

**BAHAR MENKUL DEĞERLER  
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

**30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL  
TABLOLAR VE DİPNOTLAR**

|                                                                                                                                                                                 |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>FİNANSAL DURUM TABLOSU</b>                                                                                                                                                   | <b>1-2</b>  |
| <b>KAR veya ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>                                                                                                                           | <b>3</b>    |
| <b>ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU</b>                                                                                                                                                 | <b>4</b>    |
| <b>NAKİT AKIŞ TABLOSU</b>                                                                                                                                                       | <b>5</b>    |
| <b>FİNANSAL TABLOLAR DİPNOTLARI</b>                                                                                                                                             | <b>6-31</b> |
| 1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....                                                                                                                              | - 7 -       |
| 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....                                                                                                                            | - 8 -       |
| 3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....                                                                                                                                            | - 17 -      |
| 4. NAKİT ve NAKİT BENZERLERİ .....                                                                                                                                              | - 17 -      |
| 5. FİNANSAL YATIRIMLAR .....                                                                                                                                                    | - 18 -      |
| 6. TİCARİ ALACAK ve TİCARİ BORÇLAR .....                                                                                                                                        | - 18 -      |
| 7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....                                                                                                                                                | - 19 -      |
| 8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER.....                                                                                                                           | - 19 -      |
| 9. MADDİ DURAN VARLIKLAR .....                                                                                                                                                  | - 20 -      |
| 10. KARŞILIKLAR/ KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR.....                                                                                                                              | - 21 -      |
| 11. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ .....                                                                                                                         | - 21 -      |
| 12. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....                                                                                                                                        | - 23 -      |
| 13. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE<br>GELİŞTİRME GİDERLERİ (-) .....                                                                                | - 23 -      |
| 14. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER.....                                                                                                                           | - 23 -      |
| 15. YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER / GİDERLER (-).....                                                                                                                         | - 24 -      |
| 16. GELİR VERGİLERİ (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü Dahil) .....                                                                                                       | - 24 -      |
| 17. PAY BAŞINA KAZANÇ .....                                                                                                                                                     | - 26 -      |
| 18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....                                                                                                           | - 26 -      |
| 19. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....                                                                                                                                   | - 31 -      |
| 20. FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL<br>TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN<br>AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR ..... | - 31 -      |

**BAHAR MENKUL DEĞERLER TİCARET A.Ş.****SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ****30 HAZİRAN 2020 ve 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEM AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak belirtilecektir.)*

|                                               |               | Sınırlı Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş |
|-----------------------------------------------|---------------|------------------------------------------|----------------------------------|
| <b>VARLIKLAR</b>                              | <b>Dipnot</b> | <b>30 Haziran 2020</b>                   | <b>31 Aralık 2019</b>            |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                        |               | <b>2.588.718</b>                         | <b>2.575.218</b>                 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                     | 4             | 5.011                                    | 30.466                           |
| Finansal Yatırımlar                           | 5             | 2.530.876                                | 2.538.899                        |
| Ticari Alacaklar                              |               | -                                        | -                                |
| Diğer Alacaklar                               |               | 5.238                                    | 5.001                            |
| -İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar         | 3             | -                                        | -                                |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 7             | 5.238                                    | 5.001                            |
| Peşin Ödenmiş Giderler                        | 8             | 47.593                                   | -                                |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar        | 17            | -                                        | 852                              |
| <b>Duran Varlıklar</b>                        |               | <b>146.666</b>                           | <b>148.351</b>                   |
| Finansal Yatırımlar                           | 5             | 79.829                                   | 79.829                           |
| Maddi Duran Varlıklar                         | 9             | 66.837                                   | 68.522                           |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                       |               | <b>2.735.384</b>                         | <b>2.723.569</b>                 |

**BAHAR MENKUL DEĞERLER TİCARET A.Ş.****SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ****30 HAZİRAN 2020 ve 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEM AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak belirtilecektir.)*

|                                           |        | Sınırlı Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş |
|-------------------------------------------|--------|------------------------------------------|----------------------------------|
| KAYNAKLAR                                 | Dipnot | 30 Haziran 2020                          | 31 Aralık 2019                   |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>          |        | <b>6.253</b>                             | <b>7.571</b>                     |
| Diğer Borçlar                             |        | 6.253                                    | 7.571                            |
| -İlişkili Taraflara Diğer Borçlar         | 3      | -                                        | -                                |
| -İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar | 7      | 6.253                                    | 7.571                            |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>          |        | <b>19.085</b>                            | <b>753</b>                       |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü              | 17     | 19.085                                   | 753                              |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                        |        | <b>2.710.046</b>                         | <b>2.715.245</b>                 |
| Ödenmiş Sermaye                           | 11     | 2.000.000                                | 2.000.000                        |
| Sermaye Düzeltmesi Farkları               | 11     | 514.142                                  | 514.142                          |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler       | 11     | 670.145                                  | 670.145                          |
| Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları      | 11     | (469.042)                                | (477.316)                        |
| Net Dönem Karı veya Zararı                |        | (5.199)                                  | 8.274                            |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                   |        | <b>2.735.384</b>                         | <b>2.723.569</b>                 |

**BAHAR MENKUL DEĞERLER TİCARET A.Ş.****SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ****30 HAZİRAN 2020 ve 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN KAR veya ZARAR ve DİĞER  
KAPSAMLI GELİR TABLOSU***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak belirtilecektir.)*

| <b>Kar Ve Zarar Tablosu</b>                                                                                                                             | <b>Not</b> | <b>01.01-<br/>30.06.2020</b> | <b>01.01-<br/>30.06.2019</b> | <b>01.04-<br/>30.06.2020</b> | <b>01.04-<br/>30.06.2019</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Sürdürülen Faaliyetler</b>                                                                                                                           |            |                              |                              |                              |                              |
| Hasılat                                                                                                                                                 | 12         | 97.418                       | 39.113                       | 47.662                       | 13.158                       |
| Satışların Maliyeti (-)                                                                                                                                 | 12         | -                            | -                            | -                            | -                            |
| <b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar</b>                                                                                                                   |            | <b>97.418</b>                | <b>39.113</b>                | <b>47.662</b>                | <b>13.158</b>                |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                                                                                                             | 13         | (298.157)                    | (345.003)                    | (107.843)                    | (192.085)                    |
| Pazarlama, Satış Ve Dağıtım Giderleri (-)                                                                                                               | 13         | -                            | -                            | -                            | -                            |
| Araştırma Ve Geliştirme Giderleri (-)                                                                                                                   | 13         | -                            | -                            | -                            | -                            |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                                                                                                      | 15         | 6.541                        | 564                          | 2.651                        | 414                          |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)                                                                                                                  | 15         | (86.551)                     | (276)                        | (86.374)                     | (164)                        |
| <b>Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)</b>                                                                                                                  |            | <b>(280.749)</b>             | <b>(305.602)</b>             | <b>(143.904)</b>             | <b>(178.677)</b>             |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                                                                                                                       | 16         | 293.882                      | 347.583                      | 161.420                      | 205.694                      |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)                                                                                                                   | 16         | -                            | -                            | -                            | -                            |
| <b>Finansman Geliri (Gideri) Öncesi<br/>Faaliyet Kârı/Zararı</b>                                                                                        |            | <b>13.133</b>                | <b>41.981</b>                | <b>17.516</b>                | <b>27.017</b>                |
| Finansman Gelirleri                                                                                                                                     |            | -                            | -                            | -                            | -                            |
| Finansman Giderleri (-)                                                                                                                                 |            | -                            | -                            | -                            | -                            |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi<br/>Kârı/Zararı</b>                                                                                              |            | <b>13.133</b>                | <b>41.981</b>                | <b>17.516</b>                | <b>27.017</b>                |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir /<br/>Gideri (-)</b>                                                                                              |            | <b>(18.332)</b>              | <b>(12.522)</b>              | <b>(324)</b>                 | <b>1.148</b>                 |
| - Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)                                                                                                                        | 17         | -                            | -                            | -                            | -                            |
| - Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)                                                                                                                  | 17         | (18.332)                     | (12.522)                     | (324)                        | 1.148                        |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem<br/>Kârı/Zararı</b>                                                                                                     |            | <b>(5.199)</b>               | <b>29.459</b>                | <b>17.192</b>                | <b>28.165</b>                |
| <b>Durdurulan Faaliyetler Dönem<br/>Karı/Zararı (-)</b>                                                                                                 |            | <b>-</b>                     | <b>-</b>                     | <b>-</b>                     | <b>-</b>                     |
| <b>Dönem Kârı/Zararı</b>                                                                                                                                |            | <b>(5.199)</b>               | <b>29.459</b>                | <b>17.192</b>                | <b>28.165</b>                |
| <b>Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına<br/>Kazanç (Zarar)</b>                                                                                          | 18         | <b>(0,2600)</b>              | <b>1,4730</b>                | <b>0,860</b>                 | <b>1,4083</b>                |
| <b>Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına<br/>Kazanç (Zarar)</b>                                                                                          |            | <b>-</b>                     | <b>-</b>                     | <b>-</b>                     | <b>-</b>                     |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem<br/>Kârı/Zararı</b>                                                                                                     |            | <b>(5.199)</b>               | <b>29.459</b>                | <b>17.192</b>                | <b>28.165</b>                |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu<br/>Kâr Veya Zararda Yeniden<br/>Sınıflandırılmayacaklar<br/>Kâr Veya Zarar Olarak Yeniden<br/>Sınıflandırılacaklar</b> |            | <b>-</b>                     | <b>-</b>                     | <b>-</b>                     | <b>-</b>                     |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir / Gider</b>                                                                                                                     |            | <b>-</b>                     | <b>-</b>                     | <b>-</b>                     | <b>-</b>                     |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelir</b>                                                                                                                            | <b>-</b>   | <b>(5.199)</b>               | <b>29.459</b>                | <b>17.192</b>                | <b>28.165</b>                |

