

**Yatırım Finansman Menkul Değerler
Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren
Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Konsolide Finansal Tablolar

İÇİNDEKİLER

	Sayfa
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	
1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	6-7
2 Özet finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	7-16
3 Finansal yatırımlar	17-19
4 Borçlanmalar	19-20
5 Türev araçlar	20-21
6 Ticari alacaklar ve borçlar	22-23
7 Diğer alacaklar ve borçlar	23
8 Maddi duran varlıklar	24
9 Kullanım hakkı varlıkları	25
10 Maddi olmayan duran varlıklar	26
11 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler	27
12 Diğer dönen varlıklar ve kısa vadeli yükümlülükler	27
13 Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardaki paylar	28
14 Özkaynaklar	29-30
15 Vergi varlık ve yükümlülükleri	31-34
16 Pay başına kazanç	35
17 İlişkili taraf açıklamaları	35-36
18 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	37-48
19 Finansal araçlar	48-50
20 Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar	50-51
21 Raporlama döneminden sonraki olaylar	51

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

		İncelemeden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Cari dönem 30 Eylül 2019	Önceki dönem 31 Aralık 2018
Dönen Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	20	465.441.789	170.446.025
Finansal yatırımlar	3	3.424.488	8.407.590
-Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	3	3.424.488	8.407.590
Ticari alacaklar	6	749.782.349	350.654.239
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6-17	232.718	129.763
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	749.549.631	350.524.476
Diğer alacaklar	7	35.183.699	9.526.155
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	35.183.699	9.526.155
Türev araçlar	5	4.617.660	1.064.998
-Alım satım amaçlı türev araçlar	5	4.617.660	1.064.998
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	15	-	3.298.257
Diğer dönen varlıklar	12	1.091.283	449.224
-İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar	12	1.091.283	449.224
Toplam Dönen Varlıklar		1.259.541.268	543.846.488
Duran Varlıklar			
Finansal yatırımlar	3	35.131.347	34.317.187
-Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	3	35.131.347	34.317.187
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	13	355.268	481.817
Maddi duran varlıklar	8	1.977.525	1.401.069
Kullanım hakkı varlıkları	9	8.124.268	-
Maddi olmayan duran varlıklar	10	925.624	713.870
Ertelenmiş vergi varlığı	15	-	109.544
Toplam Duran Varlıklar		46.514.032	37.023.487
TOPLAM VARLIKLAR		1.306.055.300	580.869.975

İlişikteki notlar, bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	İncelemeden	Bağımsız
		geçmemiş	denetimden
		Cari dönem 30 Eylül 2019	Önceki dönem 31 Aralık 2018
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	4	538.960.092	223.277.206
İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	4-17	100.798.175	-
-Banka kredileri	4	100.042.292	-
-Kiralama işlemlerinden borçlar	4-9-17	755.883	-
İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	4	438.161.917	223.277.206
-Borsa Para Piyasasına borçlar	4	8.132.419	223.277.206
-İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	4	89.048.876	-
-Banka kredileri	4	340.138.979	-
-Kiralama işlemlerinden borçlar	4-9	841.643	-
Ticari borçlar	6	631.490.084	240.905.398
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	631.490.084	240.905.398
Diğer borçlar	7	2.317.775	2.072.330
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	7	2.317.775	2.072.330
Türev araçlar	5	51.616	20.573
-Alım satım amaçlı türev araçlar	5	51.616	20.573
Dönem karı vergi yükümlülüğü	15	719.200	-
Kısa vadeli karşılıklar		12.123.411	11.732.420
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		3.051.746	3.075.255
-Diğer karşılıklar	11	9.071.665	8.657.165
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	223.590	252.440
-İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	223.590	252.440
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.185.885.768	478.260.367
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	4	6.966.644	-
İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		2.801.712	-
-Kiralama işlemlerinden borçlar	4-9-17	2.801.712	-
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		4.164.932	-
-Kiralama işlemlerinden borçlar	4-9	4.164.932	-
Uzun vadeli karşılıklar		2.363.760	2.291.450
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		2.363.760	2.291.450
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	15	296.021	-
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		9.626.425	2.291.450
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		110.543.107	100.318.158
Ödenmiş sermaye	14	63.500.000	63.500.000
Sermaye düzeltmesi farkları		3.795	3.795
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		(215.012)	(215.012)
-Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları)		(215.012)	(215.012)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler	14	21.783.757	21.010.305
-Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları (kayıpları)	14	21.783.757	21.010.305
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	3.680.646	2.833.120
-Yasal yedekler	14	3.680.646	2.833.120
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	14	9.163.424	1.825.355
Net dönem karı /(zararı)		12.626.497	11.360.595
Kontrol gücü olmayan paylar		-	-
Toplam Özkaynaklar		110.543.107	100.318.158
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		1.306.055.300	580.869.975

İlişikteki notlar, bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

		İncelemeden geçmemiş Cari dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2019	İncelemeden geçmemiş Cari dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2019	İncelemeden geçmemiş Önceki dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2018	İncelemeden geçmemiş Önceki dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Dipnot Referansları					
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>					
Hasılat		2.129.100.691	1.466.737.878	283.264.237	85.752.962
Satışların maliyeti (-)		(2.083.439.713)	(1.449.896.996)	(250.719.006)	(74.804.942)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR		45.660.978	16.840.882	32.545.231	10.948.020
BRÜT KAR		45.660.978	16.840.882	32.545.231	10.948.020
Genel yönetim giderleri (-)		(35.214.087)	(11.476.344)	(31.664.045)	(11.028.834)
Pazarlama giderleri (-)		(3.943.905)	(1.109.789)	(3.034.655)	(1.091.022)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		897.002	103.748	729.158	177.974
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(25.503)	(15.046)	(64.772)	(39.271)
ESAS FAALİYET KARI		7.374.485	4.343.451	(1.489.083)	(1.033.133)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		74.300.537	13.279.582	206.229.308	138.148.415
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)		(65.777.650)	(13.221.716)	(192.725.259)	(132.392.372)
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardan paylar	13	(126.549)	(52.426)	(138.553)	-
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		15.770.823	4.348.891	11.876.413	4.722.910
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		15.770.823	4.348.891	11.876.413	4.722.910
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(3.144.326)	(1.075.656)	(2.989.640)	(1.206.689)
- Dönem vergi gideri	15	(2.779.469)	(766.136)	(3.116.274)	(1.954.912)
- Ertelenmiş vergi gideri	15	(364.857)	(309.520)	126.634	748.223
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		12.626.497	3.273.235	8.886.773	3.516.221
DÖNEM KARI		12.626.497	3.273.235	8.886.773	3.516.221
<i>Dönem karının dağılımı:</i>					
Ana ortaklık payları		12.626.497	3.273.235	8.886.773	3.516.221
Kontrol gücü olmayan paylar		-	-	-	-
<i>Diğer kapsamlı gelir / (gider) kısmı:</i>					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar (vergi sonrası)		-	-	-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		773.452	740.776	(472.567)	58.171
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gider		814.161	779.764	(472.567)	58.171
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gidere ilişkin ertelenmiş vergi etkisi		(40.709)	(38.988)	-	-
DİĞER KAPSAMLI GİDER (VERGİ SONRASI)		773.452	740.776	(472.567)	58.171
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		13.399.949	4.014.011	8.414.206	3.574.392
<i>Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:</i>					
Ana ortaklık payları		13.399.949	4.014.011	8.414.206	3.574.392
Kontrol gücü olmayan paylar		-	-	-	-

