69.503)	69.503	(69.503)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	3.613.735	(3.613.735)	3.613.735	(3.613.735)
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	(3.603.160)	3.603.160	(3.603.160)	3.603.160
6-Avro net etkisi (4+5)	10.575	(10.575)	10.575	(10.575)
Diğer kurların %10 değişmesi halinde				
7-Diğer kurlar net varlık/yükümlülüğü	(996)	996	(996)	996
8-Diğer kurların riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-Diğer kurların net etkisi (7+8)	(996)	996	(996)	996
TOPLAM (3+6+9)	79.082	(79.082)	79.082	(79.082)

(*) Kar /zarar etkisini içermektedir.

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

26.3. Piyasa riski (devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

	Kar / (Zarar)		Özkaynak(*)	
31 Aralık 2019	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	44.782	(44.782)	44.782	(44.782)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları net etkisi (1+2)	44.782	(44.782)	44.782	(44.782)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	13.966.121	(13.966.121)	13.966.121	(13.966.121)
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	(13.966.260)	13.966.260	(13.966.260)	13.966.260
6-Avro net etkisi (4+5)	(139)	139	(139)	139
Diğer kurların %10 değişmesi halinde				
7-Diğer kurlar net varlık/yükümlülüğü	(373)	373	(373)	373
8-Diğer kurların riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-Diğer kurların net etkisi (7+8)	(373)	373	(373)	373
TOPLAM (3+6+9)	44.270	(44.270)	44.270	(44.270)

(*) Kar /zarar etkisini içermektedir.

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

26.3. Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı riski

Grup faiz oranlarındaki değişikliklerin faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerine olan etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Grup'un sabit ve değişken faiz bileşenine sahip finansal araçları aşağıda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Sabit faizli finansal kalemler		
Finansal varlıklar		
Vadeli mevduat	101.713.369	139.667.975
Ters repo işlemlerinden alacaklar	669.621	657.846
Finansal yatırımlar	15.487.033	3.675.314
Finansal yükümlülükler		
Borsa para piyasasına borçlar	(345.022.589)	(166.152.527)
İhraç edilmiş borçlanma araçları	(195.832.448)	(253.918.245)
Banka kredileri	-	(122.742.966)
Kiralama işlemlerinden borçlar	(6.464.112)	(8.035.887)
Değişken faizli finansal varlıklar		
Ticari alacaklar		
Kredili müşterilerden alacaklar	355.800.906	216.424.857

TR-Libor faizlerinin yüzde 10 değer kazanmasının / (kaybının) Grup'un 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren dönemlere ait kapsamlı gelir tablosunda ve kar/zararda (vergi etkisi hariç) oluşturacağı etki sırası ile 5.017.663 TL ve 4.382.603 TL'dir.

Varlıkların faize duyarlılığı:

Grup'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı sabit getirili menkul kıymetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Grup'un hesapladığı analizlere göre TL faizlerde 100 bp oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla sabit getirili menkul kıymetleri gerçeğe uygun değerinde ve Grup'un net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

	Kar / (Zarar)		Özkaynak(*)	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
31 Aralık 2020	(10.707)	10.707	(10.707)	10.707
31 Aralık 2019	(3.631)	3.631	(3.631)	3.631

(*) Kar /zarar etkisini içermektedir.

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

26.3. Piyasa riski (devamı)

Hisse senedi fiyatlarındaki değişim riski

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, BİST Pay Piyasası endekslerinde %20'lik bir düşüş/yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, kar veya zarar ile kapsamlı gelir tablosuna etkileri aşağıdaki şekilde gerçekleşecektir:

31 Aralık 2020	Kar / (Zarar)		Özkaynak(*)	
	%20'lik artış	%20'lik azalış	%20'lik artış	%20'lik azalış
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senedi	830.362	(830.362)	830.362	(830.362)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senedi(**)	-	-	5.068.945	(5.068.945)
	830.362	(830.362)	5.899.307	(5.899.307)

31 Aralık 2019	Kar / (Zarar)		Özkaynak(*)	
	%20'lik artış	%20'lik azalış	%20'lik artış	%20'lik azalış
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senedi	182	(182)	182	(182)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senedi(**)	-	-	1.204.697	(1.204.697)
	182	(182)	1.204.879	(1.204.879)

(*) Kar / zarar etkisini içermektedir.

(**) Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar içerisinde borsaya kote hisse senetlerini içermektedir.

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

26.4. Operasyon riski

Kredi, piyasa ve likidite gibi dışsal riskler haricinde, Grup'un süreçleri, çalışanları, teknoloji ve altyapı gibi çeşitli sebeplerden oluşabilecek doğrudan ve dolaylı riskleri ifade eden ve yasal düzenleyicilerin zorunluluklarından oluşan risklere operasyon riski denir. Operasyon riski Grup'un faaliyetlerinden oluşmaktadır.

Grup, finansal zararlardan uzak durmak amacıyla operasyon riskini yönetmektedir. Bu bağlamda Grup aşağıdaki konularda Grup içi süreç ve kontroller belirlemiştir;

- İşlemlerin bağımsız yetkilendirilmesini içeren, uygun görev dağılımları,
- İşlemlerin mutabakatı ve kontrolü,
- Yasal ve diğer düzenleyicilerin zorunluluklarına uygunluk,
- İşlem ve kontrollerin dokümantasyonu,
- Karşılaşılan operasyonel risklerin periyodik değerlendirilmesi ve belirlenen riskleri karşılayacak şekilde oluşturulan kontrol ve prosedürlerin yeterliliği,
- Acil durum planlarının geliştirilmesi,
- Eğitim ve mesleki gelişim,
- Etik ve iş standartları,
- Etkili olabilecek alanlarda sigortaların da dahil olabileceği riski azaltıcı önlemler.