**BAHAR MENKUL DEĞERLER TİCARET A.Ş.****SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ****30 HAZİRAN 2020 ve 31 ARALIK 2019 TARİHLERİNDE SONA EREN KONSOLİDE OLMAYAN ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak belirtilecektir.)*

|                                 | Not | Sermaye          | Paylara İlişkin primler | Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | Geçmiş Yıl Kar / Zararları (-) | Birikmiş Karlar<br>Dönem Net Karı /Zararı (-) | Toplam           |
|---------------------------------|-----|------------------|-------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------|------------------|
| <b>01 Ocak 2019 bakiyesi</b>    | 11  | <b>2.000.000</b> | <b>514.142</b>          | <b>670.145</b>                      | <b>(553.179)</b>               | <b>75.863</b>                                 | <b>2.706.971</b> |
| Transferler                     |     | -                | -                       | -                                   | 75.863                         | (75.863)                                      | -                |
| Toplam kapsamlı gelir(gider)    |     | -                | -                       | -                                   | -                              | 29.459                                        | 29.459           |
| <b>30 Haziran 2019 bakiyesi</b> | 11  | <b>2.000.000</b> | <b>514.142</b>          | <b>670.145</b>                      | <b>(477.316)</b>               | <b>29.459</b>                                 | <b>2.736.430</b> |
| <b>01 Ocak 2020 bakiyesi</b>    | 11  | <b>2.000.000</b> | <b>514.142</b>          | <b>670.145</b>                      | <b>(477.316)</b>               | <b>8.274</b>                                  | <b>2.715.245</b> |
| Transferler                     |     | -                | -                       | -                                   | 8.274                          | (8.274)                                       | -                |
| Toplam kapsamlı gelir(gider)    |     | -                | -                       | -                                   | -                              | (5.199)                                       | (5.199)          |
| <b>30 Haziran 2020 bakiyesi</b> | 11  | <b>2.000.000</b> | <b>514.142</b>          | <b>670.145</b>                      | <b>(469.042)</b>               | <b>(5.199)</b>                                | <b>2.710.046</b> |

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**BAHAR MENKUL DEĞERLER TİCARET A.Ş.****SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ****30 HAZİRAN 2020 ve 30 HAZİRAN 2019 TARİHLERİNDE SONA EREN NAKİT AKIŞ TABLOSU***(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).*

| <b>A. ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>                                                   | <b>Dipnot</b> | <b>Cari Dönem</b>            | <b>Önceki Dönem</b>          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------|------------------------------|
|                                                                                                              |               | <b>01.01-<br/>30.06.2020</b> | <b>01.01-<br/>30.06.2019</b> |
| <b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                               |               | <b>(69.207)</b>              | <b>(15.698)</b>              |
| Dönem Karı (Zararı)                                                                                          |               | (5.199)                      | 29.459                       |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)                                                                |               | (5.199)                      | 29.459                       |
| <b>Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>                                             |               | <b>(15.712)</b>              | <b>(4.630)</b>               |
| Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler                                                             | 9             | 1.685                        | 843                          |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler                                            |               | (35.729)                     | (17.995)                     |
| <i>Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler</i>                |               | (35.729)                     | (17.995)                     |
| Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler                                                                 | 17            | 18.332                       | 12.522                       |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                                           |               | <b>(49.148)</b>              | <b>(38.638)</b>              |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler                               |               | (237)                        | -                            |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>                  | 7             | (237)                        | -                            |
| Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)                                                                    | 8             | (47.593)                     | (38.826)                     |
| Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler                               |               | (1.318)                      | 188                          |
| <i>İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)</i>                              |               | -                            | -                            |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)</i>                      | 7             | (1.318)                      | 188                          |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                                                             |               | <b>(70.059)</b>              | <b>(13.809)</b>              |
| Vergi İadeleri (Ödemeleri)                                                                                   | 17            | 852                          | (1.889)                      |
| <b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                |               | <b>43.752</b>                | <b>48.547</b>                |
| Başka İşletmelerin Borçlanma veya Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları |               | 43.752                       | 47.705                       |
| Maddi ve Maddi Olmayan Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                                     | 9             | -                            | 842                          |
| <b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                          |               | <b>-</b>                     | <b>-</b>                     |
| YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)           |               | <b>(25.455)</b>              | <b>32.849</b>                |
| Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi                                  |               | -                            | -                            |
| <b>Nakit Ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış</b>                                                        | 4             | <b>(25.455)</b>              | <b>32.849</b>                |
| <b>Dönem Başındaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu</b>                                                     | 4             | <b>30.466</b>                | <b>7.648</b>                 |
| <b>Dönem Sonundaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu</b>                                                     |               | <b>5.011</b>                 | <b>40.497</b>                |

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**BAHAR MENKUL DEĞERLER TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

**1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

**1.1 Genel Bilgi**

Bahar Menkul Değerler Ticareti A.Ş. (Şirket), 11.10.1989 tarihinde kurulmuştur.

Şirket’in amacı, menkul kıymetler üzerinde her türlü aracılık faaliyetlerinde bulunmak ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile mali değerleri temsil eden veya ihraç edenin finansal yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde de sadece ikinci el piyasa kapsamına giren işlemleri yapmaktır.

Sermaye Piyasası Kurulu’ nun 28.12.2015 tarih 36 sayılı toplantısında; Şirketin, “Dar Yetkili Aracı Kurum” olarak 01.01.2016 tarihinden itibaren yatırım hizmet ve faaliyetlerinde bulunma izni verilmiştir.

Şirket’in merkezi İstanbul’dadır ve 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 8 kişidir. (31 Aralık 2019: 8 kişi).

Şirket’in ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Eski İskele Meydanı İffet Gülhan İş Merkezi No: 9/3 Kadıköy – İSTANBUL.