İlişikteki notlar, bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

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

Ana ortaklığa ait özkaynaklar											
			Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş karlar					
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Diğer kazanç/ kayıplar	Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazanç/ kayıpları	Yasal yedekler	Özel yedekler	Geçmiş yıllar karları / (zararları)	Net dönem karı / (zararı)	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2018 bakiyeleri	63.500.000	3.795	(215.012)	14.480.057	2.513.202	804	(4.861.249)	8.295.740	83.717.337	-	83.717.337
TMS 8 uyarınca yapılan düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	(1.290.022)	-	(1.290.022)	-	(1.290.022)
-TFRS 9'a göre muhasebe politikasında yapılan değişikliklerin etkisi	-	-	-	-	-	-	(1.290.022)	-	(1.290.022)	-	(1.290.022)
Yeniden düzenlenmiş	63.500.000	3.795	(215.012)	14.480.057	2.513.202	804	(6.151.271)	8.295.740	82.427.315	-	82.427.315
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(472.567)	-	-	-	8.886.773	8.414.206	-	8.414.206
Transferler	-	-	-	-	319.114	-	7.976.626	(8.295.740)	-	-	-
30 Eylül 2018 bakiyeleri	63.500.000	3.795	(215.012)	14.007.490	2.832.316	804	1.825.355	8.886.773	90.841.521	-	90.841.521
1 Ocak 2019 bakiyeleri	63.500.000	3.795	(215.012)	21.010.305	2.832.316	804	1.825.355	11.360.595	100.318.158	-	100.318.158
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	773.452	-	-	-	12.626.497	13.399.949	-	13.399.949
Transferler	-	-	-	-	847.526	-	10.513.069	(11.360.595)	-	-	-
Kar payı dağıtımı	-	-	-	-	-	-	(3.175.000)	-	(3.175.000)	-	(3.175.000)
30 Eylül 2019 bakiyeleri	63.500.000	3.795	(215.012)	21.783.757	3.679.842	804	9.163.424	12.626.497	110.543.107	-	110.543.107

İlişikteki notlar, bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		İnceleme den geçmemiş	İnceleme den geçmemiş
		Cari dönem	Önceki dönem
		1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		(12.019.353)	23.667.540
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı (zararı)		12.626.497	8.886.773
Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		32.817.147	25.963.036
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	8-9-10	2.537.239	678.045
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		-	412.534
-Alacaklarda değer düşüklüğü / (iptali) ile ilgili düzeltmeler	6	-	412.534
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		4.521.852	5.175.876
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.836.816	2.215.431
-Dava ve/veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	11	723.500	1.538.148
-Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile ilgili düzeltmeler		1.961.536	1.422.297
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		27.587.348	15.930.792
-Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(4.904.434)	(26.391.791)
-Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		32.491.782	42.322.583
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(952.116)	-
-Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(3.521.619)	-
Türev finansal araçların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler	5	(3.521.619)	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler	13	126.548	138.553
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	15	3.144.326	2.989.640
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		(93.266)	(60.396)
-Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler		(93.266)	(60.396)
Yatırım ya da finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarına neden olan diğer kalemlere ilişkin düzeltmeler		(533.165)	697.992
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(52.895.513)	(6.188.107)
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)	3	4.942.359	2.024.030
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		(400.672.673)	(56.226.647)
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış	6	(400.672.673)	(56.226.647)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		390.584.686	58.146.837
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış	6	390.584.686	58.146.837
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(47.749.885)	(10.132.327)
-Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki artış	7-11-12-15-20	(48.036.039)	(11.473.459)
-Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış		286.154	1.341.132
Faaliyetlerden elde edilen / (kullanılan) nakit akışları		(7.451.869)	28.661.702
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(1.788.015)	(1.877.888)
Vergi iadeleri (ödemeleri)		(2.779.469)	(3.116.274)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı		6.318.810	22.966.547
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		260.458	46.942
-Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		260.458	46.942
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(1.523.454)	(567.033)
-Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8	(1.135.707)	(545.522)
-Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(387.747)	(21.511)
Alınan temettüleri		2.671.996	1.363.332
Alınan faiz		4.909.810	22.123.306
C. Finansman faaliyetlerinde elde edilen / (kullanılan) net nakit		284.815.067	(38.961.261)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		24.382.389.070	23.859.726.000
-Kredilerden elde edilen nakit		24.382.389.070	23.859.726.000
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(24.074.562.115)	(23.859.198.499)
-Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(24.074.562.115)	(23.859.198.499)
Ödenen Temettüleri		(3.175.000)	-
Ödenen faiz		(17.669.207)	(37.426.303)
Diğer nakit çıkışları		(2.167.681)	(2.062.459)
A+B+C. Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış)		279.114.524	7.672.826
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		952.116	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış)		280.066.640	7.672.826
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	20	154.051.362	462.544.475
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	20	434.118.002	470.217.301

İlişikteki notlar, bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

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

- (a) İşlem Aracılığı,
- (b) Portföy Aracılığı,
- (c) Bireysel Portföy Yöneticiliği,
- (d) Yatırım Danışmanlığı,
- (e) Halka Arza Aracılık Faaliyeti (Aracılık Yüklenimi ve En İyi Gayret Aracılığı) ve
- (f) Sınırlı Saklama Hizmeti faaliyetlerinde bulunmasına izin verilmiştir.

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

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

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

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

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

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

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

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

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, Grup faaliyetlerini 8 şube ile yürütmektedir. (31 Aralık 2018: 9 şube).

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, Grup'un çalışan sayısı 120'dir (31 Aralık 2018: 122).

2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1. TMS'ye Uygunluk beyanı

Grup yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. İlişikteki özet konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na 34 ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı" uygun olarak hazırlanmıştır.

TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla ara dönem özet konsolide finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı'nın 7 Eylül 2013 tarih ve 20/670 sayılı karar ile açıklanan "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"da belirtilen esaslar kullanılmıştır. SPK'nın (II-14.1) sayılı tebliği uyarınca işletmeler, ara dönem özet konsolide finansal tablolarını TMS 34'e uygun olarak tam set veya özet hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu özet konsolide finansal tablolarını bu standarda uygun olarak hazırlamıştır.

Ara dönem özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikalarının uygulanmasında kullanılan Şirket Yönetimi'ne ait tahmin ve varsayımlar 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal tablolarında kullanılanlarla aynıdır. Ara dönem özet konsolide finansal tabloları yıl sonu finansal tabloların içermesi gereken açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Grup'un 31 Aralık 2018 tarihli finansal tabloları ile birlikte dikkate alınmalıdır.

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

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

2.1.1. TMS'ye Uygunluk beyanı (devamı)

Özet konsolide finansal tabloların onaylanması

Özet konsolide finansal tablolar yayımlanmak üzere 31 Ekim 2019 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

İşletmenin sürekliliği varsayımı

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

2.1.2. Özet konsolide finansal tabloların hazırlanış şekli

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

2.1.3. Geçerli ve raporlama para birimi

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

2.1.4. Karşılaştırmalı bilgiler

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

30 Eylül 2018 tarihli kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda hasılat tutarında 14.024.779 TL sınıflanarak satışların maliyeti içerisinde gösterilmiştir.

2.2. Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

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

1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla Grup, Kiralama İşlemleri (TMS 17) yerine geçen TFRS 16 Kiralamalar standardını özet konsolide finansal tablolarında ilk kez uygulamaya başlamıştır. Özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen muhasebe politikaları ve kullanılan değerlendirme esasları, SPK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda KGK tarafından yürürlüğe konulmuş olan TMS/TFRS kapsamında yer alan esaslara göre belirlenmiştir. Grup, TFRS 16 Kiralamalar standardını Kolaylaştırılmış Geriye Dönük Yaklaşım ile uyguladığından geçmiş dönem finansal tablolarında herhangi bir düzeltme yapmamıştır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar

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

2.4. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

TFRS 16 Kiralama İşlemleri

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

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

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

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

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

TFRS 16'ya geçiş:

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

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

1 Ocak 2019 tarihli finansal durum tablosu üzerindeki etkiler (artış/(azalış):

Varlıklar

Maddi duran varlıklar (kullanım hakkı varlığı) 10.548.137

Kaynaklar

Kiralama yükümlülüğü (10.548.137)

Standart, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerindeki etkileri Not 9'da açıklanmıştır.

