Yatırım Finansman Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren
Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolar

İÇİNDEKİLER

	Sayfa
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	5

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

1	Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	6-7
2	Özet finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	7-15
3	Finansal yatırımlar	16-18
4	Borçlanmalar	18-19
5	Türev araçlar	20
6	Ticari alacaklar ve borçlar	21-22
7	Diğer alacaklar ve borçlar	22
8	Maddi duran varlıklar	23
9	Kullanım hakkı varlıkları	24
10	Maddi olmayan duran varlıklar	25
11	Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler	26
12	Diğer dönen varlıklar ve kısa vadeli yükümlülükler	26
13	Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımlardaki paylar	27
14	Özkaynaklar	28-29
15	Vergi varlık ve yükümlülükleri	30-33
16	Pay başına kazanç	34
17	İlişkili taraf açıklamaları	34-35
18	Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	36-47
19	Finansal araçlar	47-49
20	Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar	49-50
21	Raporlama döneminden sonraki olaylar	50

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		İncelemeden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
VARLIKLAR	**Dipnot Referansları**	**Cari dönem 31 Mart 2019**	**Önceki dönem 31 Aralık 2018**
Dönen Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	20	204.495.702	170.446.025
Finansal yatırımlar	3	10.530.605	8.407.590
-Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	3	*10.530.605*	*8.407.590*
Ticari alacaklar	6	785.486.501	350.654.239
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6-17	*208.621*	*129.763*
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	*785.277.880*	*350.524.476*
Diğer alacaklar	7	13.536.632	9.526.155
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	*13.536.632*	*9.526.155*
Türev araçlar	5	253.861	1.064.998
-Alım satım amaçlı türev araçlar	5	*253.861*	*1.064.998*
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	15	2.540.709	3.298.257
Diğer dönen varlıklar	12	1.204.768	449.224
-İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar	12	*1.204.768*	*449.224*
Toplam Dönen Varlıklar		**1.018.048.778**	**543.846.488**
Duran Varlıklar			
Finansal yatırımlar	3	33.919.133	34.317.187
-Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	3	*33.919.133*	*34.317.187*
Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımlar	13	376.656	481.817
Maddi duran varlıklar	8	1.374.033	1.401.069
Kullanım hakkı varlıkları	9	9.870.945	-
Maddi olmayan duran varlıklar	10	845.761	713.870
Ertelenmiş vergi varlığı	15	353.607	109.544
Toplam Duran Varlıklar		**46.740.135**	**37.023.487**
TOPLAM VARLIKLAR		**1.064.788.913**	**580.869.975**

İlişikteki notlar, özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	İncelemeden geçmemiş Cari dönem 31 Mart 2019	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2018
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	4	292.181.565	223.277.206
İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	17-4	*124.449.764*	-
-Borsa Para Piyasasına borçlar	4	*21.995.100*	-
-Banka kredileri	4	*101.558.813*	-
-Kiralama işlemlerinden borçlar	9-4-17	895.851	-
İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	4	*167.731.801*	*223.277.206*
-Borsa Para Piyasasına borçlar	4	*115.286.722*	*223.277.206*
-Banka kredileri	4	*50.064.458*	-
-Kiralama işlemlerinden borçlar	9-4	*2.380.621*	-
Ticari borçlar	6	645.726.185	240.905.398
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	*645.726.185*	*240.905.398*
Diğer borçlar	7	3.266.726	2.072.330
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	7	*3.266.726*	*2.072.330*
Türev araçlar	5	1.251.756	20.573
-Alım satım amaçlı türev araçlar	5	*1.251.756*	*20.573*
Kısa vadeli karşılıklar		11.430.695	11.732.420
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		*2.869.030*	*3.075.255*
-Diğer karşılıklar	11	*8.561.665*	*8.657.165*
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	336.562	252.440
-İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	*336.562*	*252.440*
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**954.193.489**	**478.260.367**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar		6.789.815	-
İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		*2.864.522*	-
-Kiralama işlemlerinden borçlar	9-4-17	*2.864.522*	-
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		*3.925.293*	-
-Kiralama işlemlerinden borçlar	9-4	*3.925.293*	-
Uzun vadeli karşılıklar		2.125.465	2.291.450
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		*2.125.465*	*2.291.450*
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**8.915.280**	**2.291.450**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**101.680.144**	**100.318.158**
Ödenmiş sermaye	14	63.500.000	63.500.000
Sermaye düzeltmesi farkları		3.795	3.795
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	14	(215.012)	(215.012)
-Yeniden değerleme ve ölçüm kazançları (kayıpları)	14	*(215.012)*	*(215.012)*
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler	14	20.632.154	21.010.305
-Yeniden değerleme ve sınıflandırma kazançları (kayıpları)	14	20.632.154	21.010.305
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	3.680.646	2.833.120
-Yasal yedekler	14	*3.680.646*	*2.833.120*
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	14	9.163.424	1.825.355
Net dönem karı /(zararı)		4.915.137	11.360.595
Toplam Özkaynaklar		**101.680.144**	**100.318.158**
VE ÖZKAYNAKLAR		**1.064.788.913**	**580.869.975**

İlişikteki notlar, özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	İncelemeden geçmemiş Cari dönem 1 Ocak - 31 Mart 2019	İncelemeden geçmemiş Önceki dönem 1 Ocak - 31 Mart 2018
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat		99.986.453	74.193.996
Satışların maliyeti (-)		(86.564.080)	(61.264.267)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR		**13.422.373**	**12.929.729**
BRÜT KAR		**13.422.373**	**12.929.729**
Genel yönetim giderleri (-)		(11.447.424)	(10.284.791)
Pazarlama giderleri (-)		(1.339.947)	(896.087)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		366.862	276.480
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(5.071)	(13.823)
ESAS FAALİYET KARI		**996.793**	**2.011.508**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		50.569.156	25.851.835
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)		(45.627.424)	(23.043.354)
Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımlardan paylar	13	(105.161)	(60.745)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		**5.833.364**	**4.759.244**
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		**5.833.364**	**4.759.244**
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		**(918.227)**	**(903.071)**
- Dönem vergi gideri	15	(1.142.388)	(1.726.245)
- Ertelenmiş vergi gideri	15	224.161	823.174
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		**4.915.137**	**3.856.173**
DÖNEM KARI		**4.915.137**	**3.856.173**
Diğer kapsamlı gelir / (gider) kısmı: Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar (vergi sonrası)		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		**(378.151)**	**(176.225)**
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gider		(398.053)	(176.225)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gidere ilişkin ertelenmiş vergi etkisi		*19.902*	-
DİĞER KAPSAMLI GİDER (VERGİ SONRASI)		**(378.151)**	**(176.225)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**4.536.986**	**3.679.948**

İlişikteki notlar, özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

-

			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)	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2018 bakiyeleri	**63.500.000**	**3.795**	**(215.012)**	**14.480.057**	**2.513.202**	**804**	**(4.861.249)**	**8.295.740**	**83.717.337**
TMS 8 uyarınca yapılan düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	(1.290.022)	-	**(1.290.022)**
-TFRS 9'a göre muhasebe politikasında yapılan değişikliklerin etkisi	-	-	-	-	-	-	(1.290.022)	-	**(1.290.022)**
Yeniden düzenlenmiş	**63.500.000**	**3.795**	**(215.012)**	**14.480.057**	**2.513.202**	**804**	**(6.151.271)**	**8.295.740**	**82.427.315**
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(176.225)	-	-	-	3.856.173	**3.679.948**
Transferler	-	-	-	-	319.114	-	7.976.626	(8.295.740)	-
31 Mart 2018 bakiyeleri	**63.500.000**	**3.795**	**(215.012)**	**14.303.832**	**2.832.316**	**804**	**1.825.355**	**3.856.173**	**86.107.263**
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**
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(378.151)	-	-	-	4.915.137	**4.536.986**
Transferler	-	-	-	-	847.526	-	10.513.069	(11.360.595)	-
Kar payı dağıtımı							(3.175.000)	-	**(3.175.000)**
31 Mart 2019 bakiyeleri	**63.500.000**	**3.795**	**(215.012)**	**20.632.154**	**3.679.842**	**804**	**9.163.424**	**4.915.137**	**101.680.144**