**1.2 Sermaye Yapısı**

Şirket sermayesi 100 TL değerinde toplam 20.000 adet paya bölünmüştür. ( 31.12.2019: Şirket sermayesi 100 TL değerinde toplam 20.000 adet paya bölünmüştür)

| <b><u>Ödenmiş Sermaye</u></b> | <b><u>30 Haziran 2020</u></b> | <b><u>Oran %</u></b> | <b><u>31 Aralık 2019</u></b> | <b><u>Oran %</u></b> |
|-------------------------------|-------------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|
| Ruhan BAHAR                   | 840.000                       | 42,00                | 840.000                      | 42,00                |
| Adnan BAHAR                   | 680.000                       | 34,00                | 680.000                      | 34,00                |
| Neşe Ayşe BAHAR               | 160.000                       | 8,00                 | 160.000                      | 8,00                 |
| Tülay GEZGİN                  | 160.000                       | 8,00                 | 160.000                      | 8,00                 |
| Berrin BAHAR OKÇU             | 160.000                       | 8,00                 | 160.000                      | 8,00                 |
| <b>Toplam</b>                 | <b>2.000.000</b>              | <b>%100,00</b>       | <b>2.000.000</b>             | <b>%100,00</b>       |

14.09.2015 tarih ve 21 sayılı Yönetim kararı ile Şirket sermayesinin 500.000 TL’lik kısmı nakit 500.000 TL’lik kısmı ise Olağanüstü yedek akçelerden karşılanmak üzere toplam 1.000.000 TL tutarında sermaye artışı yapılması kararı alınmıştır. Sermaye artışı 15 Aralık 2015 tarih ve 8968 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde ilan olunmuştur.

**1.4. Finansal Tabloların Onaylanması:**

Finansal tablolar 07 Ağustos 2020 tarihinde yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

### **2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

#### Finansal Tabloların Hazırlanış Esasları ve Belirli Muhasebe Politikaları:

Şirket, muhasebe kayıtlarını Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatına uygun olarak tutmaktadır. İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket, 30 Haziran 2020 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin konsolide olmayan finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No:34 ”Ara Dönem Finansal Raporlama”ya uygun olarak hazırlamıştır.

Şirketin konsolide olmayan finansal tabloları, yılsonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotlarının tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirketin 31 Aralık 2019 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları’nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) uygularlar.

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

#### Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi:

Şirket’in finansal tabloları Şirket’in mali durumu, performansı ve nakit akımlarındaki eğilimleri belirlemek amacıyla önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloları ve dipnotları, önceki dönem finansal tablo ve dipnotları ile karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

### **2.2. Karşılaştırmalı Bilgiler**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

### **2.3. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

Şirket, muhasebe politikalarını bir önceki yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır. Muhasebe politikalarında önemli değişiklikler olduğunda, geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Cari dönemde muhasebe politikalarında önemli değişiklik olmamıştır.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.4. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Mali tabloların hazırlanmasında şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, önemli sapmaların varlığı durumunda gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildiği dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Şirket’in muhasebe tahminlerinde cari dönem içerisinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

### **2.5 TMS’ye Uygunluk Beyanı**

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları’nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/IFRS”) uygularlar.

### **2.6 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları**

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

#### **a) 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

##### ***İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)***

KGK Mayıs 2019’da TFRS 3 “İşletme Birleşmeleri” inde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;
- Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;
- İşletmelerin edinme sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı uygulama rehberi eklenmesi;
- İşletmenin ve çıktıların tanımlarını sınırlandırmak ve
- İsteğe bağlı bir gerçeğe uygun değer konsantrasyon testi yayımlamak.

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

Söz konusu değişikliğin Şirketin finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

## **2.FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### ***TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'deki Değişiklikler-Gösterge Faiz Oranı Reformu***

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere TFRS 9 ve TMS 39'da gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak dört temel konuda kolaylaştırıcı uygulamalar sağlanmıştır. Bu uygulamalar riskten korunma muhasebesi ile ilgili olup, özetle

- İşlemlerin gerçekleşme ihtimalinin yüksek olmasına ilişkin hüküm,
- İleriye yönelik değerlendirmeler,
- Geriye dönük değerlendirmeler ve
- Ayrı olarak tanımlanabilir risk bileşenleridir.

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

Söz konusu değişikliğin Şirketin finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

### ***Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)***

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

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

Söz konusu değişikliğin Şirketin finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır

### **b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

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

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

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

## **2.FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### ***TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı***

KGK Şubat 2019’da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17’yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. TFRS 17, 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girecek olup bu tarihte veya öncesinde TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat’ı uygulayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu standardın Şirketin finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

### ***UMS 1’deki değişiklikler – Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması***

12 Mart 2020’de KGK, “TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu” standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar” e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirketin finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

## **2.7. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

### **Nakit ve Nakit Benzerleri**

Nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı; nakit benzeri ise, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ( B tipi likit fonlar, vadesi 3 aydan kısa olan mevduat, vadesine 3 aydan az kalmış kamu borçlanma araçları, para piyasalarından alacaklar gibi ) fonları ve yatırımları ifade etmektedir. 30.06.2020 ve 31.12.2019 itibarıyla Şirketin bankalardaki vadeli mevduatlarına, mevduatın açılış tarihinden bilanço döneminin sonuna kadar geçen süre için, faiz tahakkuk ettirilmiştir. Söz konusu faiz tahakkuku ilgili mevduat hesabının üzerine eklenmiş, diğer taraftan gelir tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

### **Finansal Yatırımlar**

*Sınıflandırma:* Finansal Yatırımlar finansal tablolarda “Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar”, “Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar” ve “Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar” olarak sınıflandırılmaktadır. Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar, yakın bir tarihte satılmak ve kar elde etmek amacıyla elde tutulan finansal varlıkları; Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar, işletmenin vadeye kadar elde tutma niyet ve imkânının bulunduğu sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemeler içeren, sabit bir vadesi bulunan ve işletme tarafından ilk muhasebeleştirme sırasında gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan ya da satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanmayan finansal varlıkları; Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar, işletme tarafından satılmaya hazır olarak tanımlanan veya vadeye kadar elde tutulacak ya da gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanmayan finansal varlıkları ifade eder.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

*Değerleme:* Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında 'gerçeğe uygun değeri' ile değerlendirilir. İlk muhasebeleştirmedeki gerçeğe uygun değer, finansal varlığın 'elde etme maliyeti'dir. Finansal varlıklar, izleyen dönemlerde bilanço tarihindeki 'gerçeğe uygun değeri' ile ( Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar etkin faiz yöntemiyle ) değerlendirilir. Aktif bir piyasada ( Borsada ) işlem gören finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri Borsa Rayici'dir.

Gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir biçimde tespit edilememesi nedeniyle gerçeğe uygun değerinden gösterilemeyen borsaya kayıtlı olmayan öz kaynağa dayalı finansal varlıklar, kayıtlı değerleri ile elde etme maliyeti tutarından, şayet mevcutsa, değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan bir finansal varlık veya finansal borca ilişkin olarak ortaya çıkan kazanç ve kayıp, kar/zarar olarak muhasebeleştirilir. Satılmaya hazır finansal varlığa ilişkin olarak ortaya çıkan kazanç ve kayıp ( değer düşüklüğü zararları ve kur farkı kazanç ve kayıpları hariç ) söz konusu finansal varlık bilanço dışı bırakılıncaya kadar özkaynaklarda muhasebeleştirilir. İlgili finansal varlığın bilanço dışı bırakılması durumunda, daha önceden özkaynaklarda muhasebeleştirilmiş bulunan kazanç ve kayıplar, kar/zarara aktarılır. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faizler kar/ zararda muhasebeleştirilir. İşletmenin ilgili ödemeyi elde etme hakkının oluşması durumunda, satılmaya hazır özkaynaklara dayalı finansal araçlardan kaynaklanan temettüleri, kar/zararda muhasebeleştirilir. (Not: 5)

### **Ticari Alacaklar**

Ticari alacaklar, Şirket'in esas faaliyetleri çerçevesindeki hizmet satışları karşılığında müşterilerden olan alacaklarını ifade etmektedir. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin çok büyük olmaması durumunda, orijinal fatura değerleri üzerinden gösterilmektedir. Faiz tahakkuk etkisinin büyük olması durumunda, etkin faiz oranı ile iskonto edilmiş net gerçekleşebilir değerlerinden olası şüpheli alacak karşılıkları düşülmek suretiyle gösterilmektedir. Şüpheli alacaklara ilişkin karşılıklar, tahsil edilemeyen alacakların tutarını, bunlara karşılık alınan teminatları, Şirket Yönetimi'nin geçmiş yıllardaki tecrübeleri ve ekonomik koşulları göz önünde bulundurularak ayrılmaktadır. Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer faaliyet gelirlerine kaydedilmektedir. Tahsil edilemeyecek alacaklar, tahsil edilemeyecekleri anlaşıldığı yılda zarar kaydedilmektedir. Şirket müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullandırmamaktadır.

