

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

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren
Üç 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 Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	7-14
3 Finansal yatırımlar	15-17
4 Borçlanmalar	17-19
5 Türev araçlar	19-20
6 Ticari alacaklar ve borçlar	21-22
7 Diğer alacaklar ve borçlar	23
8 Maddi duran varlıklar	23-24
9 Kullanım hakkı varlıkları	24-25
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	48-49
20 Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar	50-51
21 Raporlama döneminden sonraki olaylar	51

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	İncelemeden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		Cari dönem 31 Mart 2020	Önceki dönem 31 Aralık 2019
Dönen Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	20	103.212.058	181.368.887
Finansal yatırımlar	3	6.541.629	3.676.229
-Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	3	6.541.629	3.676.229
Ticari alacaklar	6-17	606.363.170	667.665.951
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6-17	255.458	287.944
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	606.107.712	667.378.007
Diğer alacaklar	7	10.350.563	24.817.816
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	10.350.563	24.817.816
Türev araçlar	5	-	32.521
-Alım satım amaçlı türev araçlar	5	-	32.521
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	15	1.000	-
Diğer dönen varlıklar	12	1.525.921	668.509
-İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar	12	1.525.921	668.509
Toplam Dönen Varlıklar		727.994.341	878.229.913
Duran Varlıklar			
Finansal yatırımlar	3	37.912.233	37.047.100
-Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	3	37.912.233	37.047.100
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	13	573.154	573.154
Maddi duran varlıklar	8	2.379.647	2.251.305
Kullanım hakkı varlıkları	9	6.845.921	7.531.297
Maddi olmayan duran varlıklar	10	947.658	1.021.862
Ertelenmiş vergi varlığı	15	1.108.163	1.067.291
Toplam Duran Varlıklar		49.766.776	49.492.009
TOPLAM VARLIKLAR		777.761.117	927.721.922

İlişikteki notlar, bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		İncelemeden geçmemiş Cari dönem 31 Mart 2020	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2019
KAYNAKLAR	Dipnot Referansları		
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	4	277.296.830	319.773.935
İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	4-17	878.508	835.918
-Kiralama işlemlerinden borçlar	4-17	878.508	835.918
İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	4	276.418.322	318.938.017
-Banka kredileri	4	-	20.108.573
-Kiralama işlemlerinden borçlar	4	1.574.074	1.501.638
-İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	4	28.079.867	131.175.279
-Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	4	246.764.381	166.152.527
Ticari borçlar	6-17	161.625.666	338.845.037
-İlişkili taraflara ticari borçlar	6-17	-	295
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	161.625.666	338.844.742
Diğer borçlar	7	2.948.127	2.675.910
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	7	2.948.127	2.675.910
Türev araçlar	5	-	490.725
-Alım satım amaçlı türev araçlar	5	-	490.725
Dönem karı vergi yükümlülüğü	15	2.244.237	3.128.205
Kısa vadeli karşılıklar		15.408.254	15.355.306
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		4.549.589	4.526.687
-Diğer karşılıklar	11	10.858.665	10.828.619
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	243.590	271.416
-İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	243.590	271.416
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		459.766.704	680.540.534
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	4	193.621.929	128.441.297
İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	4-17	2.009.032	2.247.178
-Kiralama işlemlerinden borçlar	4-17	2.009.032	2.247.178
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	4	191.612.897	126.194.119
-Kiralama işlemlerinden borçlar	4	3.027.563	3.451.153
İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	4	188.585.334	122.742.966
Uzun vadeli karşılıklar		2.471.780	2.415.834
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		2.471.780	2.415.834
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		196.093.709	130.857.131
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		121.900.704	116.324.257
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	24.618.717	23.603.722
-Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları (kayıpları)	14	24.618.717	23.603.722
-Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar (kayıplar)	14	24.618.717	23.603.722
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	4.724.095	3.680.646
-Yasal yedekler	14	4.724.095	3.680.646
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	14	21.532.657	9.163.424
Net dönem karı / (zararı)		7.736.452	16.587.682
Toplam Özkaynaklar		121.900.704	116.324.257
VE ÖZKAYNAKLAR		777.761.117	927.721.922