İlişikteki notlar, özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		İncelemeden geçmemiş	İncelemeden geçmemiş
		Cari dönem	Önceki dönem
		1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		**(34.981.826)**	**(3.368.338)**
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı (zararı)		**4.915.137**	**3.856.173**
Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**27.185.076**	**11.564.055**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	8-9-10	864.802	232.124
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		-	68.656
-Alacaklarda değer düşüklüğü / (iptali) ile ilgili düzeltmeler	6	-	68.656
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		3.067.411	1.277.592
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.350.399	859.816
-Dava ve/veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	11	104.500	417.776
-Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		1.612.512	-
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		21.097.829	5.524.461
-Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(2.642.673)	(11.115.816)
-Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		23.740.502	16.640.277
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(412.673)	-
-Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		2.042.320	3.537.062
Türev finansal araçların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler	5	2.042.320	3.537.062
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler	13	105.161	60.745
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	15	918.228	903.071
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		(76.116)	(60.396)
-Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler		(76.116)	(60.396)
Yatırım ya da finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarına neden olan diğer kalemlere ilişkin düzeltmeler		(421.886)	20.740
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**(64.217.042)**	**(15.230.133)**
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)	3	(2.103.197)	(1.091.155)
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		(436.220.551)	(160.709.924)
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış	6	(436.220.551)	(160.709.924)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		404.820.787	147.718.112
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış	6	404.820.787	147.718.112
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(30.714.081)	(1.147.166)
-Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki artış	7-12-20-15-11	(31.888.571)	(1.924.810)
-Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış		1.174.490	777.644
Faaliyetlerden elde edilen / (kullanılan) nakit akışları		**(32.116.829)**	**190.095**
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(1.722.609)	(1.832.188)
Vergi iadeleri (ödemeleri)		(1.142.388)	(1.726.245)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı		**3.880.210**	**13.957.671**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		76.116	55.962
-Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		76.116	55.962
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(292.465)	(206.808)
-Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8	(101.978)	(206.808)
-Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(190.487)	-
Alınan temettüler		1.386.444	1.363.264
Alınan faiz		2.710.115	12.745.253
C. Finansman faaliyetlerinde elde edilen / (kullanılan) net nakit		**47.898.236**	**(183.867.811)**
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		8.381.467.289	8.556.418.000
-Kredilerden elde edilen nakit		8.381.467.289	8.556.418.000
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(8.310.869.296)	(8.722.510.861)
-Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(8.310.869.296)	(8.722.510.861)
Ödenen Temettüler		(3.175.000)	-
Ödenen faiz		(18.644.321)	(17.175.037)
Diğer nakit çıkışları		(880.436)	(599.913)
A+B+C. Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış)		16.796.620	(173.278.478)
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		412.673	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış)		**17.209.293**	**(173.278.478)**
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	20	154.051.362	462.544.475
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	**20**	**171.260.655**	**289.265.997**

İlişikteki notlar, özet 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 01.06.2015 tarihli toplantısında almış olduğu karar doğrultusunda 01.06.2015 tarihi itibarıyla 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca faaliyet izinlerinin yenilenmesi kapsamında "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak yetkilendirilmiştir.

Bu kapsamda, 01.06.2015 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)

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, Şirket faaliyetlerini 8 şube ile yürütmektedir. (31 Aralık 2018: 9 şube).

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.

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in çalışan sayısı 120'dir (31 Aralık 2018: 122).

2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1. TMS'ye Uygunluk beyanı

Şirket yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. İlişikteki özet 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 34 ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı" uygun olarak hazırlanmıştır.

TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı'nın 7 Eylül 2013 tarih ve 20/670 sayılı karar ile açıklanan "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"da belirtilen esaslar kullanılmıştır. SPK'nın (II-14.1) sayılı tebliği uyarınca isletmeler, ara dönem özet finansal tablolarını ("TMS 34'e") standardına uygun olarak tam set veya özet hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu özet finansal tablolarını bu standarda uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikalarının uygulanmasında kullanılan Şirket Yönetimi'ne ait tahmin ve varsayımlar 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal tablolarında kullanılanlarla aynıdır. Ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tabloların içermesi gereken açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihli finansal tabloları ile birlikte dikkate alınmalıdır. 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, özet inansal tablolarda 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren KGK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

Özet Finansal tabloların onaylanması

Özet finansal tablolar yayımlanmak üzere 30 Nisan 2019 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

2.1.1. TMS'ye Uygunluk beyanı (devamı)

İşletmenin sürekliliği varsayımı

Özet finansal tablolar, Şirket'in 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. Özet finansal tabloların hazırlanış şekli

Özet 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 özet finansal tablolar, Şirket'in 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 özet finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışlarındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

31 Mart 2018 tarihli kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yapılan sınıflamalar aşağıdaki gibidir:

	Yeniden düzenlenmiş	Yeniden düzenleme etkisi	Daha önce raporlanan
	31 Mart 2018	31 Mart 2018	31 Mart 2018
Satışların maliyeti	61.264.267	2.300.871	58.963.396

	Yeniden düzenlenmiş	Yeniden düzenleme etkisi	Daha önce raporlanan
	31 Mart 2018	31 Mart 2018	31 Mart 2018
Yatırım faaliyetlerinden giderler	23.043.354	(2.300.871)	25.344.225

2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2. Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla Şirket, Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçmeye İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı (TMS 39) yerine geçen TFRS 9 standardını özet finansal tablolarında ilk kez uygulamaya başlamıştır. Özet finansal tabloların hazırlanmasında izlenen muhasebe politikaları ve kullanılan değerleme esasları, SPK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda KGK tarafından yürürlüğe konulmuş olan TMS/TFRS kapsamında yer alan esaslara göre belirlenmiştir. TFRS 9 Finansal Araçlar Standardının 7.2.15'inci maddesinde, TFRS 9 kapsamında önceki dönem bilgilerinin yeniden düzenlenmesinin zorunlu olmadığı, önceki dönem bilgilerinin yeniden düzenlenmemesi durumunda, önceki defter değeri ile ilk uygulama tarihindeki (1 Ocak 2018) defter değeri arasındaki farkın özkaynakların açılış bakiyesine yansıtılması gerektiği ifade edilmektedir. Şirket, bu madde kapsamında önceki dönem finansal tablolarını yeniden düzenlemeyip, TFRS 9'a geçiş etkisini 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla özkaynaklarına yansıtma yöntemini tercih etmiştir.

TFRS 9 Finansal Araçlar Standardına İlişkin Açıklamalar

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından 19 Ocak 2017 tarihli ve 29953 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile alakalı "TFRS 9 Finansal Araçlar" standardı 1 Ocak 2018 tarihinden geçerli olmak üzere "TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının yerine uygulanmaktadır. TFRS 9 standardı, finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü, finansal varlıklar için hesaplanacak beklenen zarar karşılığı ve finansal riskten korunma muhasebesi için yeni ilkeler ortaya koymaktadır.

Finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü

TFRS 9 standardına göre finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü, finansal varlığın yönetildiği iş modeline ve sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye dayalı nakit akışlarına bağlı olup olmadığına göre belirlenmektedir. Sözleşmeye dayalı nakit akışların sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içerip içermemesi durumuna ilişkin değerlendirmeler:

Bu değerlendirme kapsamında; "Anapara", finansal varlığın ilk defa finansal tablolara alınması sırasında gerçeğe uygun değeri olarak tanımlanır. "Faiz", paranın zaman değeri için, belirli bir süre zarfında anapara tutarı ile ilişkilendirilen kredi riski ve diğer temel kredi riskleri ve kar marjı için maliyetleri (örneğin likidite riski ve idari maliyetler) dikkate almaktadır.

2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2. Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar Standardına İlişkin Açıklamalar (devamı)

Finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü (devamı)

Sadece anapara ve anaparaya ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye dayalı nakit akışlarının değerlendirilmesinde, Banka, finansal varlığın sözleşmeden doğan koşullarını dikkate almaktadır. Bu değerlendirme, finansal varlığın sözleşmeden doğan nakit akışlarının zamanlamasını veya miktarını değiştirebilecek bir sözleşme şartı içerip içermediğini değerlendirmeyi içermektedir. Değerlendirmeyi yaparken Şirket aşağıdakileri dikkate almaktadır:

- Nakit akışlarının miktarını ve zamanlamasını değiştirebilecek olaylar
- Kaldıraç özellikleri
- Ön ödeme ve uzatma şartları
- Şirket'in, spesifik varlıklardan doğan nakit akışına erişimini sınırlayan şartlar
- Paranın zaman değerini ölçerken dikkate alınması gereken özellikler

Şirket tüm finansal varlıklar için yukarıda anlatılan prosedürleri uygulayarak bilanço içi sınıflandırma ve ölçme kriterlerini yerine getirmektedir.

İlk defa finansal tablolara alınması sırasında, her bir finansal varlık, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılarak, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırmıştır. Finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için ise TMS 39'daki hükümlerin uygulanması büyük ölçüde değişmemektedir.

Aşağıda Şirket'in TFRS 9'u uygulamasının etkisine ilişkin açıklamalara yer verilmiştir:

a) Finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü

Şirket, menkul kıymet portföyündeki sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi, finansal varlığın satılması amaçlı ve sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsili amaçlı elde tutulan menkul kıymetlere ilişkin yönetim modelini yeniden değerlendirmiş ve portföyler arasında geçiş yapmasını gerektiren bir durum görülmemiştir.

Şirket, organize piyasalarda işlem görmeyen daha önceden gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan özkaynağa dayalı finansal araçlarına yaptığı stratejik yatırımları Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan olarak sınıflamayı seçmiştir. Söz konusu menkul kıymetler elden çıkarıldığında bunların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler kâr veya zarara yeniden sınıflandırılamayacaktır.

Şirket, TMS 39 altındaki önceki kategorileri 'kullanımdan çıkarılmış' olduğu için, ölçüm esaslarında değişiklik yapılmadan aşağıdaki borçlanma araçlarını TFRS 9 kapsamında yeni kategorilerde yeniden sınıflandırılmıştır:

(i) Daha önce gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılanlar ve 1 Ocak 2018'den itibaren Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan olarak sınıflandırılan ve
(ii) Daha önce vadeye kadar elde tutulacak olarak sınıflandırılan ve 1 Ocak 2018'den itfa edilmiş maliyetinden ölçülen olarak sınıflandırılanlar.

2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2. Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar Standardına İlişkin Açıklamalar (devamı)

Finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü (devamı)

b) TFRS 9 geçişinin özkaynak etkileri:

19 Ocak 2017 tarihli 29953 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan TFRS 9 Finansal Araçlar Standardının 7. maddesinin 2. Fıkrasının 15. Bendine göre TFRS 9 kapsamında önceki dönem bilgilerinin yeniden üzenlenmesinin zorunlu olmadığı belirtilmekte, önceki dönem bilgilerinin yeniden düzenlenmemesi durumunda, önceki defter değeri ile ilk uygulama tarihindeki 1 Ocak 2018 defter değeri arasındaki farkın özkaynakların açılış bakiyesine yansıtılması gerektiği ifade edilmektedir. Bu madde kapsamında özkaynak kalemlerinde gösterilen TFRS 9'a geçiş etkilerine ilişkin açıklamalar aşağıda yer almaktadır.

Şirket'in önceki dönemin kapanış değer düşüklüğü karşılığı ile 1 Ocak 2018 itibarıyla TFRS 9 öngörülen zarar modeline uygun olarak ölçülen yeni beklenen zarar karşılığı arasındaki 1.653.874 TL gider yönlü fark özkaynaklarda "Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı" kalemi içinde sınıflandırılmıştır.

20 Eylül 2017 tarihinde yayımlanan "Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ"inde belirtildiği üzere genel karşılıklar (birinci ve ikinci aşamadaki krediler için ayrılan TFRS 9 beklenen zarar karşılıkları) için 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmaya başlanmıştır. Bu kapsamda 1 Ocak 2018 açılış finansallarına 363.852 TL ertelenmiş vergi aktifi yansıtılmış olup söz konusu tutar özkaynaklarda "Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı" kalemi içinde sınıflandırılmıştır.

	Yeniden düzenlenmiş	Yeniden düzenleme etkisi	Açılış Bakiyesi
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	01 Ocak 2018	01 Ocak 2018	01 Ocak 2018
TFRS 9'a uyarında yapılan düzeltmeler	(6.151.271)	(1.290.022)	(4.861.249)

	Yeniden düzenlenmiş	Yeniden düzenleme etkisi	Daha önce raporlanan
Beklenen Zarar karşılıkları	1 Ocak 2018	1 Ocak 2018	1 Ocak 2018
TFRS 9'a göre yapılan düzeltmeler ve vergi etkisi	1.653.874	1.653.874	-

TFRS 9'a göre yapılan düzeltmeler	1 Ocak 2018
Diğer karşılıklar	1.653.874
Vergi etkisi	(363.852)
Net etki	1.290.022

2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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. 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Mart 2019 tarihi itibariyle sona eren ara döneme ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2019 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 16 Kiralama İşlemleri

KGK Nisan 2018'de TFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibariyle ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortismana tabi tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir.

Kiracının, belirli olayların gerçekleşmesi halinde kiralama yükümlülüğünü yeniden ölçmesi söz konusudur (örneğin kiralama süresindeki değişiklikler, ileriye dönük kira ödemelerinin belirli bir endeks veya orandaki değişimler nedeniyle değişikliğe uğraması, vb.). Bu durumda kiracı, kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçüm etkisini kullanım hakkı varlığı üzerinde bir düzeltme olarak kaydeder.

Şirket, TFRS 16'yı kolaylaştırılmış geriye dönük yaklaşım ile uygulamıştır. Şirket, daha önce TMS 17 Kiralama İşlemleri ve TFRS Yorum 4 Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi'ni uygulayarak kiralama olarak tanımladığı sözleşmelere bu Standardı uygulamayı tercih etmiştir. Bu sebeple Şirket daha önce TMS 17 ve TFRS Yorum 4'e göre kiralama olarak tanımlamadığı sözleşmelere bu Standardı uygulamıştır.

Şirket, geçiş tarihi itibariyle kiralama süresi 12 ay veya daha kısa bir süre içinde bitecek kiralamalar ve düşük değerli kiralamalar için tanınan kolaylaştırıcı uygulamalardan faydalanmıştır. Şirket'in ofis ekipman kiralamaları (kişisel bilgisayaralar, fotokopi makinaları gibi) düşük değerli kiralama olarak değerlendirilmiştir.

1 Ocak 2019 tarihli finansal durum tablosu üzerindeki etkiler finansal durum tablosuna yansıtılmıştır.

2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

i) 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (devamı)

TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklikle KGK, TFRS 9'un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9'u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmediği ve özü itibari ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulanmaktadır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, "TMS 12 Gelir Vergileri"nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

(a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmediğini;
(b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
(c) işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
(d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini

ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu yorumun Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Yıllık İyileştirmeler - *2015–2017 Dönemi*

KGK Ocak 2019'da aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları'nın 2015-2017 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- *TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar* — TFRS 3'teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. TFRS 11'deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.