### **Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

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

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

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **İlişkili Taraflar**

Finansal tabloların amacı doğrultusunda, ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ile grup şirketleri, ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir ( Not: 3 )

### **Hasılat**

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, bunların satışı anında, tahsil edilebilir hale geldiği zaman; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, hazine bonoları üzerindeki birikmiş faiz ve primleri içermektedir.

Hizmet sunum sözleşmesinden elde edilen gelir, sözleşmenin tamamlanma aşamasına göre muhasebeleştirilir. Bu kapsamda hizmet sözleşmenin ya da hizmetin tamamlanmasını müteakip ücret ve komisyonlar tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınmaktadır.

### **Maddi Duran Varlıklar**

Maddi duran varlıklar, finansal tablolarda, kayıtlı değerlerinden birikmiş amortismanların düşülmesinden sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Amortisman, maddi duran varlığın faydalı ömrü üzerinden, kıst esaslı uygulanarak, binalar için hızlandırılmış, diğerleri için doğrusal amortisman yöntemi ile hesaplanmaktadır.

Amortisman hesabında esas alınan faydalı ömürler ve uygulanan amortisman oranları aşağıdaki gibidir.

| <b>Maddi Varlık Cinsi</b> | <b>Faydalı Ömür (Yıl)</b> |
|---------------------------|---------------------------|
| Binalar                   | 50                        |
| Makine Tesis              | 3 – 15                    |
| Demirbaşlar               | 5                         |
| Taşıtlar                  | 5                         |

Maddi duran varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda maddi duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir. Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar, diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştukça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir. ( Not: 9 ).

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

Sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir.

Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullandığı değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

### **Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**

Karşılıklar, şirketin bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün varlık ve yükümlülükler finansal tablolara dahil edilmemektedir. Bu tür varlık ve yükümlülükler "koşullu varlıklar ve yükümlülükler" olarak dipnotlarda açıklanmaktadır. ( Not: 10 )

### **Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (Kıdem Tazminatı Karşılığı)**

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket, personelinin Türk İş Kanunu uyarınca en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, iş ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda doğacak muhtemel yükümlülüklerinin toplam karşılığının bugüne indirgenmiş tahmini değerini ifade eder.

### **Dövizli İşlemler**

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrilmelerinden doğan kur kazancı veya zararları, gelir tablosuna gelir ya da gider olarak yansıtılmıştır.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **Borçlanma Maliyeti**

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, takip eden tarihlerde, etkin faiz yöntemiyle hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile finansal tablolarda takip edilirler. Alınan kredi tutarı (işlem giderleri hariç) ile geri ödeme değeri arasındaki fark, gelir tablosunda kredi süresince tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

### **Vergi Varlık ve Yükümlülükleri**

Vergi Yükümlülüğü, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergilerin toplamından oluşur.

*Cari Yıl Vergisi:* Cari yıl vergisi, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirketin cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

*Ertelenmiş Vergi:* Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplamasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da şirketin cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

*Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi:* Doğrudan özkaynaklarda alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

### **Pay Başına Kazanç**

Hisse başına kar/zarar, gelir tablosunda yer alan net kar/zararın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi suretiyle tespit edilir.

Türkiye'deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları hesabından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kar/zarar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar/zarar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Şirket tarafından yıl içinde dağıtılan bedelsiz hisse yoktur. ( Not: 18)

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. (Not: 20)

### **Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi**

Finansal araçlardan kaynaklanan başlıca riskler kredi riski, likidite riski, piyasa riski ve faiz oranı ve döviz kuru riskidir.

*Kredi Riski:* Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Şirket, yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket’in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir.

Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve Şirket yönetimi tarafından incelenen ve onaylanan sınırlar aracılığıyla kontrol edilmekte ve SPK yasal yükümlülükleri uyarınca kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir. Şirket’in kredi riski, faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye’dedir.

*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.

*Piyasa Riski:* Bilanço içi ve bilanço dışı hesaplarda tutulan pozisyonlarda, finansal piyasalardaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur farkı ve hisse senedi fiyat değişimlerine bağlı olarak ortaya çıkan riskler nedeniyle zarar etme ihtimalidir.

*Kur Riski:* Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

Bilanço tarihleri itibarıyla Şirket’in yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmadığından kur riskine maruz kalmamıştır.

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

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **Nakit Akım Tablosu**

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in aracılık faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzerleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

### **s) Netleştirme**

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

## **3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

### **İlişkili Taraflardan Alacaklar**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

### **İlişkili Taraflara Borçlar**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

## **4. NAKİT ve NAKİT BENZERLERİ**

|                  | <b>30 Haziran<br/>2020</b> | <b>31 Aralık 2019</b> |
|------------------|----------------------------|-----------------------|
| Kasa             | 11                         | 202                   |
| Bankalar         |                            |                       |
| -Vadesiz mevduat | -                          | 30.264                |
| -Vadeli mevduat  | 5.000                      | -                     |
| <b>Toplam</b>    | <b>5.011</b>               | <b>30.466</b>         |

**BAHAR MENKUL DEĞERLER TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

**5. FİNANSAL YATIRIMLAR**

**Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar**

**Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar**

|                   | <b>30 Haziran 2020</b> | <b>31 Aralık 2019</b> |
|-------------------|------------------------|-----------------------|
| Özel Kesim tahvil | 2.530.876              | 2.538.899             |
| <b>Toplam</b>     | <b>2.530.876</b>       | <b>2.538.899</b>      |

**Özel Kesim Tahvil**

Özel Kesim Tahviller Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Özel Kesim Tahvil 30.06.2020 ve 31.12.2019 tarihi itibarıyla piyasa rayıcı ile değerlemeye tabi tutulmuş, değer artışı gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir.

| <b>30.06.2020</b>           |  | <b>Nominal</b> | <b>Maliyet Değeri</b> | <b>Piyasa Değeri</b> | <b>Değerleme geliri(Gideri)</b> |
|-----------------------------|--|----------------|-----------------------|----------------------|---------------------------------|
| <b>Özel Kesim tahviller</b> |  |                |                       |                      |                                 |
| TRSAREN42216                |  | 897.822        | 897.822               | 927.666              | 29.844                          |
| TRSARENK2127                |  | 30.000         | 30.000                | 30.048               | 48                              |
| TRSARENK2117                |  | 75.000         | 75.000                | 76.484               | 1.484                           |
| TRFZORF12119                |  | 70.000         | 70.000                | 70.182               | 182                             |
| TRSZORN12124                |  | 1.420.000      | 1.420.000             | 1.426.496            | 6.496                           |
| <b>Toplam</b>               |  |                | <b>2.492.822</b>      | <b>2.530.876</b>     | <b>38.054</b>                   |

| <b>31.12.2019</b>           |  | <b>Nominal</b> | <b>Bekleyen En İyi Alış Fiyatı</b> | <b>Maliyet Değeri</b> | <b>Piyasa Değeri</b> | <b>Değerleme geliri(Gideri)</b> |
|-----------------------------|--|----------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------------------------|
| <b>Özel Kesim tahviller</b> |  |                |                                    |                       |                      |                                 |
| TRFERTT22022                |  | 1.020.000      | -                                  | 1.030.639             | 1.030.639            | -                               |
| TRSZORN12124                |  | 1.420.000      | -                                  | 1.429.086             | 1.429.912            | 826                             |
| TRSARENK2117                |  | 76.464         | 1,02464                            | 76.849                | 78.348               | 1.499                           |
| <b>Toplam</b>               |  |                |                                    | <b>2.536.574</b>      | <b>2.538.899</b>     | <b>2.325</b>                    |

**Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar**

| <b>Maliyetle Değerleme</b> | <b>30 Haziran 2020</b> | <b>31 Aralık 2019</b> |
|----------------------------|------------------------|-----------------------|
| Borsa İstanbul A.Ş.        | 79.829                 | 79.829                |
|                            | <b>79.829</b>          | <b>79.829</b>         |

Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim kurulunun 4 Temmuz 2013 tarih ve 2013/17 sayılı toplantısında, Borsa İstanbul A.Ş. (C) Grubu ortaklık paylarından 15.971.094 adet karşılığı 159.711 TL tutarındaki payın şirkete bedelsiz olarak verilmesi kararlaştırılmıştır. Eylül 2017'de 84.710,94 TL tutarındaki Borsa İstanbul A.Ş. payları 711.571,90 TL karşılığında satılmıştır. Satış sonucunda gerçekleşen 626.860,96 TL Kar 2017 yılında Yatırım faaliyetlerinden gelirler hesabında muhasebeleştirilmiştir.(Not 5)

**6. TİCARİ ALACAK ve TİCARİ BORÇLAR**

**Kısa- Uzun Vadeli Ticari Alacaklar**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

**Kısa ve Uzun Vadeli Ticari Borçlar**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

## **7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

### **Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

|                                | <b>30 Haziran 2020</b> | <b>31 Aralık 2019</b> |
|--------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Verilen Depozito ve Teminatlar | 5.238                  | 5.001                 |
| <b>Toplam</b>                  | <b>5.238</b>           | <b>5.001</b>          |

### **Uzun Vadeli Diğer Alacaklar**

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

### **Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

|                   | <b>30 Haziran 2020</b> | <b>31 Aralık 2019</b> |
|-------------------|------------------------|-----------------------|
| Ödenecek Vergiler | 1.674                  | 2.254                 |
| Diğer             | 4.579                  | 5.317                 |
| <b>Toplam</b>     | <b>6.253</b>           | <b>7.571</b>          |

### **Uzun Vadeli Diğer Borçlar**

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

## **8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER**

### **Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

|                             | <b>30 Haziran 2020</b> | <b>31 Aralık 2019</b> |
|-----------------------------|------------------------|-----------------------|
| Gelecek aylara ait giderler | 47.593                 | -                     |
| <b>Toplam</b>               | <b>47.593</b>          | <b>-</b>              |

### **Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır)

### **Kısa ve Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler**

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

**BAHAR MENKUL DEĞERLER TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

**9. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

Maddi Duran Varlıkların 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

| <b>Maddi Duran Varlıklar</b>  | <b>31 Aralık 2019</b> | <b>Giriş</b>   | <b>Çıkış</b> | <b>30 Haziran 2020</b> |
|-------------------------------|-----------------------|----------------|--------------|------------------------|
| Binalar                       | 168.497               | -              | -            | 168.497                |
| Tesis, makine ve cihazlar     | 17.468                | -              | -            | 17.468                 |
| Döşeme ve demirbaşlar         | 40.877                | -              | -            | 40.877                 |
| <b>Toplam</b>                 | <b>226.842</b>        | -              | -            | <b>226.842</b>         |
| <b>Birikmiş Amortismanlar</b> |                       |                |              |                        |
| Binalar                       | (99.975)              | (1.685)        | -            | (101.660)              |
| Tesis, makine ve cihazlar     | (17.468)              | -              | -            | (17.468)               |
| Döşeme ve demirbaşlar         | (40.877)              | -              | -            | (40.877)               |
| <b>Toplam</b>                 | <b>(158.320)</b>      | <b>(1.685)</b> | -            | <b>(160.005)</b>       |
| <b>Net Tutar</b>              | <b>68.522</b>         |                |              | <b>66.837</b>          |

Maddi Duran Varlıkların 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

| <b>Maddi Duran Varlıklar</b>  | <b>31 Aralık 2018</b> | <b>Giriş</b>   | <b>Çıkış</b> | <b>31 Aralık 2019</b> |
|-------------------------------|-----------------------|----------------|--------------|-----------------------|
| Binalar                       | 168.497               | -              | -            | 168.497               |
| Tesis, makine ve cihazlar     | 17.468                | -              | -            | 17.468                |
| Döşeme ve demirbaşlar         | 40.877                | -              | -            | 40.877                |
| <b>Toplam</b>                 | <b>226.842</b>        | -              | -            | <b>226.842</b>        |
| <b>Birikmiş Amortismanlar</b> |                       |                |              |                       |
| Binalar                       | (96.605)              | (3.370)        | -            | (99.975)              |
| Tesis, makine ve cihazlar     | (17.468)              | -              | -            | (17.468)              |
| Döşeme ve demirbaşlar         | (40.877)              | -              | -            | (40.877)              |
| <b>Toplam</b>                 | <b>(154.950)</b>      | <b>(3.370)</b> | -            | <b>(158.320)</b>      |
| <b>Net Tutar</b>              | <b>71.892</b>         |                |              | <b>68.522</b>         |

12.11.2014 tarihinde, Şirket’in sahibi olduğu ve faaliyeti için kullandığı binanın gerçeğe uygun değeri, Şirket’ten bağımsız ve SPK yetkisi bulunan değerleme şirketi “Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.” tarafından 2.000.000 TL olarak tespit edilmiştir. 30.06.2020 itibarıyla ilgili bina finansal tablolarda, kayıtlı değerlerinden birikmiş amortismanların düşülmesinden sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir.

#### **10.KARŞILIKLAR/ KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR**

##### **Kısa ve Uzun Vadeli Karşılıklar**

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

##### **Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar**

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

##### **Kıdem Tazminatı Karşılığı**

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

#### **11.SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ**

Şirket sermayesi 100 TL değerinde toplam 20.000 adet paya bölünmüştür. ( 31.12.2019: Şirket sermayesi 100 TL değerinde toplam 20.000 adet paya bölünmüştür)

| <b>Ödenmiş Sermaye</b> | <b>30 Haziran 2020</b> | <b>Oran %</b> | <b>31 Aralık 2019</b> | <b>Oran %</b> |
|------------------------|------------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| Ruhan BAHAR            | 840.000                | 42%           | 840.000               | 42%           |
| Adnan BAHAR            | 680.000                | 34%           | 680.000               | 34%           |
| Neşe Ayşe BAHAR        | 160.000                | 8%            | 160.000               | 8%            |
| Tülay GEZGİN           | 160.000                | 8%            | 160.000               | 8%            |
| Berrin BAHAR OKÇU      | 160.000                | 8%            | 160.000               | 8%            |
| <b>Toplam</b>          | <b>2.000.000</b>       | <b>100%</b>   | <b>2.000.000</b>      | <b>100%</b>   |

14.09.2015 tarih ve 21 sayılı Yönetim kararı ile Şirket sermayesinin 500.000 TL’lik kısmı nakit 500.000 TL’lik kısmı ise Olağanüstü yedek akçelerden karşılanmak üzere toplam 1.000.000 TL tutarında sermaye artışı yapılması kararı alınmıştır. Sermaye artışı 15 Aralık 2015 tarih ve 8968 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde ilan olunmuştur.

| <b>Sermaye Düzeltmesi Farkları</b> | <b>30 Haziran 2020</b> | <b>31 Aralık 2019</b> |
|------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Sermaye Yedekleri                  | 168.752                | 168.752               |
| Sermaye enflasyon olumlu farkları  | 345.390                | 345.390               |
| <b>Toplam</b>                      | <b>514.142</b>         | <b>514.142</b>        |

##### **Paylar İlişkin Primler**

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

##### **Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler**

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

##### **Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler**

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

**BAHAR MENKUL DEĞERLER TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

**11.SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ(devamı)**

**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

|                                 | <b>30 Haziran 2020</b> | <b>31 Aralık 2019</b> |
|---------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Yasal yedekler                  | 200.000                | 200.000               |
| İştirak Satış Kazancı İstisnası | 470.145                | 470.145               |
| <b>Toplam</b>                   | <b>670.145</b>         | <b>670.145</b>        |

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun (“TTK”) 519. maddesine göre işletmeler yıllık kârlarının %5’ini ödenmiş sermayelerinin %20’sini buluncaya kadar genel kanuni yedek akçe olarak ayırırlar. İşletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5’in hesabında yıllık kardan düşülür. TTK’nun 519. maddesinin c bendi gereğince pay sahiplerine %5 oranında kar payı ödendikten sonra pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın %10’u da genel kanuni yedek akçeye eklenir.