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

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

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

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

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

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

TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

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

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

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

ele almaktadır.

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

Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

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

- *TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar* — TFRS 3'teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. TFRS 11'deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.
- *TMS 12 Gelir Vergileri* — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.
- *TMS 23 Borçlanma Maliyetleri* — Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

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

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

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

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

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)

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

TFRS 9'u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebilmekteledir .

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliğin Grup'un genel olarak bilanço ve özkaynak üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayınlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir TFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)

KGK Mayıs 2019'da TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri'nde 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 olmaktadır.

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. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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.

Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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

UMSK tarafından yayımlanmış fakat henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamış / yayınlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarında değişiklikler bulunmamaktadır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirme esasları

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

2.6. Önemli muhasebe politikalarının özeti

Konsolidasyona ilişkin esaslar

Bağlı ortaklık

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

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

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

Bağlı ortaklık adı	Nominal ortaklık oranı		Etkin ortaklık oranı	
	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Yatırım Varlık Kiralama A.Ş. (*)	%100	-	%100	-

(*) Yatırım Varlık Kiralama A.Ş. (Yatırım VKŞ) 25 Eylül 2019 tarihinde 150.000 TL sermaye ile tek ortaklı Anonim Şirket olarak kurulmuştur. Yatırım VKŞ'nin ana ortağı Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'dir. Nihai ana ortak Türkiye İş Bankası A.Ş.'dir.

Konsolidasyonda düzeltme işlemleri

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

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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

Kullanım hakkı varlıkları

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

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

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

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

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Kira Yükümlülükleri

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

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

- (a) Sabit ödemeler,
- (b) İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
- (c) Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Grup tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
- (d) Grup'un satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
- (e) Kiralama süresinin Grup'un kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

3. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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

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

Grup kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- (a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır, ve
- (b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

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

Kısa vadeli kiralamalar ve dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalar

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

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar, yukarıda açıklanan yeni muhasebe politikaları haricinde, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.7. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

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

- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar
- Ertelenmiş vergiler

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

3. FİNANSAL YATIRIMLAR

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

Kısa vadeli	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
-Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	3.424.523	8.407.678
-Beklenen zarar karşılıkları	(35)	(88)
	<u>3.424.488</u>	<u>8.407.590</u>
Uzun vadeli		
-Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	35.131.347	34.317.187
Toplam	<u>38.555.835</u>	<u>42.724.777</u>

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

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

30 Eylül 2019	Nominal	Kayıtlı değeri	Faiz oranı (%)
Özel sektör tahvili	3.340.000	3.423.542	24,90
Hisse senedi	493.311	946	-
	<u>3.833.311</u>	<u>3.424.488</u>	<u>-</u>
31 Aralık 2018	Nominal	Kayıtlı değeri	Faiz oranı (%)
Özel sektör tahvili	8.270.000	8.396.213	24,90-29,00
Devlet tahvili	8.455	10.016	24
Hisse senedi	468.976	1.361	-
	<u>8.747.431</u>	<u>8.407.590</u>	<u>-</u>

Grup'un 30 Eylül 2019 tarihi itibari ile devlet tahvili bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: 10.016 TL tutarındaki 8.455 TL nominal değerli devlet tahvilleri bulunmaktadır.)

31 Aralık 2018	Nominal	Kayıtlı değeri
BİST pay senetleri ve tahvil bono piyasası	8.455	10.016
	<u>8.455</u>	<u>10.016</u>

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

3. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

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

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

Uzun vadeli	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Sermaye araçları (hisse senetleri)	35.131.347	34.317.187
	<u>35.131.347</u>	<u>34.317.187</u>

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

Borsada işlem gören	İştirak oranı (%)	30 Eylül 2019	İştirak oranı (%)	31 Aralık 2018
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. (*)	1,12%	2.307.731	1,12%	1.653.571
TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (**)	0,67%	1.800.000	0,67%	1.640.000
		<u>4.107.731</u>		<u>3.293.571</u>

Borsada işlem görmeyen	İştirak oranı (%)	30 Eylül 2019	İştirak oranı (%)	31 Aralık 2018
İş Portföy Yönetimi A.Ş. (*****)	4,90%	2.025.892	4,90%	2.025.892
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	1,62%	27.480.469	1,62%	27.480.469
Borsa İstanbul A.Ş. (***)	0,04%	1.517.254	0,04%	1.517.254
Terme Metal Sanayi Ticaret A.Ş.	0,94%	931.948	0,94%	931.948
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	0,00%	1	0,00%	1
Yıfaş Yeşilyurt Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	0,23%	159.988	0,23%	159.988
		<u>32.115.552</u>		<u>32.115.552</u>

Finansal varlıklar değer düşüş karşılığı (*****)

(1.091.936) (1.091.936)

Toplam

35.131.347 34.317.187

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

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

TSKB GYO, 2 Şubat 2010 tarih ve 96 numaralı Yönetim Kurulu Kararı ile ödenmiş sermayesinin 50.000.000 TL arttırılarak 150.000.000 TL'ye çıkarılmasına ve arttırılan payları temsil eden 50.000.000 TL'lik bölümün, mevcut ortaklarının rüçhan haklarının kısıtlanması suretiyle halka arz edilmesine karar vermiştir. TSKB GYO, sermayesinin %50 arttırılması suretiyle ilk defa halka arz edilen 50.000.000 TL (ek satış ile 57.500.000 TL) nominal değerli C grubu hisselerinin satışına konu paylar, 25 Mart 2010 tarihinde SPK tarafından GYO 60/250 sayı ile kayda alınmıştır. Söz konusu hisselerin halka arzı 1 ve 2 Nisan 2010 tarihlerinde gerçekleştirilmiş, TSKB GYO hisseleri, 9 Nisan 2010 tarihinden itibaren o günkü adıyla İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmeye başlamıştır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

3. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

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

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

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

(****) 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, Grup, Terme Metal Sanayi Ticaret AŞ ve Yifaş Yeşilyurt Tekstil Sanayi ve Ticaret AŞ firmalarına ait sahip olduğu toplam 1.091.936 TL (31 Aralık 2018: 1.091.936 TL) değerindeki sermaye araçları yatırımlarının tamamı için değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır.

Aktif bir piyasa olmadığı için maliyetle değerlendirilen finansal varlıklar:

(*****) Kote edilmiş piyasa değeri olmayan ve tahmini değer aralıklarının büyük olması ve tahmini değerlere ilişkin olasılıkların güvenilir bir biçimde ölçülememesi nedeniyle gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde tahmin edilemeyen borsada işlem görmeyen 2.025.892 TL (31 Aralık 2018: 2.025.892 TL) tutarındaki hisse senedi yatırımları maliyet değerleri üzerinden, varsa, değer düşüklüğü karşılığı düşülerek gösterilmektedir.

4. BORÇLANMALAR

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarı ile Grup'un kısa vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli finansal borçlanmalar:	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar (Not 17)	100.798.175	-
İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	438.161.917	223.277.206
	<u>538.960.092</u>	<u>223.277.206</u>

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarı ile Grup'un uzun vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

Uzun vadeli finansal borçlanmalar:	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar (Not 17)	2.801.712	-
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	4.164.932	-
	<u>6.966.644</u>	<u>-</u>

30 Eylül 2019 tarihi itibarı ile Grup'un ilişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir: (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır.)