İlişikteki notlar, bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ 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 - 31 Mart 2020	İncelemeden geçmemiş Önceki dönem 1 Ocak - 31 Mart 2019
	Dipnot Referansları		
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>			
Hasılat		141.455.503	99.986.453
Satışların maliyeti (-)		(120.287.373)	(86.564.080)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR		21.168.130	13.422.373
BRÜT KAR		21.168.130	13.422.373
Genel yönetim giderleri (-)		(12.864.078)	(11.447.424)
Pazarlama giderleri (-)		(1.386.412)	(1.339.947)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		591.629	366.862
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(80.412)	(5.071)
ESAS FAALİYET KARI		7.428.857	996.793
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		10.463.878	50.569.156
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)		(7.775.876)	(45.627.424)
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardan paylar	13	-	(105.161)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		10.116.859	5.833.364
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		10.116.859	5.833.364
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(2.380.407)	(918.227)
- Dönem vergi gideri	15	(2.271.418)	(1.142.388)
- Ertelenmiş vergi gideri	15	(108.989)	224.161
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		7.736.452	4.915.137
DÖNEM KARI		7.736.452	4.915.137
Dönem karının dağılımı:			
Ana ortaklık payları		7.736.452	4.915.137
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	3	1.014.995	(378.151)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gider		865.134	(398.053)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gidere ilişkin ertelenmiş vergi etkisi	15	149.861	19.902
DİĞER KAPSAMLI GİDER (VERGİ SONRASI)		1.014.995	(378.151)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		8.751.447	4.536.986
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:			
Ana ortaklık payları		8.751.447	4.536.986

İlişikteki notlar, bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ 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	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2019 bakiyeleri	63.500.000	3.795	(215.012)	21.010.305	2.832.316	804	1.825.355	11.360.595	100.318.158	100.318.158
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(378.151)	-	-	-	4.915.137	4.536.986	4.536.986
Transferler	-	-	-	-	847.526	-	10.513.069	(11.360.595)	-	-
Kar payı dağıtımı	-	-	-	-	-	-	(3.175.000)	-	(3.175.000)	(3.175.000)
31 Mart 2019 bakiyeleri	63.500.000	3.795	(215.012)	20.632.154	3.679.842	804	9.163.424	4.915.137	101.680.144	101.680.144
1 Ocak 2020 bakiyeleri	63.500.000	3.795	(215.012)	23.603.722	3.679.842	804	9.163.424	16.587.682	116.324.257	116.324.257
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	1.014.995	-	-	-	7.736.452	8.751.447	8.751.447
Transferler	-	-	-	-	1.043.449	-	15.544.233	(16.587.682)	-	-
Kar payı dağıtımı	-	-	-	-	-	-	(3.175.000)	-	(3.175.000)	(3.175.000)
31 Mart 2020 bakiyeleri	63.500.000	3.795	(215.012)	24.618.717	4.723.291	804	21.532.657	7.736.452	121.900.704	121.900.704