**Geçmiş Yıl Kar/ Zararları (-)**

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Geçmiş Yıl Karlarının/(Zararlarının) detayı aşağıdaki gibidir;

|                                   | <b>30 Haziran 2020</b> | <b>31 Aralık 2019</b> |
|-----------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Geçmiş yıllar kar / zararları (-) | (477.316)              | (701.706)             |
| Olağanüstü yedekler               | 8.274                  | 224.390               |
| <b>Toplam</b>                     | <b>(469.042)</b>       | <b>(477.316)</b>      |

|                         | <b>30 Haziran 2020</b> | <b>31 Aralık 2019</b> |
|-------------------------|------------------------|-----------------------|
| Dönem Net Karı/(Zararı) | (5.199)                | 8.274                 |
| <b>Toplam</b>           | <b>(5.199)</b>         | <b>8.274</b>          |

Geçmiş Yıl Kar/ Zararları hesabında gerçekleşen hareketler aşağıda özetlenmiştir.

|                          | <b>30 Haziran 2020</b> | <b>31 Aralık 2019</b> |
|--------------------------|------------------------|-----------------------|
| Açılış                   | (7.171)                | (83.034)              |
| Önceki Yıl Karı (Zararı) | 8.274                  | 75.863                |
| Yasal yedekler transfer  | -                      | -                     |
| <b>Dönem Sonu</b>        | <b>1.103</b>           | <b>(7.171)</b>        |

Dönem karı, geçmiş yıl karları ve olağanüstü yedek akçeler, Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatının öngördüğü yedek akçeler ve zarar indirimi yapıldıktan sonra sermayeye eklenebileceği gibi ortaklara da dağıtılabilir. Gelir Vergisi Kanunu’nun 94-6/b-i bendine göre, tüm mükellef kurumlar tarafından tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergilerden muaf olanlara dağıtılan kar payları %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımı sayılmamaktadır.

**BAHAR MENKUL DEĞERLER TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ**

**30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

**12.HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

|                             | <b>01.01-<br/>30.06.2020</b> | <b>01.01-<br/>30.06.2019</b> | <b>01.04-<br/>30.06.2020</b> | <b>01.04-<br/>30.06.2019</b> |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Faiz gelirleri              | 1.037                        | 12.855                       | 597                          | 1.192                        |
| Aracılık komisyon gelirleri | 96.381                       | 26.258                       | 47.065                       | 11.966                       |
| <b>Toplam</b>               | <b>97.418</b>                | <b>39.113</b>                | <b>47.662</b>                | <b>13.158</b>                |

**Satışların Maliyeti**

Bulunmamaktadır (30 Haziran 2019: Bulunmamaktadır.)

**13.GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (-)**

| <b>Genel Yönetim Giderleri (-)</b> | <b>01.01-<br/>30.06.2020</b> | <b>01.01-<br/>30.06.2019</b> | <b>01.04-<br/>30.06.2020</b> | <b>01.04-<br/>30.06.2019</b> |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Ücretler                           | 19.326                       | 15.350                       | 8.829                        | 7.675                        |
| Vergi, resim ve harçlar            | 51.958                       | 42.757                       | 27.658                       | 22.778                       |
| Ofis ve mutfak giderleri           | -                            | -                            | -                            | -                            |
| Posta giderleri                    | 6.258                        | 4.724                        | 3.171                        | 2.798                        |
| Müşavirlik ve avukatlık giderleri  | 25.196                       | 20.411                       | 13.660                       | 10.757                       |
| SSK işveren payı                   | 3.028                        | 2.686                        | 1.326                        | 1.343                        |
| Amortisman giderleri               | 1.685                        | 1.685                        | 843                          | 843                          |
| Genel giderler                     | 185.160                      | 247.167                      | 51.810                       | 144.783                      |
| Komisyon ve diğer giderleri        | -                            | -                            | -                            | -                            |
| İlan ve reklam giderleri           | -                            | 1.073                        | -                            | 270                          |
| Aidat giderleri                    | 5.275                        | 9.148                        | 275                          | 838                          |
| Diğer                              | 271                          | 2                            | 271                          | -                            |
| <b>Toplam</b>                      | <b>298.157</b>               | <b>345.003</b>               | <b>107.843</b>               | <b>192.085</b>               |

**Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)**

Bulunmamaktadır. (30 Haziran 2019: Bulunmamaktadır.)

**Araştırma ve Geliştirme Giderleri(-)**

Bulunmamaktadır. (30 Haziran 2019: Bulunmamaktadır.)

**14.ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER**

13 nolu dipnotta belirtilmiştir.

**BAHAR MENKUL DEĞERLER TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ**

**30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

**15.ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER (-)**

**Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir ve Karlar**

| <b>Diğer Faaliyet Gelirleri</b> | <b>01.01-<br/>30.06.2020</b> | <b>01.01-<br/>30.06.2019</b> | <b>01.04-<br/>30.06.2020</b> | <b>01.04-<br/>30.06.2019</b> |
|---------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Sabit kıymet satış geliri       | -                            | -                            | -                            | -                            |
| Diğer                           | 6.541                        | 564                          | 2.651                        | 414                          |
| <b>Toplam</b>                   | <b>6.541</b>                 | <b>564</b>                   | <b>2.651</b>                 | <b>414</b>                   |

**Esas Faaliyetlerden Diğer Gider ve Zararlar (-)**

| <b>Diğer Faaliyet Giderleri</b> | <b>01.01-<br/>30.06.2020</b> | <b>01.01-<br/>30.06.2019</b> | <b>01.04-<br/>30.06.2020</b> | <b>01.04-<br/>30.06.2019</b> |
|---------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Vergi Resim ve Harçlar          | -                            | -                            | -                            | -                            |
| İdari Cezalar                   | (86.193)                     | -                            | -                            | -                            |
| Diğer                           | (358)                        | (276)                        | (86.374)                     | (164)                        |
| <b>Toplam</b>                   | <b>(86.551)</b>              | <b>(276)</b>                 | <b>(86.374)</b>              | <b>(164)</b>                 |

**16.YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER / GİDERLER (-)**

**Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler**

|                                              | <b>01.01-<br/>30.06.2020</b> | <b>01.01-<br/>30.06.2019</b> | <b>01.04-<br/>30.06.2020</b> | <b>01.04-<br/>30.06.2019</b> |
|----------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Temettü gelirleri                            | 44.375                       | 32.972                       | 44.375                       | 32.972                       |
| Özel kesim tahvil ve hazine bonosu gelirleri | 249.507                      | 314.611                      | 117.045                      | 172.722                      |
| <b>Toplam</b>                                | <b>293.882</b>               | <b>347.583</b>               | <b>161.420</b>               | <b>205.694</b>               |

**Yatırım Faaliyetlerden Giderler (-)**

Bulunmamaktadır. (30 Haziran 2019: Bulunmamaktadır.)

**17.GELİR VERGİLERİ (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü Dahil)**

Türkiye’de uygulanan kurumlar vergisi oranı %22’dir. (2019: % 22) Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (Ar-Ge ve Bağış ve Yardımlar gibi) indirilmesi sonucu bulunan vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmez.