	30 Eylül 2019		
İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	Faiz oranı (%)	Tutar (TL)	Vade
Banka Kredileri	14,50	100.042.292	1 Ekim 2019
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20	755.883	30 Eylül 2020
	-	<u>100.798.175</u>	<u>-</u>

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

4. BORÇLANMALAR (devamı)

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibari ile Grup'un ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar

30 Eylül 2019

	Faiz oranı (%)	Tutar (TL)	Vade
Borsa Para Piyasasına Borçlar	15,70–17,00	8.132.419	22 Ekim - 23 Ekim 2019
Banka Kredileri	13,75–14,50	340.138.979	1 Ekim 2019
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20	841.643	30 Eylül 2020
İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	18,25	89.048.876	23 Ekim 2019
	-	438.161.917	-

31 Aralık 2018

İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar

	Faiz oranı (%)	Tutar (TL)	Vade
Borsa Para Piyasasına Borçlar	23,50–25,00	223.277.206	2 Ocak - 30 Ocak 2019
	-	223.277.206	-

30 Eylül 2019 tarihi itibari ile Grup'un ilişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir: (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır.)

30 Eylül 2019

	Faiz oranı (%)	Tutar (TL)	Vade
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20	2.801.712	1 Ocak 2023
	-	2.801.712	-

30 Eylül 2019 tarihi itibari ile Grup'un ilişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir: (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır.)

30 Eylül 2019

	Faiz oranı (%)	Tutar (TL)	Vade
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20	4.164.932	1 Ocak 2023
	-	4.164.932	-

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

5. TÜREV ARAÇLAR

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

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

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

5. TÜREV ARAÇLAR (devamı)

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibari ile Grup'un türev araçlardan kaynaklanan finansal varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Türev araçlardan kaynaklanan varlıklar	4.617.660	1.064.998
	<u>4.617.660</u>	<u>1.064.998</u>
	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Türev araçlardan kaynaklanan yükümlülükler	51.616	20.573
	<u>51.616</u>	<u>20.573</u>

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla yapmış olduğu vadeli işlem sözleşmeleri gereği oluşan taahhütleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019			
	Kısa pozisyon			
Türev araç tanımı	Nominal tutarı	Cinsi	Nominal tutarı (TL)	Gerçeğe uygun değeri (TL)
<i>TL / Yabancı para</i>				
Yabancı para swap sözl.	6.000.000	Avro	37.101.600	1.123.796
Yabancı para swap sözl.	5.000.000	Avro	30.918.000	543.599
Yabancı para swap sözl.	3.000.000	Avro	18.550.800	532.835
Yabancı para swap sözl.	3.000.000	Avro	18.550.800	596.893
Yabancı para swap sözl.	3.000.000	Avro	18.550.800	382.868
Yabancı para swap sözl.	3.000.000	Avro	18.550.800	368.813
Yabancı para swap sözl.	3.000.000	Avro	18.550.800	418.160
Yabancı para swap sözl.	4.000.000	Avro	24.734.400	286.080
Yabancı para swap sözl.	3.000.000	Avro	18.550.800	297.694
Yabancı para swap sözl.	7.000.000	Avro	43.285.200	66.922
Yabancı para swap sözl.	3.000.000	Avro	18.550.800	(51.616)
	<u>43.000.000</u>		<u>265.894.800</u>	<u>4.566.044</u>
	31 Aralık 2018			
	Kısa pozisyon			
Türev araç tanımı	Nominal tutarı	Cinsi	Nominal tutarı (TL)	Gerçeğe uygun değeri (TL)
<i>TL / Yabancı para</i>				
Yabancı para swap sözl.	5.000.000	Avro	30.140.000	851.752
Yabancı para swap sözl.	5.000.000	Avro	30.140.000	167.582
Yabancı para swap sözl.	5.000.000	Avro	30.140.000	41.007
Yabancı para swap sözl.	5.000.000	Avro	30.140.000	4.657
Yabancı para swap sözl.	5.000.000	Avro	30.140.000	(20.573)
	<u>25.000.000</u>		<u>150.700.000</u>	<u>1.044.425</u>

Grup'un 30 Eylül 2019 tarihleri itibarıyla yapmış olduğu vadeli işlem sözleşmeleri gereği oluşan taahhütleri aşağıdaki gibidir: (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır.)

	30 Eylül 2019		
Türev araç tanımı	Nominal tutarı	Cinsi	Nominal tutarı (TL)
<i>TL / Yabancı para</i>			
Endeks future sözl.	400	Endeks	54.760
Endeks future sözl.	15.400	Endeks	2.035.495
Endeks future sözl.	15.000	Endeks	2.022.000
	<u>30.800</u>		<u>4.112.255</u>

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

6. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR**Ticari alacaklar**

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Grup'un kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

Ticari alacaklar	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Müşterilerden alacaklar	596.044.270	221.876.846
Kredili müşterilerden alacaklar	154.446.147	128.764.394
Şüpheli ticari alacaklar	2.503.501	2.503.501
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 17)	232.718	129.763
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	599.793	1.182.976
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(2.503.501)	(2.503.501)
Beklenen zarar karşılıkları	(1.544.563)	(1.328.362)
Diğer ticari alacaklar	3.984	28.622
	<u>749.782.349</u>	<u>350.654.239</u>

30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihleri itibarıyla, Grup'un şüpheli ticari alacaklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018
Şüpheli ticari alacak karşılık hareket tablosu		
1 Ocak itibari ile karşılık	2.503.501	2.090.967
Dönem gideri	-	412.534
30 Eylül itibari ile karşılık	<u>2.503.501</u>	<u>2.503.501</u>

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

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, Grup'un müşterilerine kullandığı kredilere uyguladığı ortalama faiz oranı %29,57'dür (31 Aralık 2018: %25,01).

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Grup'un kısa vadeli müşterilerden alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

Müşterilerden alacaklar	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Gerçekleşen hisse senedi ve varant işlemleri ile ilgili alacaklar ^(*)	435.754.511	59.677.783
Borsa Para Piyasası ("BPP") işlemleri ile ilgili alacaklar	115.116.000	120.537.000
Vadeli işlemler müşteri takas alacakları	43.787.444	40.116.012
Müşterilerden diğer alacaklar ^(**)	1.386.315	1.546.051
	<u>596.044.270</u>	<u>221.876.846</u>

(*) 27 ve 30 Eylül 2019 (31 Aralık 2018: 28 ve 31 Aralık 2018) tarihlerinde Grup'un müşterilerinin yapmış olduğu menkul kıymet işlemlerinden dolayı oluşan takas alacaklarından oluşmaktadır.

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

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

6. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

Ticari borçlar

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Grup'un kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

Ticari borçlar	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Müşterilere borçlar	631.490.084	240.905.398
	<u>631.490.084</u>	<u>240.905.398</u>

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Grup'un kısa vadeli müşterilere borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Müşterilere borçlar	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Müşterilere BPP işlemleri ile ilgili borçlar	115.116.000	120.537.000
Gerçekleşen hisse senedi ve varant satışları nedeniyle borçlar(*)	435.776.949	59.699.604
Vadeli işlemler müşteri takas borçları	43.787.444	40.116.012
Müşteri hesapları	32.044.496	16.499.630
Müşterilere diğer borçlar	4.765.195	4.053.152
	<u>631.490.084</u>	<u>240.905.398</u>

(*) 27 ve 30 Eylül 2019 (31 Aralık 2018: 28 ve 31 Aralık 2018) tarihlerinde Grup'un müşterilerinin yapmış olduğu menkul kıymet işlemlerinden dolayı oluşan takas borçlarından oluşmaktadır.

Ticari alacaklar ve borçlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin analiz "Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi" başlıklı 18 numaralı dipnotta verilmiştir.