İlişikteki notlar, bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

Dipnot Referansları		İncelemeden geçmemiş	İncelemeden geçmemiş
		Cari dönem	Önceki dönem
		1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(37.445.947)	(38.156.826)
Dönem Karı (Zararı)		7.736.452	4.915.137
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		7.736.452	4.915.137
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		9.541.565	27.185.076
Amortisman ve İtfâ Gideri İle İlgili Düzeltmeler	8-9-10	887.958	864.802
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		32.000	-
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	6	32.000	-
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		4.261.392	3.067.411
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		1.221.261	1.350.399
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	11	30.046	104.500
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		3.010.085	1.612.512
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		3.619.190	21.097.829
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		493.305	2.642.673
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		4.112.495	23.740.502
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		-	(412.673)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		(458.204)	2.042.320
Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	5	(458.204)	2.042.320
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler	13	-	(105.161)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	15	2.380.407	918.228
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		-	(76.116)
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		-	(76.116)
Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler		(1.181.178)	(421.886)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		118.659.929	64.217.042
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	3	(2.715.538)	(2.103.197)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		58.649.955	(436.220.551)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		32.486	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	58.617.469	(436.220.551)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(177.219.371)	404.820.787
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(177.219.371)	404.820.787
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		2.625.025	(30.714.081)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	4-7-9-11-12-15-20	2.332.811	(31.888.571)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		292.214	1.174.490
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(101.381.912)	(32.116.829)
Ödenen Temettüler		3.175.000	3.175.000
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri	4	71.408.764	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		1.142.413	1.722.609
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	15	3.155.386	1.142.388
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		1.648.173	3.880.210
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		4.092	76.116
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	8	4.092	76.116
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		294.416	292.465
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8	294.416	101.978
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10	-	190.487
Alınan Temettüler		1.669.926	1.386.444
Alınan Faiz		268.571	2.710.115
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(53.354.305)	51.073.236
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		16.559.140.000	8.381.467.289
Kredilerden Elde Edilen Nakit		16.559.140.000	8.381.467.289
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		16.610.260.506	8.310.869.296
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		16.501.598.698	8.310.869.296
İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları		108.661.808	-
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		546.710	-
Ödenen Faiz		1.150.515	18.644.321
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		(536.574)	(880.436)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		(89.152.079)	16.796.620
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	412.673
Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		(89.152.079)	17.209.293
Dönem Başı Nakit Ve Nakit Benzerleri	20	155.191.000	154.051.362
Dönem Sonu Nakit Ve Nakit Benzerleri	20	66.038.921	171.260.655

İlişikteki notlar, bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ 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 artırımını 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

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ 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

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

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, Grup’un çalışan sayısı 120’dir (31 Aralık 2019: 121).

2. 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 (“TMS”) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 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

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. 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 30 Nisan 2020 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, özet konsolide 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

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.

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

	Yeniden düzenlenmiş	Yeniden düzenleme etkisi	Daha önce raporlanan
Kısa vadeli borçlanmalar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2019	31 Aralık 2019
İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar			
-Kiralama işlemlerinden borçlar	835.918	(56.852)	892.770
Kısa vadeli borçlanmalar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2019	31 Aralık 2019
İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar			
-Kiralama işlemlerinden borçlar	1.501.638	1.335.162	166.476

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

2.1.4. Karşılaştırmalı bilgiler

	Yeniden düzenlenmiş	Yeniden düzenleme etkisi	Daha önce raporlanan
Uzun vadeli borçlanmalar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2019	31 Aralık 2019
İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar			
-Kiralama işlemlerinden borçlar	2.247.178	(246.679)	2.493.857
Uzun vadeli borçlanmalar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2019	31 Aralık 2019
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar			
-Kiralama işlemlerinden borçlar	3.451.153	(1.031.631)	4.482.784

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 finansal tablolarında ilk kez uygulamaya başlamıştır. Özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen muhasebe politikaları ve kullanılan değerleme esasları, SPK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda KGK tarafından yürürlüğe konulmuş olan TMS/TFRS kapsamında yer alan esaslara göre belirlenmiştir. 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

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. 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. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)

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

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

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

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

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

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

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

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

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

Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)

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

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

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

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi 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 konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

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

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

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

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

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

UMS 1'deki değişiklikler – Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması

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

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

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Konsolidasyona ilişkin esaslar

2.5.1 Tam konsolidasyon

Bağlı ortaklık

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

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

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

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

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

Konsolidasyonda düzeltme işlemleri

Konsolidasyona dahil edilen şirketin, finansal durum ve gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Şirket'in aktifinde yer alan kayıtlı değeri ile özkaynaklarındaki payları karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Konsolidasyona dahil edilen şirketler arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler olması halinde elimine edilir.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Konsolidasyona ilişkin esaslar (devamı)

2.5.2 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

31 Mart 2020 tarihinde sona eren döneme ait özet ara dönem özet konsolide finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2020 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.7. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, 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**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