Kurumlar Vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı izleyen dördüncü ayın birinci gününden yirmi beşinci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Beyan edilen vergi, beyannamenin verildiği ayın sonuna kadar tek taksitte ödenir. Bununla beraber vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %22 oranında geçici kurumlar vergisi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14. günü akşamına kadar beyan ederek, 17. günü akşamına kadar öderler. Yıl içerisinde ödenen geçici vergiler o yıla ait olup, izleyen yıl verilecek Kurumlar Vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak Kurumlar Vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmez.

**BAHAR MENKUL DEĞERLER TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

**17.GELİR VERGİLERİ (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü Dahil) (devamı)**

Tam mükellef kurumlar tarafından, Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç olmak üzere dar mükellef kurumlara veya kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan ve

Gelir Vergisi Kanunu’nun 75’inci maddesinin 2’nci fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde sayılan kar payları üzerinden %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımı sayılmaz.

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

**Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar**

|                                 | <b>30 Haziran 2020</b> | <b>31 Aralık 2019</b> |
|---------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Peşin ödenen vergiler ve fonlar | -                      | 852                   |
| <b>Toplam</b>                   | <b>-</b>               | <b>852</b>            |

**Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü**

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır.)

**Vergi Gelir / Gideri (-)**

|                                                        | <b>30 Haziran 2020</b> | <b>31 Aralık 2019</b> |
|--------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı                  | -                      | -                     |
| Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)                     | (18.332)               | (12.522)              |
| <b>Gelir tablosundaki vergi geliri / (gideri), net</b> | <b>(18.332)</b>        | <b>(12.522)</b>       |

**Ertelenmiş Vergi Varlıkları / Yükümlülüğü**

|                                                           | <b>30 Haziran 2020</b> | <b>31 Aralık 2019</b> |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Ertelenen vergi varlıkları                                | -                      | -                     |
| Ertelenen vergi yükümlülükleri                            | (19.085)               | (753)                 |
| <b>Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net</b> | <b>(19.085)</b>        | <b>(753)</b>          |

|                                                     | <b>Birikmiş Geçici Farklar</b> |                   | <b>Ertelenen Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri)</b> |                   |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------|----------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Ertelenen Vergi Varlıkları</b>                   | <b>30.06.2020</b>              | <b>31.12.2019</b> | <b>30.06.2020</b>                                  | <b>31.12.2019</b> |
| Tahvil değerlendirme farkı                          | -                              | -                 | -                                                  | -                 |
| <b>Toplam</b>                                       | <b>-</b>                       | <b>-</b>          | <b>-</b>                                           | <b>-</b>          |
| <b>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</b>               |                                |                   |                                                    |                   |
| Maddi varlık amortisman düzeltmesi                  | (1.094)                        | (1.094)           | (241)                                              | (241)             |
| Gelecek Aylara Ait Giderler                         | (47.593)                       | -                 | (10.472)                                           | -                 |
| Tahvil değerlendirme farkı                          | (38.054)                       | (1.407)           | (8.372)                                            | (512)             |
| <b>Toplam</b>                                       | <b>(86.741)</b>                | <b>(2.501)</b>    | <b>(19.085)</b>                                    | <b>(753)</b>      |
| <b>Ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü), net</b> | <b>(86.741)</b>                | <b>(2.501)</b>    | <b>(19.085)</b>                                    | <b>(753)</b>      |

**BAHAR MENKUL DEĞERLER TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ**

**30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

**18.PAY BAŞINA KAZANÇ**

|                                                    | <b>30 Haziran 2020</b> | <b>31 Aralık 2019</b> |
|----------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi | 20.000                 | 20.000                |
| Net Dönem Karı/ (Zararı)                           | (5.199)                | 29.459                |
| Hisse Başına Kar / (Zarar)                         | <b>(0,260)</b>         | <b>1,473</b>          |

**19.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**19.1. Sermaye Risk Yönetimi**

Şirket, SPK'nın Seri: V No:34 Sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No:34") uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket Seri: V No:34 Sayılı tebliğ kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü tablolarını hazırlayıp SPK'ya göndermekle yükümlüdür. Şirket, 30.06.2020 ve 31.12.2019 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını arttırmayı hedeflemektedir. Şirketin sermaye risk yönetimi hesaplanırken borçlar ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, ödenmiş sermaye, paylara ilişkin primler, tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç /kayıpları, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ile geçmiş yıl kar / (zararları) içeren özkaynak kalemleri dikkate alınır.

Şirket sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısının yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni pay ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır. Şirket, endüstrideki diğer firmalarla tutarlı olmak üzere özkaynakları kaldıraç oranına göre inceler. Söz konusu rasyo net borcun toplam özkaynaklara bölünmesi ile hesaplanır. Net borç ise toplam kredilerden (cari ve cari olmayan kredilerin bilançoda gösterildiği gibi dahil edilmesiyle) nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılması suretiyle elde edilir.

|                                       | <b>30 Haziran 2020</b> | <b>31 Aralık 2019</b> |
|---------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Toplam Borçlar                        | 25.338                 | 8.324                 |
| Eksi:Nakit ve nakit benzerleri        | (5.011)                | (30.466)              |
| Net Borç                              | <b>20.327</b>          | <b>(22.142)</b>       |
| Toplam Özkaynak                       | 2.710.046              | 2.715.245             |
| Toplam Sermaye                        | 2.000.000              | 2.000.000             |
| <b>Net Borç/Toplam Özkaynak Oranı</b> | <b>0,0075</b>          | <b>(0,0082)</b>       |

Şirketin cari dönem sermaye risk yönetimi stratejisi, önceki dönemlere göre farklılık arz etmemektedir.

**Finansal Risk Faktörleri**

Şirket, finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri faiz oranı riski, likidite riski ve kredi riskidir.

**BAHAR MENKUL DEĞERLER TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ**

**30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

**19.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

**19.2 Kredi Riski**

**19.2.1.** Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

| 30 Haziran 2020                                                                                                                                          | Alacaklar                                |                   |                                         |                   | Bankalardaki<br>Mevduat | Finansal<br>Yatırımlar<br>Özel Kesim<br>Tahvil ve<br>Senetleri |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------|-------------------|-------------------------|----------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                          | Ticari Alacaklar<br>İlişkili<br>Taraflar | Diğer<br>Taraflar | Diğer Alacaklar<br>İlişkili<br>Taraflar | Diğer<br>Taraflar |                         |                                                                |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)</b>                                                                                   | -                                        | -                 |                                         | 5.238             | 5.000                   | 2.530.876                                                      |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                              | -                                        | -                 |                                         | -                 | -                       | -                                                              |
| <b>A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>                                                        | -                                        | -                 |                                         | 5.238             | 5.000                   | 2.530.876                                                      |
| <b>B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri</b> | -                                        | -                 |                                         | -                 | -                       | -                                                              |
| <b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>                                                                  | -                                        | -                 |                                         | -                 | -                       | -                                                              |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                           | -                                        | -                 |                                         | -                 | -                       | -                                                              |
| <b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>                                                                                     | -                                        | -                 |                                         | -                 | -                       | -                                                              |
| -Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)                                                                                                                      | -                                        | -                 |                                         | -                 | -                       | -                                                              |
| -Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                                     | -                                        | -                 |                                         | -                 | -                       | -                                                              |
| -Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                  | -                                        | -                 |                                         | -                 | -                       | -                                                              |
| -Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)                                                                                                                    | -                                        | -                 |                                         | -                 | -                       | -                                                              |
| -Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                                     | -                                        | -                 |                                         | -                 | -                       | -                                                              |
| -Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                  | -                                        | -                 |                                         | -                 | -                       | -                                                              |
| <b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>                                                                                                       | -                                        | -                 |                                         | -                 | -                       | -                                                              |