7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Grup'un kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer alacaklar	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Verilen depozito ve teminatlar (*)	35.559.426	9.646.410
Diğer alacaklar	41.211	42.531
Beklenen zarar karşılıkları	(416.938)	(162.786)
	<u>35.183.699</u>	<u>9.526.155</u>

(*) 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Grup'un VİOP'da aracılık yapabilmesi için verilen teminatlardan oluşmaktadır.

Kısa vadeli diğer borçlar	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek vergi ve kesintiler	1.911.474	1.703.842
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	406.301	368.488
	<u>2.317.775</u>	<u>2.072.330</u>

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihlerinde sona eren döneme ait maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2019	275.858	8.816.286	4.908.777	14.000.921
Alımlar	333.000	546.532	256.175	1.135.707
Çıkışlar	(127.910)	(4.012.655)	(531.746)	(4.672.311)
Kapanış bakiyesi, 30 Eylül 2019	480.948	5.350.163	4.633.206	10.464.317

Birikmiş amortisman	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2019	185.397	7.865.433	4.549.022	12.599.852
Dönem gideri	52.478	254.687	84.894	392.059
Çıkışlar	(110.856)	(3.955.610)	(438.653)	(4.505.119)
Kapanış bakiyesi, 30 Eylül 2019	127.019	4.164.510	4.195.263	8.486.792
Net defter değeri, 30 Eylül 2019	353.929	1.185.654	437.942	1.977.525

Maliyet	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2018	332.500	8.313.772	4.732.526	13.378.798
Alımlar	-	393.585	151.937	545.522
Çıkışlar	(56.642)	-	-	(56.642)
Kapanış bakiyesi, 30 Eylül 2018	275.858	8.707.357	4.884.463	13.867.678

Birikmiş amortisman	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2018	181.204	7.507.391	4.324.493	12.013.088
Dönem gideri	54.664	267.840	189.030	511.534
Çıkışlar	(64.442)	-	(5.654)	(70.096)
Kapanış bakiyesi, 30 Eylül 2018	171.426	7.775.231	4.507.869	12.454.526
Net defter değeri, 30 Eylül 2018	104.432	932.126	376.594	1.413.152

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren döneme ait 392.059 TL'lik (30 Eylül 2018: 511.534 TL) amortisman giderinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

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

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

9. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

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

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

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

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

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Grup'un 30 Eylül 2019 tarihi itibarı ile kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Kullanım Hakkı Varlıkları	30 Eylül 2019
1 Ocak tarihi itibarıyla bakiye	10.548.137
Cari yıl çıkışları	(454.682)
Amortisman Gideri	(1.969.187)
30 Eylül tarihi itibarıyla bakiye	8.124.268
Kiralama Borçları	30 Eylül 2019
1 Ocak tarihi itibarıyla bakiye	10.548.137
Cari yıl çıkışları	(454.682)
Faiz Gideri	1.251.793
Ödenen Kira	(2.781.078)
30 Eylül tarihi itibarıyla bakiye	8.564.170

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren döneme ait 1.969.187 TL'lik amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (30 Eylül 2018: bulunmamaktadır).

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihlerinde sona eren döneme ait maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

<i>Maliyet</i>	Yazılım
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2019	2.319.061
Alımlar	387.747
Kapanış bakiyesi, 30 Eylül 2019	2.706.808
<i>İtfa payı</i>	Yazılım
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2019	1.605.191
Dönem gideri	175.993
Kapanış bakiyesi, 30 Eylül 2019	1.781.184
Net defter değeri, 30 Eylül 2019	925.624
<i>Maliyet</i>	Yazılım
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2018	2.297.550
Alımlar	21.511
Kapanış bakiyesi, 30 Eylül 2018	2.319.061
<i>İtfa payı</i>	Yazılım
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2018	1.383.004
Dönem gideri	166.511
Kapanış bakiyesi, 30 Eylül 2018	1.549.515
Net defter değeri, 30 Eylül 2018	769.546

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren döneme ait 175.993 TL'lik (30 Eylül 2018: 166.511 TL) itfa paylarının tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜKLER

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Grup'un vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
BPP'ye verilen teminat mektupları	336.600.000	425.100.000
BİST'e verilen teminat mektupları	20.000	20.000
Diğer teminat mektupları	385.543	362.336
	<u>377.005.543</u>	<u>425.482.336</u>

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

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Ters repo taahhütleri	159.906.778	359.245
	<u>159.906.778</u>	<u>359.245</u>

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Diğer karşılıklar		
Dava karşılıkları (*)	9.071.665	8.657.165
	<u>9.071.665</u>	<u>8.657.165</u>

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

30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihleri itibarıyla, dava karşılıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018
Dava karşılıkları hareket tablosu		
1 Ocak itibari ile karşılık	8.657.165	2.729.123
Dönem gideri (*)	723.500	1.538.148
Ödemeler	(309.000)	(5.000)
30 Eylül itibari ile karşılık	<u>9.071.665</u>	<u>4.262.271</u>

(*) Grup 1 Ocak 2019 - 30 Eylül 2019 döneminde müşterilerin açmış olduğu davalara ilişkin olarak 723.500 TL tutarında karşılık ayırmıştır (1 Ocak 2018 - 30 Eylül 2018: 1.538.148 TL).

12. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Diğer dönen varlıklar		
Gelecek aylara ait giderler	1.091.283	447.013
Diğer	-	2.211
	<u>1.091.283</u>	<u>449.224</u>

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

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Gider tahakkukları	223.590	252.440
	<u>223.590</u>	<u>252.440</u>

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

13. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLARDAKİ PAYLAR

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardaki paylar aşağıdaki gibidir:

İş ortaklığındaki paylar	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Sürdürülebilir Danışmanlık A.Ş.	355.268	481.817
	<u>355.268</u>	<u>481.817</u>
İş ortaklığının kar payları	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018
Sürdürülebilir Danışmanlık A.Ş.	(126.549)	(138.553)
	<u>(126.549)</u>	<u>(138.553)</u>
Sürdürülebilir Danışmanlık A.Ş.	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Aktif toplamı	1.918.838	3.457.847
Pasif toplamı	(109.015)	(1.003.355)
Net aktif	1.809.823	2.454.492
Pay oranı	<u>19,63%</u>	<u>19,63%</u>
Grup'un iş ortaklığı net özkaynaklarındaki pay tutarı	<u>355.268</u>	<u>481.817</u>
	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018
Açılış bakiyesi	481.817	138.553
Dönem zararı payı	(126.549)	(138.553)
Sermaye artırımından paylar	<u>-</u>	<u>-</u>
Kapanış bakiyesi	<u>355.268</u>	<u>-</u>

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

14. ÖZKAYNAKLAR**14.1. Ödenmiş Sermaye**

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Grup'un sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
		Pay oranı %	Pay tutarı	Pay oranı %	Pay tutarı
T. Sınai Kalkınma Bankası AŞ	A	28,55	18.129.726	28,55	18.129.726
T. Sınai Kalkınma Bankası AŞ	B	15,50	9.847.461	15,50	9.847.461
T. Sınai Kalkınma Bankası AŞ	C	14,28	9.064.591	14,28	9.064.591
T. Sınai Kalkınma Bankası AŞ	D	13,14	8.339.576	13,14	8.339.576
T. Sınai Kalkınma Bankası AŞ	E	10,96	6.962.417	10,96	6.962.417
T. Sınai Kalkınma Bankası AŞ	F	13,35	8.477.247	13,35	8.477.247
		95,78	60.821.018	95,78	60.821.018
TSKB Gayrimenkul Değerleme AŞ	E	1,71	1.089.694	1,71	1.089.694
TSKB Gayrimenkul Değerleme AŞ	F	0,14	87.386	0,14	87.386
		1,85	1.177.080	1,85	1.177.080
Şekerbank TAŞ	E	0,58	365.289	0,58	365.289
Şekerbank TAŞ	F	0,02	17.305	0,02	17.305
		0,60	382.594	0,60	382.594
T. Garanti Bankası AŞ	E	0,74	467.162	0,74	467.162
T. Garanti Bankası AŞ	F	0,03	22.132	0,03	22.132
		0,77	489.294	0,77	489.294
Yapı Kredi Bankası AŞ	B	0,10	69.416	0,10	69.416
Yapı Kredi Bankası AŞ	F	0,01	3.289	0,01	3.289
		0,11	72.705	0,11	72.705
Arap Türk Bankası AŞ	B	0,09	54.390	0,09	54.390
Arap Türk Bankası AŞ	F	0,00	2.577	0,00	2.577
		0,09	56.967	0,09	56.967
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	F	0,68	428.864	0,68	428.864
İş Faktoring Finansman Hizmetleri AŞ	F	0,06	35.739	0,06	35.739
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	F	0,06	35.739	0,06	35.739
		0,80	500.342	0,80	500.342
		100,00	63.500.000	100,00	63.500.000