3. FİNANSAL YATIRIMLAR

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

Kısa vadeli	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
-Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	6.541.629	3.676.320
-Beklenen zarar karşılıkları	-	(91)
	<u>6.541.629</u>	<u>3.676.229</u>
Uzun vadeli		
-Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	37.912.233	37.047.100
Toplam	<u>44.453.862</u>	<u>40.723.329</u>

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

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

31 Mart 2020	Nominal	Kayıtlı değeri	Faiz oranı (%)
Özel sektör tahvili	3.590.000	3.591.710	13,12 - 16,70
Hisse senedi	1.402.662	2.949.919	-
	<u>4.992.662</u>	<u>6.541.629</u>	-
31 Aralık 2019	Nominal	Kayıtlı değeri	Faiz oranı (%)
Özel sektör tahvili	3.598.455	3.675.314	13,12 - 24,40
Hisse senedi	7.000	915	-
	<u>3.605.455</u>	<u>3.676.229</u>	-

Grup'un 31 Mart 2020 tarihi itibarı ile devlet tahvili bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

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

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

Uzun vadeli	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Sermaye araçları (hisse senetleri)	37.912.233	37.047.100
	<u>37.912.233</u>	<u>37.047.100</u>

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ 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)

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

Borsada işlem gören	İştirak oranı (%)	31 Mart 2020	İştirak oranı (%)	31 Aralık 2019
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. (*)	1,12%	3.888.617	1,12%	3.343.484
TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (**)	0,67%	3.000.000	0,67%	2.680.000
		<u>6.888.617</u>		<u>6.023.484</u>
<u>Borsada işlem görmeyen</u>	<u>İştirak oranı (%)</u>	<u>31 Mart 2020</u>	<u>İştirak oranı (%)</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
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		<u>37.912.233</u>		<u>37.047.100</u>

(*) 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 2019 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.

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.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ 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)

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

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

Aktif bir piyasası olmadığı için maliyetle 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 2019: 2.025.892 TL) tutarındaki hisse senedi yatırımları maliyet değerleri üzerinden, varsa, değer düşüklüğü karşılığı düşülerek gösterilmektedir.

4. BORÇLANMALAR

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

Kısa vadeli finansal borçlanmalar:	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar (Not 17)	878.508	835.918
İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	276.418.322	318.938.017
	<u>277.296.830</u>	<u>319.773.935</u>

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

Uzun vadeli finansal borçlanmalar:	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar (Not 17)	2.009.032	2.247.178
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	191.612.897	126.194.119
	<u>193.621.929</u>	<u>128.441.297</u>

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

İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	31 Mart 2020		
	Faiz oranı (%)	Tutar (TL)	Vade
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20	878.508	1 Mart 2021
İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	31 Aralık 2019		
	Faiz oranı (%)	Tutar (TL)	Vade
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20	835.918	1 Aralık 2020

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

4. BORÇLANMALAR (devamı)

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

İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	31 Mart 2020		
	Faiz oranı (%)	Tutar (TL)	Vade
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20	2.009.032	1 Ocak 2023

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

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

İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	31 Mart 2020		
	Faiz oranı (%)	Tutar (TL)	Vade
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20	1.574.074	1 Mart 2021
Borsa Para Piyasasına Borçlar	9,15–10,15	246.764.381	1 Nisan - 3 Nisan 2020
İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	14.02-16.56	28.079.867	10 Mart - 26 Mart 2021
	-	276.418.322	-

İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	31 Aralık 2019		
	Faiz oranı (%)	Tutar (TL)	Vade
Borsa Para Piyasasına Borçlar	10,80–11,00	166.152.527	2 Ocak - 17 Ocak 2020
Banka Kredileri	10,90–10,95	20.108.573	1 Ocak 2020
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20	1.501.638	1 Ocak 2020
İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	13,10-17.68	131.175.279	5 Şubat - 25 Aralık 2020
	-	318.938.017	-

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

4. BORÇLANMALAR (devamı)

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

İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	31 Mart 2020		
	Faiz oranı (%)	Tutar (TL)	Vade
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20	3.027.563	1 Ocak 2023
İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	14.02-16.56	188.585.334	24 Aralık 2021 - 9 Mart 2022
	-	191.612.897	-

İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	31 Aralık 2019		
	Faiz oranı (%)	Tutar (TL)	Vade
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20	3.451.153	1 Ocak 2023
Kira Sertifikası	17,68	122.742.966	24 Aralık 2021
	-	126.194.119	-

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**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ 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)

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

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Türev araçlardan kaynaklanan varlıklar	-	32.521
	-	32.521
	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Türev araçlardan kaynaklanan yükümlülükler	-	490.725
	-	490.725

Grup'un 31 Mart 2020 tarihi itibari ile türev araçlardan kaynaklanan finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmadığı için vadeli işlem sözleşmeleri gereği oluşan taahhütleri de bulunamamaktadır. Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibari ile vadeli işlem sözleşmeleri gereği oluşan taahhütleri aşağıdaki gibidir:

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

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ 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**

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

Ticari alacaklar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Müşterilerden alacaklar	119.771.750	298.590.839
Kredili müşterilerden alacaklar	262.075.942	216.424.857
Kira sertifikası ihracından kaynaklanan alacaklar (*)	225.870.000	152.853.236
Şüpheli ticari alacaklar	2.535.501	2.503.501
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 17)	255.458	287.944
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	994.854	1.669.571
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(2.535.501)	(2.503.501)
Beklenen zarar karşılıkları	(2.620.826)	(2.164.441)
Diğer ticari alacaklar	15.992	3.945
	<u>606.363.170</u>	<u>667.665.951</u>

(*) Palmet Gaz Grup A.Ş.'den kira sertifikası kapsamında alınacak olan alacak bakiyesini içermektedir.

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

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Şüpheli ticari alacak karşılık hareket tablosu		
1 Ocak itibari ile karşılık	2.503.501	2.503.501
Dönem gideri	32.000	-
31 Mart itibari ile karşılık	<u>2.535.501</u>	<u>2.503.501</u>

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

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, Grup'un müşterilerine kullandığı kredilere uyguladığı ortalama faiz oranı %18,31'dir (31 Aralık 2019: %27).

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ 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)

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

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Müşterilerden alacaklar		
Gerçekleşen hisse senedi ve varant işlemleri ile ilgili alacaklar ^(*)	14.960.844	170.104.104
Borsa Para Piyasası ("BPP") işlemleri ile ilgili alacaklar	20.231.000	73.508.000
Vadeli işlemler müşteri takas alacakları	80.892.258	54.978.735
Müşterilerden diğer alacaklar	3.687.648	-
	<u>119.771.750</u>	<u>298.590.839</u>

Ticari borçlar

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

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ticari borçlar		
Müşterilere borçlar	161.609.666	338.844.742
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 17)	-	295
Diğer ticari borçlar	16.000	-
	<u>161.625.666</u>	<u>338.845.037</u>

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

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Müşterilere borçlar		
Müşterilere BPP işlemleri ile ilgili borçlar	20.231.000	73.508.000
Müşterilere diğer borçlar	8.321.695	13.626.771
	<u>161.609.666</u>	<u>338.845.037</u>

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

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

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

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

Kısa vadeli diğer alacaklar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Verilen depozito ve teminatlar (*)	10.513.222	25.077.615
Diğer alacaklar	3.835	41.792
Beklenen zarar karşılıkları	(166.494)	(301.591)
	<u>10.350.563</u>	<u>24.817.816</u>

(*) 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Grup'un VİOP'da aracılık yapabilmesi için verilen teminatlardan oluşmaktadır.