2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

i) 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - ***2015–2017 Dönemi (devamı)***

TMS 12 Gelir Vergileri — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

TMS 23 Borçlanma Maliyetleri — Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (TMS 19 Değişiklikler)

KGK Ocak 2019'de TMS 19 Değişiklikler "Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme"'yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleştikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)

Bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için TFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır.

TFRS 9'u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebilmektelerdir. Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirme esasları

Özet 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 Şirket'in 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, Şirket'in iştirakteki veya iş ortaklığındaki payını (özünde Şirket'in iştirakteki veya iş ortaklığındaki net yatırımının bir parçasını oluşturan herhangi bir uzun vadeli yatırımı da içeren) aşan zararları kayıtlara alınmaz. İlave zarar ayrılması ancak Şirket'in yasal veya zımni kabulden doğan yükümlülüğe maruz kalmış olması ya da iştirak veya iş ortaklığı adına ödemeler yapmış olması halinde söz konusudur. Şirket ile iştirak veya iş ortaklığı arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar, Şirket'in iştirakteki veya iş ortaklığındaki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup gerçekleşmemiş zararlar da, işlem, transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise, düzeltilmiştir. Şirket, iştirakler veya iş ortaklıları ile ilgili yükümlülük altına girmediği sürece, iştiraklerin veya iş ortaklıklarının kayıtlı değeri sıfır olduğunda veya Şirket'in önemli etkisinin sona ermesi durumunda özkaynak yöntemi kullanılmasına son verir.

2.6. Önemli muhasebe politikalarının özeti

31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait özet ara dönem özet finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.7. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

3. FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
-Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	10.530.690	8.407.678
-Beklenen zarar karşılıkları	(85)	(88)
	10.530.605	8.407.590
Uzun vadeli		
-Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	33.919.133	34.317.187
Toplam	44.449.738	42.724.777

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

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2019	Nominal	Kayıtlı değeri	Faiz oranı (%)
Özel sektör tahvili	6.270.000	6.467.881	22,13-23,85
Hisse senedi	1.013.492	4.062.724	-
	7.283.492	10.530.605	-

31 Aralık 2018	Nominal	Kayıtlı değeri	Faiz oranı (%)
Özel sektör tahvili	8.270.000	8.396.213	24,90-29,00
Devlet tahvili	8.455	10.016	24
Hisse senedi	468.976	1.361	-
	8.747.431	8.407.590	-

Şirket'in 31 Mart 2019 tarihi itibari ile devlet tahvili bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: 10.016 TL tutarındaki 8.455 TL nominal değerli devlet tahvilleri bulunmaktadır.)

31 Aralık 2018	Nominal	Kayıtlı değeri
BİST pay senetleri ve tahvil bono piyasası	8.455	10.016
	8.455	10.016

3. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

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

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

Uzun vadeli	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Sermaye araçları (hisse senetleri)	33.919.133	34.317.187
	33.919.133	34.317.187

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, sermaye araçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Borsada işlem gören	İştirak oranı (%)	31 Mart 2019	İştirak oranı (%)	31 Aralık 2018
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.(*)	1,12%	1.435.518	1,12%	1.653.571
TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.(**)	0,67%	1.460.000	0,67%	1.640.000
		2.895.518		3.293.571

Borsada işlem görmeyen	İştirak oranı (%)	31 Mart 2019	İştirak oranı (%)	31 Aralık 2018
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(****)		(1.091.937)		(1.091.936)
Toplam		33.919.133		34.317.187

(*) İş Yatırım Ortaklığı AŞ ile TSKB Yatırım Ortaklığı AŞ'nin birleşmesine ilişkin tescil işlemlerinin tamamlanması sonrasında, Şirket'in elindeki tüm TSKB Yatırım Ortaklığı AŞ hisseleri, İş Yatırım Ortaklığı AŞ hissesine (1 adet TSKB Yatırım Ortaklığı AŞ hissesi eşittir 0.892287 İş Yatırım Ortaklığı AŞ hissesi birleşme oranıyla) dönüşmüştür. Raporlama tarihi itibarıyla İş Yatırım Ortaklığı AŞ'nin sahip olunan hisseleri, 31 Aralık 2018 tarihindeki gerçeğe uygun değerleriyle değerlenerek gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiştir.

(**) TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ, 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 AŞ'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 AŞ hisseleri 9 Nisan 2010 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır.

TSKB GYO, 2 Şubat 2010 tarih ve 96 numaralı 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 GYO, 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 GYO hisseleri, 9 Nisan 2010 tarihinden itibaren o günkü adıyla İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmeye başlamıştır.

3. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

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

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 14.11.2018 tarihi itibariyle 300.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

(***) 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 Mart 2019 tarihi itibarıyla, Şirket, Terme Metal Sanayi Ticaret AŞ ve Yifaş Yeşilyurt Tekstil Sanayi ve Ticaret AŞ firmalarına ait sahip olduğu toplam 1.091.936 TL (31 Aralık 2018: 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 2018: 2.025.892 TL) tutarındaki hisse senedi yatırımları maliyet değerleri üzerinden, varsa, değer düşüklüğü karşılığı düşülerek gösterilmektedir.

4. BORÇLANMALAR

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibari ile Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli finansal borçlanmalar:	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar (Not 17)	124.449.764	-
İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	167.731.801	223.277.206
	292.181.565	223.277.206

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibari ile Şirket'in uzun vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

Uzun vadeli finansal borçlanmalar:	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar (Not 17)	2.864.522	-
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	3.925.293	-
	6.789.815	-

31 Mart 2019 tarihi itibari ile Şirket'in ilişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir: (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır.)

	31 Mart 2019		
İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	Faiz oranı (%)	Tutar (TL)	Vade
Borsa Para Piyasasına Borçlar	22,40–23,05	21.995.100	1 Nisan - 25 Nisan 2019
Banka Kredileri	21,50–22,00	101.558.813	1 Nisan - 27 Mayıs 2019
Finansal Kiralama Borçları	20	895.851	31 Mart 2020
	-	124.449.764	-

4. BORÇLANMALAR (devamı)

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibari ile Şirket'in ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	31 Mart 2019		
	Faiz oranı (%)	Tutar (TL)	Vade
Borsa Para Piyasasına Borçlar	22,25–24,50	115.286.722	1 Nisan - 28 Ağustos 2019
Banka Kredileri	20,75–23,00	50.064.458	1 Nisan 2019
Finansal Kiralama Borçları	20	2.380.621	31 Mart 2020
	-	167.731.801	-

	31 Aralık 2018		
İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	Faiz oranı (%)	Tutar (TL)	Vade
Borsa Para Piyasasına Borçlar	23,50–25,00	223.277.206	2 Ocak - 30 Ocak 2019
	-	223.277.206	-

31 Mart 2019 tarihi itibari ile Şirket'in ilişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir: (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır.)

	31 Mart 2019		
İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	Faiz oranı (%)	Tutar (TL)	Vade
Finansal Kiralama Borçları	20	2.864.522	1 Ocak 2023
	-	2.864.522	-

31 Mart 2019 tarihi itibari ile Şirket'in ilişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir: (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır.)

	31 Mart 2019		
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	Faiz oranı (%)	Tutar (TL)	Vade
Finansal Kiralama Borçları	20	3.925.293	1 Ocak 2023
	-	3.925.293	-

Borçlanmalardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin analiz "Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi" başlıklı 18 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. Şirket'in türev finansal araçlarını ağırlıklı olarak vadeli döviz alım-satım sözleşmeleri ile faiz oranı swap işlemleri oluşturmaktadır.