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, Grup'un sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 Kuruş nominal değerde 6.350.000.000 adet hisseden meydana gelmektedir. Hisselerin 1.812.972.590 adedi A Grubu, 997.126.660 adedi B Grubu, 906.459.099 adedi C Grubu, 833.957.602 adedi D Grubu, 888.456.214 adedi E Grubu ve 911.027.835 adedi F Grubu hisselerden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinden ikisi A Grubu, biri B Grubu, biri C Grubu, biri D Grubu ve ikisi E Grubu hisse sahipleri tarafından gösterilen adaylar arasından seçilir. Bunun dışında pay sahipleri arasında herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

14. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

14.2. Değer artış fonları

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların, 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla sermaye araçları için gerçeğe uygun değerleri ile elde etme maliyetleri arasındaki 21.783.757 TL tutarındaki vergi sonrası toplam fark, kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler hesabının gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımların yeniden değerlendirme ve / veya sınıflandırma kazançları altı hesabında ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir (31 Aralık 2018: 21.010.305 TL).

14.3. Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Yasal yedekler	3.679.842	2.832.316
Sermayeye eklenecek iştirak satış kazançları	804	804
	<u>3.680.646</u>	<u>2.833.120</u>

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

14.4. Geçmiş yıllar karları

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

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Olağanüstü yedekler	9.222.339	1.884.270
Geçmiş yıllar karları	9.338.846	9.338.846
Geçmiş yıllar zararları	(9.397.761)	(9.397.761)
	<u>9.163.424</u>	<u>1.825.355</u>

14.5. Aktüeryal farklar

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

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

20 Mart 2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul kararına istinaden 2018 yılı karından 3.175.000 TL tutarında kar dağıtımı yapılmasına karar verilmiş olup 25 Mart 2019 tarihinde söz konusu temettünün tamamı ortaklara nakit olarak ödenmiştir.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

15. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Grup, 21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 32’nci maddesi gereği %22 oranında kurumlar vergisine tabidir.

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

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

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

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

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

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

Kurumlar üçer aylık mali kârları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir. 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelir tablosundaki vergi giderinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz- 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz- 30 Eylül 2018
Dönem vergi gideri	(2.779.469)	(766.136)	(3.116.274)	(1.954.912)
Ertelenmiş vergi gideri-kar veya zarar tablosuna yansıtılan	(364.857)	(309.520)	126.634	748.223
Toplam vergi gideri	<u>(3.144.326)</u>	<u>(1.075.656)</u>	<u>(2.989.640)</u>	<u>(1.206.689)</u>

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

15. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam vergi karşılığı ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	1 Ocak 30 Eylül 2019	1 Ocak 30 Eylül 2018
Vergi öncesi kar	15.770.823	11.876.413
Yasal oran kullanılarak hesaplanan vergi (%22)	(3.469.581)	(2.612.811)
İndirilemeyen giderler	(84.709)	(623.509)
Vergiden muaf gelirler	278.635	428.274
2018 yılı kurumlar vergisine ilişkin yapılan düzeltmeler	-	(173.309)
Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan düzeltmeler	131.329	(20.285)
Vergi oranı değişiminin etkisi	-	-
Vergi gideri	(3.144.326)	(2.989.640)

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

Dönem karı vergi yükümlülüğü	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Peşin ödenen vergiler	2.321.580	1.374.258
Kurumlar vergisi karşılığı	(3.040.780)	(1.374.258)
Cari dönem vergisiyle ilgili yükümlülükler	(719.200)	-

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

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Peşin ödenen stopajlar	-	3.298.257
	-	3.298.257

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri

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

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

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

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

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

15. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)**Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)**

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

	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi
Kıdem tazminatı karşılığı	2.363.760	520.027	2.291.450	504.119
Jestiyon primi karşılığı	2.083.983	458.476	2.250.527	495.116
Kullanılmamış izin karşılığı	567.763	124.908	424.728	93.440
Finansal yatırımlar	(4.562.668)	(1.003.787)	(4.680.673)	(1.029.748)
Alım satım amaçlı türev finansal araçlar	(4.566.044)	(1.004.530)	(1.044.425)	(229.774)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(255.282)	(56.162)	(265.314)	(58.369)
Beklenen zarar karşılıkları	2.780.668	611.747	1.700.000	374.000
Dava karşılıkları	-	-	20.000	4.400
Diğer	242.271	53.300	(198.368)	(43.640)
Ertelenmiş vergi (yükümlülüğü) / varlığı , net	<u>(1.345.549)</u>	<u>(296.021)</u>	<u>497.925</u>	<u>109.544</u>

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

15. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)**Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)*****Dönem içerisindeki ertelenmiş vergi bakiyeleri hareket tablosu***

	1 Ocak - 30 Eylül 2019				1 Ocak - 30 Eylül 2018		
	1 Ocak 2019	Kar veya zararda muhasabeleştirilen	Özkaynaklarda muhasabeleştirilen	30 Eylül 2019	1 Ocak 2018	Kar veya zararda muhasabeleştirilen	30 Eylül 2018
Kıdem tazminatı karşılığı	504.119	15.908	-	520.027	270.041	9.871	279.912
Geçmiş yıl zararları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	316.317	(316.317)	-
Jestiyon primi karşılığı	495.116	(36.640)	-	458.476	354.990	21.717	376.707
Kullanılmamış izin karşılığı	93.440	31.468	-	124.908	65.672	20.650	86.322
Ayrılan dava karşılığı	4.400	(4.400)	-	-	429.925	469.385	899.310
Finansal yatırımlar	(1.029.748)	66.669	(40.708)	(1.003.787)	174.953	(85.120)	89.833
Şüpheli alacaklar karşılığı	-	-	-	-	3.819	(3.819)	-
Alım satım amaçlı türev finansal araçlar	(229.774)	(774.756)	-	(1.004.530)	-	-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(58.369)	2.207	-	(56.162)	(57.453)	6.468	(50.985)
Beklenen zarar karşılıkları	374.000	237.747	-	611.747	-	386.118	386.118
Diğer	(43.640)	96.940	-	53.300	(35.153)	(18.466)	(53.619)
Ertelenmiş vergi (yükümlülüğü) / varlığı, net	109.544	(364.857)	(40.708)	(296.021)	1.523.111	490.487	2.013.598

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

16. PAY BAŞINA KAZANÇ

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

17. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

İlişkili taraflarla bakiyeler

Nakit ve nakit benzerleri	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	150.000	-
(Vadesiz Mevduat)	150.000	-
İlişkili taraflara borçlar	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Türkiye İş Bankası A.Ş.	100.042.292	-
TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	3.557.595	-
	103.599.887	-
İlişkili taraflardan alacaklar	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Yatırım fonu pazarlama, dağıtım komisyonu alacakları (Not 6)	232.718	129.763
	232.718	129.763