Kısa vadeli diğer borçlar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek vergi ve kesintiler	2.444.116	2.258.817
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	504.011	417.093
	<u>2.948.127</u>	<u>2.675.910</u>

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

<i>Maliyet</i>	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2020	732.752	5.411.310	4.633.206	10.777.268
Alımlar	-	290.324	-	290.324
Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2020	<u>732.752</u>	<u>5.701.634</u>	<u>4.633.206</u>	<u>11.067.592</u>

<i>Birikmiş amortisman</i>	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2020	41.078	4.255.942	4.228.943	8.525.963
Dönem gideri	36.636	92.122	33.224	161.982
Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2020	<u>77.714</u>	<u>4.348.064</u>	<u>4.262.167</u>	<u>8.687.945</u>

Net defter değeri, 31 Mart 2020	<u>655.038</u>	<u>1.353.570</u>	<u>371.039</u>	<u>2.379.647</u>
---------------------------------	----------------	------------------	----------------	------------------

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ 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 (devamı)

<i>Maliyet</i>	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2019	275.858	8.816.286	4.908.777	14.000.921
Alımlar	-	72.072	29.906	101.978
Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2019	275.858	8.888.358	4.938.683	14.102.899

<i>Birikmiş amortisman</i>	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2019	185.397	7.865.433	4.549.022	12.599.852
Dönem gideri	13.793	79.847	35.374	129.014
Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2019	199.190	7.945.280	4.584.396	12.728.866
Net defter değeri, 31 Mart 2019	76.668	943.078	354.287	1.374.033

31 Mart 2020 tarihinde sona eren döneme ait 161.982 TL'lik (31 Mart 2019: 129.014 TL) amortisman giderinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

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

9. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Grup, kullanım hakkı varlıklarını kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih 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'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.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ 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 (devamı)

Grup'un 31 Mart 2020 tarihi itibarı ile kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir.

Maliyet	İlişkili Taraflar	Diğer	Toplam
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2020	4.030.583	6.157.034	10.187.617
Dönem içi girişler	157.947	-	157.947
Dönem içi çıkışlar	-	(191.551)	(191.551)
Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2020	<u>4.188.530</u>	<u>5.965.483</u>	<u>10.154.013</u>
İtfa payı	İlişkili Taraflar	Diğer	Toplam
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2020	882.413	1.773.907	2.656.320
Dönem gideri	315.807	335.965	651.772
Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2020	<u>1.198.220</u>	<u>2.109.872</u>	<u>3.308.092</u>
Net defter değeri, 31 Mart 2020	<u>2.990.310</u>	<u>3.855.611</u>	<u>6.845.921</u>

31 Mart 2020 tarihinde sona eren döneme ait 651.772 TL'lik amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (31 Mart 2019: 672.192 TL).

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

Maliyet	Yazılım
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2020	2.867.743
Alımlar	-
Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2020	<u>2.867.743</u>
İtfa payı	Yazılım
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2020	1.845.881
Dönem gideri	74.204
Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2020	<u>1.920.085</u>
Net defter değeri, 31 Mart 2020	<u>947.658</u>

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ 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 (devamı)

Maliyet	Yazılım
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2019	2.319.061
Alımlar	190.487
Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2019	2.509.548
İtfa payı	Yazılım
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2019	1.605.191
Dönem gideri	58.596
Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2019	1.663.787
Net defter değeri, 31 Mart 2019	845.761

31 Mart 2020 tarihinde sona eren döneme ait 74.204 TL'lik (31 Mart 2019: 58.596 TL) itfa paylarının tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜKLER

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

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

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

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ters repo taahhütleri (Not 3)	822.398	657.846
	822.398	657.846

Diğer karşılıklar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Dava karşılıkları (*)	10.858.665	10.828.619
	10.858.665	10.828.619

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

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ 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 (devamı)

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

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Dava karşılıkları hareket tablosu		
1 Ocak itibari ile karşılık	10.828.619	8.657.165
Dönem gideri (*)	30.046	2.480.454
Ödemeler	-	(309.000)
31 Mart itibari ile karşılık	10.858.665	10.828.619

(*) Grup 1 Ocak 2020 - 31 Mart 2020 döneminde müşterilerin açmış olduğu davalara ilişkin olarak 30.046 TL tutarında karşılık ayırmıştır (1 Ocak 2019 - 31 Mart 2019: 2.480.454 TL).

12. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Diğer dönen varlıklar		
Gelecek aylara ait giderler	1.525.921	668.509
	1.525.921	668.509

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

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Gider tahakkukları	223.590	271.416
Diğer	20.000	-
	243.590	271.416

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ 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

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

İş ortaklığındaki paylar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Sürdürülebilir Danışmanlık A.Ş.	573.154	573.154
	573.154	573.154
İş ortaklığının kar payları	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Sürdürülebilir Danışmanlık A.Ş.	-	(105.161)
	-	(105.161)
Sürdürülebilir Danışmanlık A.Ş.	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Aktif toplamı	3.034.216	3.110.945
Pasif toplamı	(114.431)	(191.161)
Net aktif	2.919.785	2.919.784
Pay oranı	19,63%	19,63%
Grup'un iş ortaklığı net özkaynaklarındaki pay tutarı	573.154	573.154
	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Açılış bakiyesi	573.154	481.817
Dönem zararı payı	-	(105.161)
Kapanış bakiyesi	573.154	376.656

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ 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**

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

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

31 Aralık 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

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ 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, 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla sermaye araçları için gerçeğe uygun değerleri ile elde etme maliyetleri arasındaki 24.618.717 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 2019: 23.603.722 TL).

14.3. Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Yasal yedekler	4.723.291	3.679.842
Sermayeye eklenecek iştirak satış kazançları	804	804
	<u>4.724.095</u>	<u>3.680.646</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

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

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Olağanüstü yedekler	21.591.572	9.222.339
Geçmiş yıllar karları	9.338.846	9.338.846
Geçmiş yıllar zararları	(9.397.761)	(9.397.761)
	<u>21.532.657</u>	<u>9.163.424</u>

14.5. Aktüeryal farklar

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

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

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

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ 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

31 Aralık 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 yapmayan hizmet, ürün veya mal alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa o zaman ilgili karlar transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

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

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

Kurumlar üçer aylık mali kârları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir. 31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelir tablosundaki vergi giderinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
Dönem vergi gideri	(2.271.418)	(1.142.388)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri) -kar veya zarar tablosuna yansıtılan	(108.989)	224.161
Toplam vergi gideri	(2.380.407)	(918.227)

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ 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, 31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam vergi karşılığı ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	1 Ocak 31 Mart 2020	1 Ocak 31 Mart 2019
Vergi öncesi kar	10.116.859	5.833.364
Yasal oran kullanılarak hesaplanan vergi (%22)	(2.225.709)	(1.283.340)
İndirilemeyen giderler	(224.268)	(81.739)
Vergiden muaf gelirler	69.570	153.563
2018 yılı kurumlar vergisine ilişkin yapılan düzeltmeler	-	293.435
Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan düzeltmeler	-	(146)
Vergi gideri	(2.380.407)	(918.227)

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

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Dönem karı vergi yükümlülüğü		
Kurumlar vergisi karşılığı	2.271.418	6.098.567
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(27.181)	(2.970.362)
Cari dönem vergisiyle ilgili yükümlülükler	2.244.237	3.128.205

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		
Peşin ödenen stopajlar	1.000	-
	1.000	-

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 mahsuplaştırılabilmektedir.

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

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

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ 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)

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

	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi
Kıdem tazminatı karşılığı	2.471.780	543.792	2.415.834	531.483
Jestiyon primi karşılığı	3.247.655	714.484	3.551.554	781.342
Kullanılmamış izin karşılığı	901.936	198.426	575.133	126.529
Finansal yatırımlar	(22.114.700)	(1.150.939)	(5.006.982)	(1.101.536)
Alım satım amaçlı türev finansal araçlar	-	-	458.204	100.805
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(93.677)	(20.609)	(337.051)	(74.151)
Beklenen zarar karşılıkları	3.010.086	662.219	2.887.668	635.287
Diğer	730.864	160.790	306.959	67.532
Ertelenmiş vergi (yükümlülüğü) / varlığı , net	(11.846.056)	1.108.163	4.851.319	1.067.291