Söz konusu türev finansal araçlar ekonomik olarak Şirket 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.

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibari ile Şirket'in türev araçlardan kaynaklanan finansal varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Türev araçlardan kaynaklanan varlıklar	253.861	1.064.998
	253.861	1.064.998

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Türev araçlardan kaynaklanan yükümlülükler	1.251.756	20.573
	1.251.756	20.573

Şirket'in 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla yapmış olduğu vadeli işlem sözleşmeleri gereği oluşan taahhütleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 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	31.594.000	(759.906)
Yabancı para swap sözl. (Not 17)	5.000.000	Avro	31.594.000	(491.850)
Yabancı para swap sözl. (Not 17)	5.000.000	Avro	31.594.000	253.861
	15.000.000		94.782.000	(997.895)

	31 Aralık 2018			
	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	30.140.000	851.752
Yabancı para swap sözl.	5.000.000	Avro	30.140.000	167.582
Yabancı para swap sözl.	5.000.000	Avro	30.140.000	41.007
Yabancı para swap sözl.	5.000.000	Avro	30.140.000	4.657
Yabancı para swap sözl.	5.000.000	Avro	30.140.000	(20.573)
	25.000.000		150.700.000	1.044.425

6. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Ticari alacaklar

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

Ticari alacaklar	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Müşterilerden alacaklar	613.314.864	221.876.846
Kredili müşterilerden alacaklar	172.017.832	128.764.394
Şüpheli ticari alacaklar	2.503.501	2.503.501
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 17)	208.621	129.763
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	1.332.198	1.182.976
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(2.503.501)	(2.503.501)
Beklenen zarar karşılıkları	(1.388.293)	(1.328.362)
Diğer ticari alacaklar	1.279	28.622
	785.486.501	350.654.239

31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in şüpheli ticari alacaklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Şüpheli ticari alacak karşılık hareket tablosu	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
1 Ocak itibari ile karşılık	2.503.501	2.090.967
Dönem gideri	-	68.656
31 Mart itibari ile karşılık	2.503.501	2.159.623

Şirket yönetimi müşterilerine kullandırdığı kredilerden karşılıksız hale gelen 2.503.501 TL (31 Aralık 2018: 2.503.501 TL) tutarındaki alacak için şüpheli alacak karşılığı ayrılmasına karar vermiştir.

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in müşterilerine kullandırdığı kredilere uyguladığı ortalama faiz oranı %30,60'dir (31 Aralık 2018: %25,01).

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli müşterilerden alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

Müşterilerden alacaklar	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Gerçekleşen hisse senedi ve varant işlemleri ile ilgili alacaklar(*)	51.220.548	59.677.783
Borsa Para Piyasası ("BPP") işlemleri ile ilgili alacaklar	482.640.000	120.537.000
Vadeli işlemler müşteri takas alacakları	68.347.237	40.116.012
Müşterilerden diğer alacaklar(**)	11.107.079	1.546.051
Kaldıraçlı alım satım işlemleri ile ilgili alacaklar	-	-
	613.314.864	221.876.846

(*) 28 Mart ve 29 Mart 2019 (31 Aralık 2018: 28 ve 31 Aralık 2018) tarihlerinde Şirket'in müşterilerinin yapmış olduğu menkul kıymet işlemlerinden dolayı oluşan takas alacaklarından oluşmaktadır.

(**) Müşterilerden diğer alacaklar, müşteri işlemleri komisyonları ve temerrüt alacaklarından oluşmaktadır.

6. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

Ticari borçlar

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

Ticari borçlar	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Müşterilere borçlar	645.726.185	240.905.398
	645.726.185	240.905.398

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli müşterilere borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Müşterilere borçlar	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Müşterilere BPP işlemleri ile ilgili borçlar	482.640.000	120.537.000
Gerçekleşen hisse senedi ve varant satışları nedeniyle borçlar(*)	51.245.037	59.699.604
Vadeli işlemler müşteri takas borçları	68.347.237	40.116.012
Müşteri hesapları	33.522.326	16.499.630
Müşterilere diğer borçlar	9.971.585	4.053.152
	645.726.185	240.905.398

(*) 28 ve 29 Mart 2019 (31 Aralık 2018: 28 ve 31 Aralık 2018) tarihlerinde Şirket'in 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 18 numaralı dipnotta verilmiştir.

7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer alacaklar	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Verilen depozito ve teminatlar (*)	13.716.138	9.646.410
Diğer alacaklar	44.629	42.531
Beklenen zarar karşılıkları	(224.135)	(162.786)
	13.536.632	9.526.155

(*) 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in VİOP'da aracılık yapabilmesi için verilen teminatlardan oluşmaktadır.

Kısa vadeli diğer borçlar	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek vergi ve kesintiler	2.782.559	1.703.842
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	484.167	368.488
	3.266.726	2.072.330

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihlerinde sona eren döneme ait maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

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	-	72.072	29.906	101.978
Çıkışlar	-	-	-	-
Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2019	275.858	8.888.358	4.938.683	14.102.899

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	13.793	79.847	35.374	129.014
Çıkışlar	-	-	-	-
Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2019	199.190	7.945.280	4.584.396	12.728.866
Net defter değeri, 31 Mart 2019	76.668	943.078	354.287	1.374.033

Maliyet	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2018	332.500	8.313.772	4.732.526	13.378.798
Alımlar	-	58.352	148.456	206.808
Çıkışlar	(56.642)	-	-	(56.642)
Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2018	275.858	8.372.124	4.880.982	13.528.964

Birikmiş amortisman	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2018	181.204	7.507.391	4.324.493	12.013.088
Dönem gideri	16.535	89.594	71.208	177.337
Çıkışlar	(55.422)	-	(5.654)	(61.076)
Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2018	142.317	7.596.985	4.390.047	12.129.349
Net defter değeri, 31 Mart 2018	133.541	775.139	490.935	1.399.615

31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait 129.014 TL'lik (31 Mart 2018: 177.337 TL) amortisman giderinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde ipotek bulunmamaktadır.

9. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Şirket, 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) Şirket/Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

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

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Şirket'in 31 Mart 2019 tarihi itibari ile kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Kullanım Hakkı Varlıkları	31 Mart 2019
1 Ocak tarihi itibarıyla kayıtlara alınan	10.548.137
Amortisman Gideri	(677.192)
31 Mart tarihi itibarıyla bakiye	9.870.945

Kiralama Borçları	31 Mart 2019
1 Ocak tarihi itibarıyla bakiye	10.548.137
Faiz Gideri	456.407
Ödenen Kira	(938.257)
31 Mart tarihi itibarıyla bakiye	10.066.287

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihlerinde sona eren döneme ait maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	Yazılım
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2019	2.319.061
Alımlar	190.487
Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2019	2.509.548

İtfa payı	Yazılım
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2019	1.605.191
Dönem gideri	58.596
Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2019	1.663.787
Net defter değeri, 31 Mart 2019	845.761

Maliyet	Yazılım
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2018	2.297.550
Alımlar	-
Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2018	2.297.550

İtfa payı	Yazılım
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2018	1.383.004
Dönem gideri	54.787
Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2018	1.437.791
Net defter değeri, 31 Mart 2018	859.759

31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait 58.596 TL'lik (31 Mart 2018: 54.787 TL) itfa paylarının tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜKLER

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
BPP'ye verilen teminat mektupları	422.100.000	425.100.000
BİST'e verilen teminat mektupları	20.000	20.000
Diğer teminat mektupları	362.336	362.336
	422.482.336	425.482.336

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, ters repo taahhütleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Ters repo taahhütleri	72.189.285	359.245
	72.189.285	359.245

Diğer karşılıklar	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Dava karşılıkları (*)	8.561.665	8.657.165
	8.561.665	8.657.165

(*) İlgili bakiye, Şirket'in müşteri ve dava karşılık bakiyelerinden oluşmaktadır.