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

17. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**İlişkili taraflarla olan işlemler**

Gelirler	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
<i>Mevduat faiz gelirleri</i>				
- Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası A.Ş.	1.874	-	21.394	4.170
-Türkiye İş Bankası A.Ş.	34.513	6.983	1.276.125	908.979
<i>Yatırım Finansman Yatırım Fonları/ Yatırım Fonu pazarlama ve dağıtım komisyonları</i>				
-İş Portföy Yönetimi A.Ş.	1.568.309	656.188	1.671.951	537.097
<i>Swap işlem gelirleri</i>				-
-Türkiye İş Bankası A.Ş.	870.500	-	-	-
Giderler				
<i>Genel yönetim giderleri</i>				
- Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası A.Ş.(*)	(710.281)	(264.608)	(555.025)	(201.942)
- TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	(442.926)	(142.066)	(675.984)	(226.757)
-Türkiye İş Bankası A.Ş.	(61.200)	-	(51.000)	-
<i>Swap işlem giderleri</i>				-
- Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası A.Ş.	-	-	(19.800.400)	(19.268.627)
<i>Finansman giderleri</i>				
- Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası A.Ş.	(683.803)	(148.561)	(745.991)	(252.017)
- Türkiye İş Bankası A.Ş.	(3.500.117)	(44.020)	(33.017)	(27.053)
Toplam	(2.923.131)	63.916	(18.891.947)	(18.526.150)

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

Grup’un, bilanço tarihi itibarıyla ilişkili taraflarla yaptığı türev işlemi bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

1 Ocak 2019 - 30 Eylül 2019 döneminde yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplamı 3.925.014 TL’dir (1 Ocak 2018 - 30 Eylül 2018: 3.214.286 TL).

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

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

18.1. Kredi riski

Grup, bireyler ve şirketler adına çeşitli aracılık faaliyetlerinde bulunmakta ve danışmanlık hizmeti vermektedir. Grup, faaliyetleri arasında çeşitli menkul kıymet alım-satım işlemlerini de yapmaktadır. Bu faaliyetler sırasında Grup, karşı tarafın anlaşmalarda belirlenen şartları yerine getirmemesi durumunda anlaşmada belirlenen menkul kıymetin satın alınmasından veya satılmasından dolayı ortaya çıkabilecek zarara maruz kalabilmektedir. Bu risk, kredi değerlendirmeleri ve tek bir karşı taraftan toplam riskin sınırlandırılması ile kontrol edilir. Böyle bir işlem zararını kontrol etmek veya azaltmak amacıyla Grup, müşterilerinden hesaplarında nakit veya nakde eşdeğer varlık ya da menkul kıymet bulundurmalarını istemektedir. Kredi riski, ayrıca, kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir. Grup'un kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

18.1. Kredi riski (devamı)

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Grup’un kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

	Alacaklar			Bankalardaki mevduat, ters repo ve yatırım fonları	Finansal yatırımlar ^(**)	Türev araçlar	Toplam
	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar					
30 Eylül 2019	İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer taraf (*)				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	232.718	749.549.631	35.183.699	465.439.958	3.423.577	4.617.660	1.258.447.243
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	154.446.147	-	159.906.778	-	-	314.352.925
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	232.718	749.549.631	35.183.699	465.439.958	3.423.577	4.617.660	1.258.447.243
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri							
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.503.501	-	-	-	-	2.503.501
- Değer düşüklüğü	-	(2.503.501)	-	-	-	-	(2.503.501)
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

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

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**18.1. Kredi riski (devamı)**

	Alacaklar			Bankalardaki mevduat, ters repo ve yatırım	Finansal yatırımlar ^(**)	Türev araçlar	Toplam
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer taraf (*)				
31 Aralık 2018							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	129.763	350.524.476	9.526.155	170.442.457	8.406.317	1.064.998	540.094.166
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	128.764.394	-	359.245	-	-	129.123.639
	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	129.763	350.524.476	9.526.155	170.442.457	8.406.317	1.064.998	540.094.166
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.503.501	-	-	-	-	2.503.501
- Değer düşüklüğü	-	(2.503.501)	-	-	-	-	(2.503.501)
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

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

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Grup’un vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış herhangi bir varlığı bulunmamaktadır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**18.2. Likidite riski**

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

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

30 Eylül 2019	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>			
Finansal borçlar	538.960.092	539.942.144	539.942.144
Ticari borçlar	631.490.084	631.490.084	631.490.084
<i>Türev finansal yükümlülükler</i>			
Forward ve swap sözleşmeleri			
Nakit çıkışı	(51.616)	(18.806.100)	(18.806.100)
Nakit girişi	4.617.660	255.243.700	255.243.700
Toplam finansal yükümlülükler	1.175.016.220	1.407.869.828	1.407.869.828

31 Aralık 2018	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>			
Finansal borçlar	223.277.206	224.182.201	224.182.201
Ticari borçlar	240.905.398	240.905.398	240.905.398
<i>Türev finansal yükümlülükler</i>			
Forward ve swap sözleşmeleri			
Nakit çıkışı	(20.573)	(124.103.500)	(124.103.500)
Nakit girişi	1.064.998	30.855.000	30.855.000
Toplam finansal yükümlülükler	465.227.029	371.839.099	371.839.099

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

18.3. Piyasa riski

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

Döviz kuru riski

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

Grup’un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden yapılan işlemlerini TL’ye çevirirken kullandığı başlıca döviz kurları TL olarak aşağıdaki tabloda verilmiştir:

	<u>ABD Doları</u>	<u>Avro</u>	<u>İngiliz Sterlini</u>	<u>Kanada Doları</u>
30 Eylül 2019	5.6591	6.1836	6.9487	4.2621
31 Aralık 2018	5.2609	6.0280	6.6528	3.8611

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**18.3. Piyasa riski (devamı)*****Döviz kuru riski (devamı)***

Aşağıdaki tablo 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Grup tarafından tutulan yabancı para varlıklarının ve borçların kayıtlı tutarları TL cinsinden gösterecek şekilde yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

30 Eylül 2019	TL karşılığı (İşlevsel para birimi)	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Kanada Doları
Nakit ve nakit benzerleri	298.392.584	3.635.646	44.853.376	33.143	54.542
Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	298.392.584	3.635.646	44.853.376	33.143	54.542
Ticari borçlar	(32.044.494)	(3.571.504)	(1.838.099)	(33.742)	(54.542)
Toplam yükümlülükler	(32.044.494)	(3.571.504)	(1.838.099)	(33.742)	(54.542)
Net finansal durum tablosu içi yabancı para varlıklar	266.348.090	64.142	43.015.277	(599)	-
Net finansal durum tablosu dışı yabancı para yükümlülükler	(265.894.800)	-	(43.000.000)	-	-
Net yabancı para varlıklar	453.290	64.142	15.277	(599)	-

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

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**18.3. Piyasa riski (devamı)*****Döviz kuru riski (devamı)******Maruz kalınan kur riski***

TL’nin aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kazanmasının/kaybının 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihlerinde sona eren dönemlere ait kapsamlı gelir tablosunda ve kar/zararda (vergi etkisi hariç) oluşturacağı etki aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	Kar / (Zarar)		Özkaynak ^(*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
30 Eylül 2019				
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	36.299	(36.299)	36.299	(36.299)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları net etkisi (1+2)	36.299	(36.299)	36.299	(36.299)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	9.447	(9.447)	9.447	(9.447)
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Avro net etkisi (4+5)	9.447	(9.447)	9.447	(9.447)
Diğer kurların %10 değişmesi halinde				
7-Diğer kurlar net varlık/yükümlülüğü	(416)	416	(416)	416
8-Diğer kurların riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-Diğer kurların net etkisi (7+8)	(416)	416	(416)	416
TOPLAM (3+6+9)	45.330	(45.330)	45.330	(45.330)