(\*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

**BAHAR MENKUL DEĞERLER TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ**

**30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

**19.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

**19.2 Kredi Riski (devamı)**

|                                                                                                                                                          | Alacaklar                   |                   |                            |                   | Bankalardaki<br>Mevduat | Finansal<br>Yatırımlar<br>Özel<br>Kesim<br>Tahvil ve<br>Senetleri |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                          | Ticari İlişkili<br>Taraflar | Diğer<br>Taraflar | Diğer İlişkili<br>Taraflar | Diğer<br>Taraflar |                         |                                                                   |
| <b>31 Aralık 2019</b>                                                                                                                                    |                             |                   |                            |                   |                         |                                                                   |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)</b>                                                                                   | -                           | -                 |                            | <b>5.001</b>      | <b>30.264</b>           | <b>2.538.899</b>                                                  |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                              | -                           | -                 |                            | -                 | -                       | -                                                                 |
| <b>A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>                                                        | -                           | -                 |                            | <b>5.001</b>      | <b>30.264</b>           | <b>2.538.899</b>                                                  |
| <b>B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri</b> | -                           | -                 |                            | -                 | -                       | -                                                                 |
| <b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>                                                                  | -                           | -                 |                            | -                 | -                       | -                                                                 |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                           | -                           | -                 |                            | -                 | -                       | -                                                                 |
| <b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>                                                                                     | -                           | -                 |                            | -                 | -                       | -                                                                 |
| -Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)                                                                                                                      | -                           | -                 |                            | -                 | -                       | -                                                                 |
| -Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                                     | -                           | -                 |                            | -                 | -                       | -                                                                 |
| -Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                  | -                           | -                 |                            | -                 | -                       | -                                                                 |
| -Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)                                                                                                                    | -                           | -                 |                            | -                 | -                       | -                                                                 |
| -Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                                     | -                           | -                 |                            | -                 | -                       | -                                                                 |
| -Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                  | -                           | -                 |                            | -                 | -                       | -                                                                 |
| <b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>                                                                                                       | -                           | -                 |                            | -                 | -                       | -                                                                 |

(\*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

**BAHAR MENKUL DEĞERLER TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ**

**30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

**19.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

Şirket'in güvence olarak elinde bulundurmakta olduğu teminatın mülkiyetini üzerine almak veya kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurları kullanmak suretiyle edindiği varlıkların niteliği ve defter değeri; Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır.)

Anılan varlıkların hâlihazırda nakde dönüştürülebilir nitelikte olmamaları durumunda, işletmenin söz konusu varlıkların elden çıkarılması veya işletme faaliyetlerinde kullanılmasına ilişkin yaklaşımı:

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır.)

**19.3. Likidite Riski**

Şirketin türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30.06.2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

**Cari Dönem**

| <i>Beklenen Vadeler</i>                     | <i>Defter Değeri</i> | <i>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)</i> | <i>3 aydan kısa (I)</i> | <i>3-12 ay arası (II)</i> | <i>1-5 yıl arası (III)</i> | <i>Vadesiz</i> | <i>Dipnot</i> |
|---------------------------------------------|----------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------|---------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>6.253</b>         | <b>6.253</b>                                                   | <b>6.253</b>            | -                         | -                          | -              |               |
| Ticari borçlar                              | -                    | -                                                              | -                       | -                         | -                          | -              | 6             |
| Diğer borçlar                               | 6.253                | 6.253                                                          | 6.253                   | -                         | -                          | -              | 7             |

**Önceki Dönem**

| <i>Beklenen Vadeler</i>                     | <i>Defter Değeri</i> | <i>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)</i> | <i>3 aydan kısa (I)</i> | <i>3-12 ay arası (II)</i> | <i>1-5 yıl arası (III)</i> | <i>Vadesiz</i> | <i>Dipnot</i> |
|---------------------------------------------|----------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------|---------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>7.571</b>         | <b>7.571</b>                                                   | <b>7.571</b>            | -                         | -                          | -              |               |
| Ticari borçlar                              | -                    | -                                                              | -                       | -                         | -                          | -              | 6             |
| Diğer borçlar                               | 7.571                | 7.571                                                          | 7.571                   | -                         | -                          | -              | 7             |

**19.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

**19.4. Faiz Riski**

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b>                               | <b>30 Haziran<br/>2020</b> | <b>31 Aralık 2019</b> |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------|
| Finansal varlıklar                                                 |                            |                       |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | -                          | -                     |
| varlıklar                                                          |                            |                       |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar                                 | -                          | -                     |
| Finansal yükümlülükler                                             | -                          | -                     |
| <b>Değişken faizli finansal araçlar</b>                            |                            |                       |
| Finansal varlıklar                                                 | 2.530.876                  | 2.538.899             |
| Finansal yükümlülükler                                             | -                          | -                     |

(\*) Şirket’in değişken faizli finansal araçları, Gecelik Banka Mevduatı, özel ve kamu kesimi tahvil hesaplarından oluşmaktadır.

**19.5. Kur farkı riski**

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 itibarıyla Şirketin dövizli alacak veya borcu bulunmamaktadır.

**19.6 Gerçeğe Uygun Değer**

Gerçeğe uygun değer, karşılıklı pazarlık ortamında bilgili bir alıcı ile bilgili bir satıcı arasında bir varlığın el değiştirmesi veya bir borcun ödenmesi durumunda ortaya çıkan tutardır.

Finansal varlıklar, bilançoya alınmalarından sonraki dönemlerde “Gerçeğe Uygun Değer” ile değerlendirilir.

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri, şirket yönetimi tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenir. Ancak gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılması gerekmektedir. Buna göre, sunulan tahminler, şirketin güncel piyasa işleminde elde edebileceği gerçek tutarları göstermeyebilir.

Borsada işlem gören hisse senetlerinin gerçeğe uygun değeri “Borsa rayıcı” dir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, kısa vadeli ticari alacaklar ve borçların defter değerlerinin gerçeğe uygun değere yakın olduğu kabul edilir.

Döviz cinsinden olan finansal varlıklar, dönem sonu kuru üzerinden değerlendirilir; bundan dolayı gerçeğe uygun değerleri kayıtlı değerlerine yaklaşırlar.

Finansal pasifler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

**BAHAR MENKUL DEĞERLER TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

**19.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

Şirketin finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

|                               | <b>30 Haziran 2020</b> |                             | <b>31 Aralık 2019</b> |                             |
|-------------------------------|------------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------------|
|                               | <b>Defter Değeri</b>   | <b>Gerçeğe Uygun değeri</b> | <b>Defter Değeri</b>  | <b>Gerçeğe Uygun değeri</b> |
| <b>Finansal Varlıklar</b>     |                        |                             |                       |                             |
| Nakit ve Nakit Benzerleri     | 5.011                  | 5.011                       | 30.466                | 30.466                      |
| Finansal yatırımlar           | 2.610.705              | 2.610.705                   | 2.618.728             | 2.618.728                   |
| Ticari Alacaklar              | -                      | -                           | -                     | -                           |
| <b>Finansal Yükümlülükler</b> |                        |                             |                       |                             |
| Ticari Borçlar                | -                      | -                           | -                     | -                           |

**19.7 Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:**

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

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

**Raporlama Tarihi İtibariyle Gerçeğe Uygun Değer Seviyesi**

| <b><u>Finansal Varlıklar</u></b>                                | <b><u>30.06.2020</u></b> | <b><u>1. Seviye</u></b> | <b><u>2. Seviye</u></b> | <b><u>3. Seviye</u></b> |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Gerçeğe uygun değeri kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıklar | 2.610.705                | 2.530.876               | -                       | 79.829                  |
| <b><u>Finansal Varlıklar</u></b>                                | <b><u>31.12.2019</u></b> | <b><u>1. Seviye</u></b> | <b><u>2. Seviye</u></b> | <b><u>3. Seviye</u></b> |
| Gerçeğe uygun değeri kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıklar | 2.618.728                | 2.538.899               | -                       | 79.829                  |

Şirket riskten korunma muhasebesi uygulamamaktadır.

**20.RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır.)

**21.FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır.)