31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihleri itibarıyla, dava karşılıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Dava karşılıkları hareket tablosu	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
1 Ocak itibari ile karşılık	8.657.165	2.729.123
Dönem gideri (*)	104.500	428.500
Ödemeler	(200.000)	(5.000)
31 Mart itibari ile karşılık	8.561.665	3.152.623

(*) Şirket 1 Ocak 2019 - 31 Mart 2019 döneminde müşterilerin açmış olduğu davalara ilişkin olarak 104.500 TL tutarında karşılık ayırmıştır (1 Ocak 2018 - 31 Mart 2018: 428.500 TL).

12. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

Diğer dönen varlıklar	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Gelecek aylara ait giderler	1.204.679	447.013
Diğer	89	2.211
	1.204.768	449.224

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Gider tahakkukları	336.562	252.440
	336.562	252.440

13. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLARDAKİ PAYLAR

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımlardaki paylar aşağıdaki gibidir:

İş ortaklığındaki paylar	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Sürdürülebilir Danışmanlık A.Ş.	376.656	481.817
	376.656	481.817

İş ortaklığının kar payları	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Sürdürülebilir Danışmanlık A.Ş.	(105.161)	(60.745)
	(105.161)	(60.745)

Sürdürülebilir Danışmanlık A.Ş.	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Aktif toplamı	3.241.682	3.457.847
Pasif toplamı	(1.322.907)	(1.003.355)
Net aktif	1.918.775	2.454.492
Pay oranı	19,63%	19,63%
Şirket'in iş ortaklığı net özkaynaklarındaki pay tutarı	376.656	481.817

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak- 31 Mart 2018
Açılış bakiyesi	481.817	138.553
Dönem zararı payı	(105.161)	(324.195)
Sermaye artırımından paylar	-	263.449
Kapanış bakiyesi	376.656	77.807

14. ÖZKAYNAKLAR

14.1. Ödenmiş Sermaye

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

		31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
		Pay oranı %	Pay tutarı	Pay oranı %	Pay tutarı
T. Sınai Kalkınma Bankası AŞ	A	28,55	18.129.726	28,55	18.129.726
T. Sınai Kalkınma Bankası AŞ	B	15,50	9.847.461	15,50	9.847.461
T. Sınai Kalkınma Bankası AŞ	C	14,28	9.064.591	14,28	9.064.591
T. Sınai Kalkınma Bankası AŞ	D	13,14	8.339.576	13,14	8.339.576
T. Sınai Kalkınma Bankası AŞ	E	10,96	6.962.417	10,96	6.962.417
T. Sınai Kalkınma Bankası AŞ	F	13,35	8.477.247	13,35	8.477.247
		95,78	60.821.018	95,78	60.821.018
TSKB Gayrimenkul Değerleme AŞ	E	1,71	1.089.694	1,71	1.089.694
TSKB Gayrimenkul Değerleme AŞ	F	0,14	87.386	0,14	87.386
		1,85	1.177.080	1,85	1.177.080
Şekerbank TAŞ	E	0,58	365.289	0,58	365.289
Şekerbank TAŞ	F	0,02	17.305	0,02	17.305
		0,60	382.594	0,60	382.594
T. Garanti Bankası AŞ	E	0,74	467.162	0,74	467.162
T. Garanti Bankası AŞ	F	0,03	22.132	0,03	22.132
		0,77	489.294	0,77	489.294
Yapı Kredi Bankası AŞ	B	0,10	69.416	0,10	69.416
Yapı Kredi Bankası AŞ	F	0,01	3.289	0,01	3.289
		0,11	72.705	0,11	72.705
Arap Türk Bankası AŞ	B	0,09	54.390	0,09	54.390
Arap Türk Bankası AŞ	F	0.00	2.577	0.00	2.577
		0,09	56.967	0,09	56.967
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	F	0,68	428.864	0,68	428.864
İş Faktoring Finansman Hizmetleri AŞ	F	0,06	35.739	0,06	35.739
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	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 Mart 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in 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.

14. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

14.2. Değer artış fonları

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların, 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla sermaye araçları için gerçeğe uygun değerleri ile elde etme maliyetleri arasındaki 20.632.154 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 2018: 21.010.305 TL).

14.3. Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Yasal yedekler	3.679.842	2.832.316
Sermayeye eklenecek iştirak satış kazançları	804	804
	3.680.646	2.833.120

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket 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.

14.4. Geçmiş yıllar karları

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, geçmiş yıllar karları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Olağanüstü yedekler	9.222.339	1.884.270
Geçmiş yıllar karları	9.338.846	9.338.846
Geçmiş yıllar zararları	(9.397.761)	(9.397.761)
	9.163.424	1.825.355

14.5. Aktüeryal farklar

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

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibari ile mali tablolara önemli bir etkisi olmaması nedeni ile aktüeryal kayıp / kazanç hesaplanmamıştır.

15. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket, 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 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelir tablosundaki ertelenmiş vergi giderinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Dönem vergi gideri	(1.142.388)	(1.726.245)
Ertelenmiş vergi geliri	224.161	823.174
Toplam vergi gideri	(918.227)	(903.071)

15. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 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 Mart 2019	1 Ocak 31 Mart 2018
Vergi öncesi kar	5.833.364	4.759.244
Yasal oran kullanılarak hesaplanan vergi (%22)	(1.283.340)	(1.047.034)
İndirilemeyen giderler	(81.739)	(390.964)
Vergiden muaf gelirler	153.563	625.989
2018 yılı kurumlar vergisine ilişkin yapılan düzeltmeler	293.435	-
Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan düzeltmeler	(146)	-
Vergi oranı değişiminin etkisi	-	(91.062)
Vergi gideri	(918.227)	(903.071)

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

Dönem karı vergi yükümlülüğü	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Peşin ödenen vergiler	2.516.646	1.374.258
Kurumlar vergisi karşılığı	(2.516.646)	(1.374.258)
Cari dönem vergisiyle ilgili yükümlülükler	-	-

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar aşağıdaki gibidir:

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Peşin ödenen stopajlar	2.540.709	3.298.257
	2.540.709	3.298.257

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, varlıkların ve yükümlülüklerin özet 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 özet 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 2018: %22).

15. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri *(devamı)*

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi
Kıdem tazminatı karşılığı	2.125.465	467.602	2.291.450	504.119
Jestiyon primi karşılığı	1.742.568	383.365	2.250.527	495.116
Kullanılmamış izin karşılığı	726.462	159.822	424.728	93.440
Finansal yatırımlar	(4.387.168)	(965.177)	(4.680.673)	(1.029.748)
Alım satım amaçlı türev finansal araçlar	997.895	219.537	(1.044.425)	(229.774)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(247.879)	(54.533)	(265.314)	(58.369)
Beklenen zarar karşılıkları	1.932.145	425.072	1.700.000	374.000
Dava karşılıkları	-	-	20.000	4.400
Diğer	(1.282.177)	(282.081)	(198.368)	(43.640)
Ertelenmiş vergi varlığı, net	1.607.311	353.607	497.925	109.544

15. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Dönem içerisindeki ertelenmiş vergi bakiyeleri hareket tablosu