(*) Kar /zarar etkisini içermektedir.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**18.3. Piyasa riski (devamı)*****Döviz kuru riski (devamı)***

30 Eylül 2018	Kar / (Zarar)		Özkaynak ^(*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	3.898	(3.898)	3.898	(3.898)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları net etkisi (1+2)	3.898	(3.898)	3.898	(3.898)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	2.850	(2.850)	2.850	(2.850)
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Avro net etkisi (4+5)	2.850	(2.850)	2.850	(2.850)
Diğer kurların %10 değişmesi halinde				
7-Diğer kurlar net varlık/yükümlülüğü	(5.573)	5.573	(5.573)	5.573
8-Diğer kurların riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-Diğer kurların net etkisi (7+8)	(5.573)	5.573	(5.573)	5.573
TOPLAM (3+6+9)	1.175	(1.175)	1.175	(1.175)

(*) Kar /zarar etkisini içermektedir.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**18.3. Piyasa riski (devamı)*****Faiz oranı riski***

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

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Grup'un sabit ve değişken faiz bileşenine sahip finansal araçları aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
<u>Sabit faizli finansal kalemler</u>		
<u><i>Finansal varlıklar</i></u>		
Vadeli mevduat	265.993.221	150.803.797
Ters repo işlemlerinden alacaklar	159.906.778	359.245
Finansal yatırımlar	3.423.542	8.406.229
<u><i>Finansal yükümlülükler</i></u>		
Borsa para piyasasına borçlar	(8.132.419)	(223.277.206)
İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	(89.048.876)	-
<u>Değişken faizli finansal varlıklar</u>		
<u><i>Ticari alacaklar</i></u>		
Kredili müşterilerden alacaklar	154.446.147	128.764.394

TR-Libor faizlerinin yüzde 10 değer kazanmasının / (kaybının) Grup'un 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihlerinde sona eren dönemlere ait kapsamlı gelir tablosunda ve kar/zararda (vergi etkisi hariç) oluşturacağı etki sırası ile 3.425.229 TL ve 1.813.239 TL'dir.

Varlıkların faize duyarlılığı:

Grup'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı sabit getirili menkul kıymetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihleri itibarıyla Grup'un hesapladığı analizlere göre TL faizlerde 100 bp oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla sabit getirili menkul kıymetleri gerçeğe uygun değerinde ve Grup'un net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

	Kar / (Zarar)		Özkaynak ^(*)	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
30 Eylül 2019	(3.419)	3.419	(3.419)	3.419
30 Eylül 2018	(6.270)	6.270	(6.270)	6.270

(*) Kar /zarar etkisini içermektedir.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**18.3. Piyasa riski (devamı)*****Hisse senedi fiyatlarındaki değişim riski***

30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihleri itibarıyla, BİST Pay Piyasası endekslerinde %20'lik bir düşüş/yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, kar veya zarar ile kapsamlı gelir tablosuna etkileri aşağıdaki şekilde gerçekleşecektir:

30 Eylül 2019	Kar / (Zarar)		Özkaynak ^(*)	
	%20'lik artış	%20'lik azalış	%20'lik artış	%20'lik azalış
<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>				
- Hisse senedi	188	(188)	188	(188)
<i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar</i>				
- Hisse senedi ^(**)	-	-	821.546	(821.546)
	<u>188</u>	<u>(188)</u>	<u>821.734</u>	<u>(821.734)</u>
30 Eylül 2018	Kar / (Zarar)		Özkaynak ^(*)	
	%20'lik artış	%20'lik azalış	%20'lik artış	%20'lik azalış
<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>				
- Hisse senedi	7.800	(7.800)	7.800	(7.800)
<i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar</i>				
- Hisse senedi ^(**)	-	-	542.738	(542.738)
	<u>7.800</u>	<u>(7.800)</u>	<u>550.538</u>	<u>(550.538)</u>

(*) Kar / zarar etkisini içermektedir.

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

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

18.4. Operasyon riski

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

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

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

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

18.5. Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

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

19. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Finansal varlıklar

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

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

Finansal yükümlülükler

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

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

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

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

19. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)***Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma (devamı)***

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

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

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

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

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

30 Eylül 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<u>Nakit ve nakit benzerleri</u>				
- Yatırım fonları	5.503.485	-	-	5.503.485
<u>Finansal yatırımlar</u>				
- Hisse senetleri	946	33.105.455	2.025.892	35.132.293
- Borçlanma senetleri	3.423.542	-	-	3.423.542
Türev finansal varlıklar				
- Türev araçlardan kaynaklanan varlıklar	-	4.617.660	-	4.617.660
<u>Diğer finansal yükümlülükler</u>				
- Türev araçlardan kaynaklanan yükümlülükler	-	(51.616)	-	(51.616)
Toplam finansal varlıklar	8.927.973	37.671.499	2.025.892	48.625.364
31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<u>Nakit ve nakit benzerleri</u>				
- Yatırım fonları	1.454.072	-	-	1.454.072
<u>Finansal yatırımlar</u>				
- Hisse senetleri	1.361	32.291.295	2.025.892	34.318.548
- Borçlanma senetleri	8.406.229	-	-	8.406.229
Türev finansal varlıklar				
- Türev araçlardan kaynaklanan varlıklar	-	1.064.998	-	1.064.998
<u>Diğer finansal yükümlülükler</u>				
- Türev araçlardan kaynaklanan yükümlülükler	-	(20.573)	-	(20.573)
Toplam finansal varlıklar	9.861.662	33.335.720	2.025.892	45.223.274

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

19. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)**Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma (devamı)**

Grup, 30 Eylül 2019 tarihi itibarı ile sahip olduğu gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlık hisse senetlerini Borsa İstanbul A.Ş. ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'den gelen hisse başı alım fiyatları üzerinden değerlemiştir.

20. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

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

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kasa	1.831	3.568
Bankalar-vadesiz mevduat	34.855.605	18.034.107
Bankalar-vadeli mevduat	265.993.221	150.803.797
Yatırım fonları (B tipi likit)	5.503.485	1.454.072
Ters repo işlemlerinden alacaklar	159.906.778	359.245
Beklenen zarar karşılıkları	(819.131)	(208.764)
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	465.441.789	170.446.025
Nakit ve nakit benzerlerine ait faiz gelir reeskontları	(98.421)	(103.797)
Beklenen zarar karşılıkları (dönem etkisi)	819.130	208.764
Müşteri varlıkları	(32.044.496)	(16.499.630)
Nakit akışları tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	434.118.002	154.051.362

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

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

20. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (devamı)**Bankalar-Vadeli mevduat**

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

30 Eylül 2019	Tutar (TL)	Faiz oranı (%)	Vade
Avro	265.993.221	0,84	15 Ekim – 25 Kasım 2019
	<u>265.993.221</u>		
31 Aralık 2018	Tutar (TL)	Faiz oranı (%)	Vade
Avro	150.803.797	2,50 - 3,15	22 Ocak – 11 Şubat 2019
	<u>150.803.797</u>		

Ters repo işlemlerinden alacaklar

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

30 Eylül 2019	Faiz oranı (%)	Vade	Maliyet	Kayıtlı değer
TL	16,21-16,35	1 Ekim 2019	159.825.958	159.906.778
31 Aralık 2018	Faiz oranı (%)	Vade	Maliyet	Kayıtlı değer
TL	24,25-25,48	2 Ocak 2019	359.245	359.245

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

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

2 Ağustos 2019 tarihinde 90.000.000 TL nominalde 82 gün vadeli iskontolu bono ihracı gerçekleştirilmiştir. İhraç edilen bono 23 Ekim 2019 tarihinde itfa olmuştur. (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).