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN -RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

26.5. Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Grup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ 34") (20.03.2015 tarih ve 29301 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri:V, No:135 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'nca sistem çalışması devam ettiğinden Seryet Tabloları Tebliğ 34 üzerinden dikkate alınmıştır) uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir.

27. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bir varlığın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satımına konu olan fiyatını ifade eder.

Grup'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesi hem muhasebe politikası hem de dipnot sunumları açısından gereklidir.

Aşağıdaki yöntemler ve varsayımlar gerçeğe uygun değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

Finansal varlıklar

Kısa vadeli olmaları nedeniyle bankadaki mevduat ve ters repo alacakları ile ticari ve diğer alacakların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğu varsayılmaktadır.

Finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değeri ile gösterilen yatırım fonları ve menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınmaktadır.

Finansal yükümlülükler

Ticari borçların, finansal borçların ve diğer finansal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğu varsayılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

"TFRS 7 – *Finansal Araçlar: Açıklama*" standardı finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülerek gösterilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde kullanılan verilerin önemini yansıtan bir sıra dahilinde sınıflandırılarak gösterilmesini gerektirmektedir. Bu sınıflandırma esas olarak söz konusu verilerin gözlemlenebilir nitelikte olup olmamasına dayanmaktadır. Gözlemlenebilir nitelikteki veriler, bağımsız kaynaklardan edinilen piyasa verilerinin kullanılması; gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler ise Grup'un piyasa tahmin ve varsayımlarının kullanılması anlamına gelmektedir. Bu şekilde bir ayırım, genel olarak aşağıdaki sınıflamaları ortaya çıkarmaktadır.

27. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma (devamı)

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmektedir.

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 değerlenmektedir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmektedir.

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir.

Bu çerçevede gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri				
- Yatırım fonları	8.588.384	-	-	8.588.384
Finansal yatırımlar				
- Yatırım fonları	3.586.705	-	-	3.586.705
- Hisse senetleri	4.151.898	54.342.449	2.025.892	60.520.239
- Borçlanma senetleri	426.767	-	-	426.767
Türev finansal varlıklar				
- Türev araçlardan kaynaklanan varlıklar	-	4.307.155	-	4.307.155
Diğer finansal yükümlülükler				
- Türev araçlardan kaynaklanan yükümlülükler	-	-	-	-
Toplam finansal varlıklar	16.753.754	58.649.604	2.025.892	77.429.250

31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri				
- Yatırım fonları	7.133.643	-	-	7.133.643
Finansal yatırımlar				
- Hisse senetleri	915	35.021.208	2.025.892	37.048.015
- Borçlanma senetleri	3.675.314	-	-	3.675.314
Türev finansal varlıklar				
- Türev araçlardan kaynaklanan varlıklar	-	32.521	-	32.521
Diğer finansal yükümlülükler				
- Türev araçlardan kaynaklanan yükümlülükler	-	(490.725)	-	(490.725)
Toplam finansal varlıklar	10.809.872	34.563.004	2.025.892	47.398.768

Grup, 31 Aralık 2020 tarihi itibari ile sahip olduğu gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlık hisse senetlerini Borsa İstanbul A.Ş. ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'den gelen hisse başı alım fiyatları üzerinden değerlemiştir.

28. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kasa	1.050	4.118
Bankalar-vadesiz mevduat	94.918.821	34.326.845
Bankalar-vadeli mevduat	101.713.369	139.667.975
Yatırım fonları (B tipi likit)	8.588.384	7.133.643
Ters repo işlemlerinden alacaklar	669.621	657.846
Beklenen zarar karşılıkları	(957.284)	(421.540)
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	204.933.961	181.368.887
Nakit ve nakit benzerlerine ait faiz gelir reeskontları	(479.268)	(5.375)
Beklenen zarar karşılıkları (dönem etkisi)	957.284	421.548
Müşteri varlıkları	(94.303.241)	(26.594.060)
Nakit akışları tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	111.108.736	155.191.000

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, bankalar mevduatı üzerinde blokaj bulunmamaktadır.

Bankalar-Vadeli mevduat

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, vadeli mevduatın detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2020	Tutar (TL)	Faiz oranı (%)	Vade
Avro	36.056.212	2,50	26 Ocak 2021
TL	28.872.828	13,00-17,00	4 Ocak - 6 Ocak 2021
ABD Doları	36.784.329	3,40	13 Ocak 2021
	101.713.369		

31 Aralık 2019	Tutar (TL)	Faiz oranı (%)	Vade
Avro	139.667.975	0,33	28 Ocak – 6 Şubat 2020
	139.667.975		

28. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (devamı)

Ters repo işlemlerinden alacaklar

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, ters repo işlemlerinden alacakların detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2020	Faiz oranı (%)	Vade	Maliyet	Kayıtlı değer
TL	17,92	4 Ocak 2021	669.293	669.621

31 Aralık 2019	Faiz oranı (%)	Vade	Maliyet	Kayıtlı değer
TL	11,25-11,50	2 Ocak 2020	657.798	657.846

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin analiz "Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi" başlıklı 26 numaralı dipnotta verilmiştir.

29. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.