	1 Ocak - 31 Mart 2019				1 Ocak - 31 Mart 2018		
	1 Ocak 2019	Kar veya zararda muhasebeleştirilen	Özkaynaklarda muhasebeleştirilen	31 Mart 2019	1 Ocak 2018	Kar veya zararda muhasebeleştirilen	31 Mart 2018
Kıdem tazminatı karşılığı	504.119	(36.517)	-	467.602	270.041	(29.241)	240.800
Geçmiş yıl zararları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	316.317	- (316.317)	-
Jestiyon primi karşılığı	495.116	(111.751)	-	383.365	354.990	(167.979)	187.011
Kullanılmamış izin karşılığı	93.440	66.382	-	159.822	65.672	49.276	114.948
Ayrılan dava karşılığı	4.400	(4.400)	-	-	429.925	137.262	567.187
Finansal yatırımlar	(1.029.748)	44.669	19.902	(965.177)	174.953	36.466	211.419
Şüpheli alacaklar karşılığı	-	-	-	-	3.819	(3.819)	-
Alım satım amaçlı türev finansal araçlar	(229.774)	449.311	-	219.537	-	778.154	778.154
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(58.369)	3.836	-	(54.533)	(57.453)	4.516	(52.937)
Beklenen zarar karşılıkları	374.000	51.072	-	425.072	-	361.493	361.493
Diğer	(43.640)	(238.441)	-	(282.081)	(35.153)	337.215	302.062
Ertelenmiş vergi varlığı, net (*)	109.544	224.161	19.902	353.607	1.523.111	1.187.026	2.710.137

(*)20 Eylül 2017 tarihinde yayımlanan "Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ"inde belirtildiği üzere genel karşılıklar (birinci ve ikinci aşamadaki krediler için ayrılan TFRS 9 beklenen zarar karşılıkları) için 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmaya başlanmıştır. Bu kapsamda 1 Ocak 2018 açılış finansallarına 363.852 TL ertelenmiş vergi aktifi yansıtılmış olup söz konusu tutar özkaynaklarda "Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı" kalemi içinde sınıflandırılmıştır.

16. PAY BAŞINA KAZANÇ

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

17. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

İlişkili taraflarla bakiyeler

İlişkili taraflardan alacaklar	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Yatırım fonu pazarlama, dağıtım komisyonu alacakları (Not 6)	208.621	129.763
	208.621	129.763

İlişkili taraflara borçlar	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ (Not 4)	21.995.100	-
Türkiye İş Bankası A.Ş.	101.558.813	-
TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Not 9)	3.760.373	-
	127.314.286	-

17. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler

Gelirler	**1 Ocak - 31 Mart 2019**	**1 Ocak - 31 Mart 2018**
Mevduat faiz gelirleri		
- Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası A.Ş.	1.874	11.791
-Türkiye İş Bankası A.Ş.	27.434	345.144
Yatırım Finansman Yatırım Fonları/ Yatırım Fonu pazarlama ve dağıtım komisyonları		
-İş Portföy Yönetimi A.Ş.	575.086	567.715
Swap işlem gelirleri		
-Türkiye İş Bankası A.Ş.	825.011	-
Giderler		
Genel yönetim giderleri		
- Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası AŞ(*)	(206.482)	(159.902)
- TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	(178.441)	(222.471)
-Türkiye İş Bankası A.Ş.	(51.000)	(46.200)
Finansman giderleri		
- Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası AŞ	(256.034)	(203.027)
- Türkiye İş Bankası A.Ş.	(1.666.952)	(1.424)
Toplam	(929.504)	291.626

(*)TSKB'de bulunan Ek hizmet binası müşterek giderleri ile huzur hakkı ödemelerinden oluşmaktadır.

Şirket'in, bilanço tarihi itibarıyla ilişkili taraflarla yaptığı 10.000.000 Avro tutarında nominale sahip türev işlemi bulunmaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

1 Ocak 2019 - 31 Mart 2019 döneminde yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplamı 1.044.274 TL'dir (1 Ocak 2018 - 31 Mart 2018: 931.770 TL).

18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

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

18.1. Kredi riski

Şirket, bireyler ve şirketler adına çeşitli aracılık faaliyetlerinde bulunmakta ve danışmanlık hizmeti vermektedir. Şirket, faaliyetleri arasında çeşitli menkul kıymet alım-satım işlemlerini de yapmaktadır. Bu faaliyetler sırasında Şirket, 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 Şirket, 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. Şirket'in kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

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

18.1. Kredi riski (devamı)

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

	Alacaklar						
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar				
31 Mart 2019	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)	208.621	785.277.880	13.536.632	204.492.655	6.467.966	253.861	1.010.237.615
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	172.017.832	-	72.189.285	-	-	244.207.117
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	208.621	785.277.880	13.536.632	204.492.655	6.467.966	253.861	1.010.237.615
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.

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

18.1. Kredi riski (devamı)

	Alacaklar						
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar				
31 Aralık 2018	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)	129.763	350.524.476	9.526.155	170.442.457	8.406.317	1.064.998	540.094.166
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	128.764.394	-	359.245	-	-	129.123.639
	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	129.763	350.524.476	9.526.155	170.442.457	8.406.317	1.064.998	540.094.166
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 VİOB işlem teminatları kredi riskine dahil edilmemiştir.

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

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış herhangi bir varlığı bulunmamaktadır.

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

18.2. Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in 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. Şirket 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 Mart 2019	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa
Türev olmayan finansal yükümlülükler			
Finansal borçlar	292.181.565	291.481.740	291.481.740
Ticari borçlar	645.726.185	645.726.185	645.726.185
Türev finansal yükümlülükler			
Forward ve swap sözleşmeleri			
Nakit çıkışı	(1.251.756)	(96.967.500)	(96.967.500)
Nakit girişi	253.861	-	-
Toplam finansal yükümlülükler	936.909.855	840.240.425	840.240.425

31 Aralık 2018	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa
Türev olmayan finansal yükümlülükler			
Finansal borçlar	223.277.206	537.486.328	537.486.328
Ticari borçlar	240.905.398	240.905.398	240.905.398
Türev finansal yükümlülükler			
Forward ve swap sözleşmeleri			
Nakit çıkışı	(20.573)	(124.103.500)	(124.103.500)
Nakit girişi	1.064.998	30.855.000	30.855.000
Toplam finansal yükümlülükler	465.227.029	685.143.226	685.143.226

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

18.3. Piyasa riski

Piyasa riski, faiz oranı, hisse senedi fiyatları, döviz kurları ve kredi genişlikleri gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişikliklerin Şirket'in gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riskidir. Şirket 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.

Şirket'in 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 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
31 Mart 2019	5.6284	6.3188	7.3354	4.1856
31 Aralık 2018	5.2609	6.0280	6.6528	3.8611

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

18.3. Piyasa riski (devamı)

***Döviz kuru riski* (devamı)**

Aşağıdaki tablo 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları TL cinsinden gösterecek şekilde yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

31 Mart 2019	TL karşılığı (İşlevsel para birimi)	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Kanada Doları
Nakit ve nakit benzerleri	128.813.337	5.205.835	15.679.831	37.995	37.364
Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	128.813.337	5.205.835	15.679.831	37.995	37.364
Ticari borçlar	(34.034.005)	(5.299.077)	(597.048)	(38.125)	(37.364)
Toplam yükümlülükler	(34.034.005)	(5.299.077)	(597.048)	(38.125)	(37.364)
Net finansal durum tablosu içi yabancı para varlıklar	94.779.332	(93.242)	15.082.783	(130)	-
Net finansal durum tablosu dışı yabancı para yükümlülükler	(94.782.000)	-	(15.000.000)	-	-
Net yabancı para varlıklar	(2.668)	(93.242)	82.783	(130)	-

31 Aralık 2018	TL karşılığı (İşlevsel para birimi)	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Kanada Doları
Nakit ve nakit benzerleri	167.406.382	2.632.917	25.411.144	39.495	29.458
Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	167.406.382	2.632.917	25.411.144	39.495	29.458
Ticari borçlar	(16.499.626)	(2.620.038)	(387.926)	(39.639)	(29.458)
Toplam yükümlülükler	(16.499.626)	(2.620.038)	(387.926)	(39.639)	(29.458)
Net finansal durum tablosu içi yabancı para varlıklar	150.906.756	12.879	25.023.218	(144)	-
Net finansal durum tablosu dışı yabancı para yükümlülükler	(150.700.000)	-	(25.000.000)	-	-
Net yabancı para varlıklar	206.756	12.879	23.218	(144)	-

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

18.3. Piyasa riski (devamı)

***Döviz kuru riski* (devamı)**

Maruz kalınan kur riski

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kazanmasının/kaybının 31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihlerinde sona eren dönemlere ait kapsamlı gelir tablosunda ve kar/zararda (vergi etkisi hariç) oluşturacağı etki aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	Kar / (Zarar)		Özkaynak(*)	
31 Mart 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	(52.480)	52.480	(52.480)	52.480
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları net etkisi (1+2)	(52.480)	52.480	(52.480)	52.480
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	52.307	(52.307)	52.307	(52.307)
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Avro net etkisi (4+5)	52.307	(52.307)	52.307	(52.307)
Diğer kurların %10 değişmesi halinde				
7-Diğer kurlar net varlık/yükümlülüğü	(94)	94	(94)	94
8-Diğer kurların riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-Diğer kurların net etkisi (7+8)	(94)	94	(94)	94
TOPLAM (3+6+9)	(268)	268	(268)	268

(*) Kar /zarar etkisini içermektedir.

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

18.3. Piyasa riski (devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

	Kar / (Zarar)		Özkaynak(*)	
31 Mart 2018	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	2.410	(2.410)	2.410	(2.410)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları net etkisi (1+2)	2.410	(2.410)	2.410	(2.410)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	24.733	(24.733)	24.733	(24.733)
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Avro net etkisi (4+5)	24.733	(24.733)	24.733	(24.733)
Diğer kurların %10 değişmesi halinde				
7-Diğer kurlar net varlık/yükümlülüğü	(143)	143	(143)	143
8-Diğer kurların riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-Diğer kurların net etkisi (7+8)	(143)	143	(143)	143
TOPLAM (3+6+9)	27.000	(27.000)	27.000	(27.000)

(*) Kar /zarar etkisini içermektedir.

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

18.3. Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı riski

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

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sabit ve değişken faiz bileşenine sahip finansal araçları aşağıda gösterilmiştir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Sabit faizli finansal kalemler		
Finansal varlıklar		
Vadeli mevduat	94.818.355	150.803.797
Ters repo işlemlerinden alacaklar	72.189.285	359.245
Finansal yatırımlar	6.467.881	8.406.229
Finansal yükümlülükler		
Banka kredileri	(151.623.271)	-
Borsa para piyasasına borçlar	(137.281.822)	(223.277.206)
Değişken faizli finansal varlıklar		
Ticari alacaklar		
Kredili müşterilerden alacaklar	172.017.832	128.764.394

TR-Libor faizlerinin yüzde 10 değer kazanmasının / (kaybının) Şirket'in 31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihlerinde sona eren dönemlere ait kapsamlı gelir tablosunda ve kar/zararda (vergi etkisi hariç) oluşturacağı etki sırası ile 1.315.936 TL ve 563.487 TL'dir.

Varlıkların faize duyarlılığı:

Şirket'in 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 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in 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 Şirket'in 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 Mart 2019	(6.503)	6.503	(6.503)	6.503
31 Mart 2018	(9.234)	9.234	(9.234)	9.234

(*) Kar /zarar etkisini içermektedir.

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

18.3. Piyasa riski (devamı)

Hisse senedi fiyatlarındaki değişim riski

31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 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 Mart 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	812.543	(812.543)	812.543	(812.543)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senedi(**)	-	-	579.104	(579.104)
	812.543	(812.543)	1.391.647	(1.391.647)

31 Mart 2018	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	32.772	(32.772)	32.772	(32.772)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senedi(**)	-	-	602.006	(602.006)
	32.772	(32.772)	634.778	(634.778)

(*) Kar / zarar etkisini içermektedir.

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

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

18.4. Operasyon riski

Kredi, piyasa ve likidite gibi dışsal riskler haricinde, Şirket'in 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 Şirket'in faaliyetlerinden oluşmaktadır.

Şirket, finansal zararlardan uzak durmak amacıyla operasyon riskini yönetmektedir. Bu bağlamda Şirket aşağıdaki konularda Şirket 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.

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

18.5. Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket, 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.

19. 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.

Şirket'in 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 Şirket'in piyasa tahmin ve varsayımlarının kullanılması anlamına gelmektedir. Bu şekilde bir ayırım, genel olarak aşağıdaki sınıflamaları ortaya çıkarmaktadır.

19. 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 Mart 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri				
- Yatırım fonları	304.169	-	-	304.169
Finansal yatırımlar				
- Hisse senetleri	4.062.724	31.893.241	2.025.892	37.981.857
- Borçlanma senetleri	6.467.881	-	-	6.467.881
Türev finansal varlıklar				
- Türev araçlardan kaynaklanan varlıklar	-	253.861	-	253.861
Diğer finansal yükümlülükler				
- Türev araçlardan kaynaklanan yükümlülükler	-	(1.251.756)	-	(1.251.756)
Toplam finansal varlıklar	10.834.774	30.895.346	2.025.892	43.756.012

31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri				
- Yatırım fonları	1.454.072	-	-	1.454.072
Finansal yatırımlar				
- Hisse senetleri	1.361	32.291.295	2.025.892	34.318.548
- Borçlanma senetleri	8.406.229	-	-	8.406.229
Türev finansal varlıklar				
- Türev araçlardan kaynaklanan varlıklar	-	1.064.998	-	1.064.998
Diğer finansal yükümlülükler				
- Türev araçlardan kaynaklanan yükümlülükler	-	(20.573)	-	(20.573)
Toplam finansal varlıklar	9.861.662	33.335.720	2.025.892	45.223.274

19. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma (devamı)

Şirket, 31 Mart 2019 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.

20. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kasa	3.047	3.568
Bankalar-vadesiz mevduat	37.504.481	18.034.107
Bankalar-vadeli mevduat	94.818.355	150.803.797
Yatırım fonları (B tipi likit)	304.169	1.454.072
Ters repo işlemlerinden alacaklar	72.189.285	359.245
Beklenen zarar karşılıkları	(323.635)	(208.764)
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	204.495.702	170.446.025
Nakit ve nakit benzerlerine ait faiz gelir reeskontları	(36.355)	(103.797)
Beklenen zarar karşılıkları (dönem etkisi)	323.634	208.764
Müşteri varlıkları	(33.522.326)	(16.499.630)
Nakit akışları tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	171.260.655	154.051.362

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, bankalar mevduatı üzerinde blokaj bulunmamaktadır.

20. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (devamı)

Bankalar-Vadeli mevduat

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, vadeli mevduatın detayları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2019	Tutar (TL)	Faiz oranı (%)	Vade
Avro	94.818.355	1,50	29 Nisan – 3 Mayıs 2019
	94.818.355		

31 Aralık 2018	Tutar (TL)	Faiz oranı (%)	Vade
Avro	150.803.797	2,50 - 3,15	22 Ocak – 11 Şubat 2019
	150.803.797		

Ters repo işlemlerinden alacaklar

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, ters repo işlemlerinden alacakların detayları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2019	Faiz oranı (%)	Vade	Maliyet	Kayıtlı değer
TL	25,48-25,50	1 Nisan 2019	10.518.553	72.189.285

31 Aralık 2018	Faiz oranı (%)	Vade	Maliyet	Kayıtlı değer
TL	24,25-25,48	2 Ocak 2019	359.245	359.245

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin analiz "Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi" başlıklı 18 numaralı dipnotta verilmiştir.

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).