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ 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 - 31 Mart 2020				1 Ocak - 31 Mart 2019			
	1 Ocak 2020	Kar veya zararda muasebeleştirilen	Özkaynaklarda muasebeleştirilen	31 Mart 2020	1 Ocak 2019	Kar veya zararda muasebeleştirilen	Özkaynaklarda muasebeleştirilen	31 Mart 2019
Kıdem tazminatı karşılığı	531.483	12.309	-	543.792	504.119	(36.517)	-	467.602
Jestiyon primi karşılığı	781.342	(66.858)	-	714.484	495.116	(111.751)	-	383.365
Kullanılmamış izin karşılığı	126.529	71.897	-	198.426	93.440	66.382	-	159.822
Ayrılan dava karşılığı	-	-	-	-	4.400	(4.400)	-	-
Finansal yatırımlar	(1.101.536)	(199.264)	149.861	(1.150.939)	(1.029.748)	44.669	19.902	(965.177)
Alım satım amaçlı türev finansal araçlar	100.805	(100.805)	-	-	(229.774)	449.311	-	219.537
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(74.151)	53.542	-	(20.609)	(58.369)	3.836	-	(54.533)
Beklenen zarar karşılıkları	635.287	26.932	-	662.219	374.000	51.072	-	425.072
Diğer	67.532	93.258	-	160.790	(43.640)	(238.441)	-	(282.081)
Ertelenmiş vergi (yükümlülüğü) / varlığı, net	1.067.291	(108.989)	149.861	1.108.163	109.544	224.161	19.902	353.607

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ 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	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. (Vadesiz Mevduat)	267.403	342.288
	<u>267.403</u>	<u>342.288</u>
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Yatırım fonu pazarlama, dağıtım komisyonu alacakları (Not 6)	255.458	287.944
	<u>255.458</u>	<u>287.944</u>
İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Not 4)	2.887.540	3.083.096
	<u>2.887.540</u>	<u>3.083.096</u>
İlişkili taraflara ticari borçlar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Not 6)	-	295
	<u>-</u>	<u>295</u>

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ 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**

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Gelirler		
<i>Mevduat faiz gelirleri</i>		
- Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası A.Ş.	-	1.874
-Türkiye İş Bankası A.Ş.	22.852	27.434
<i>Yatırım Finansman Yatırım Fonları/ Yatırım Fonu pazarlama ve dağıtım komisyonları</i>		
-İş Portföy Yönetimi A.Ş.	921.702	575.086
<i>Swap işlem gelirleri</i>		
-Türkiye İş Bankası A.Ş.	-	825.011
Giderler		
<i>Genel yönetim giderleri</i>		
- Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası AŞ(*)	(268.116)	(206.482)
- TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	(351.650)	(178.441)
-Türkiye İş Bankası A.Ş.	(61.200)	(51.000)
<i>Finansman giderleri</i>		
- Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası A.Ş.	(149.187)	(256.034)
- Türkiye İş Bankası A.Ş.	(85.859)	(1.666.952)
Toplam	28.542	(929.504)

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

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

1 Ocak 2020 - 31 Mart 2020 döneminde yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplamı 1.218.009 TL’dir (1 Ocak 2019 - 31 Mart 2019: 1.044.274 TL).

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ 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**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ 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)**

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

	Alacaklar		Diğer	Diğer	Bankalardaki mevduat, ters repo ve yatırım fonları	Finansal yatırımlar ^(**)	Türev araçlar	Toplam
	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar						
31 Mart 2020	İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer taraf (*)					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	255.458	606.107.712	10.350.563		103.207.309	3.591.710	-	723.512.752
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	262.075.942	-		822.398	-	-	262.898.340
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	255.458	606.107.712	10.350.563		103.207.309	3.591.710	-	723.512.752
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-		-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri								
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-		-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-		-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.535.501	-		-	-	-	2.535.501
- Değer düşüklüğü	-	(2.535.501)	-		-	-	-	(2.535.501)
- Net 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**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ 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					
31 Aralık 2019	İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer taraf (*)				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	287.944	667.378.007	24.817.816	181.364.769	3.675.405	32.521	877.556.462
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	216.424.857	-	657.846	-	-	217.082.703
	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	287.944	667.378.007	24.817.816	181.364.769	3.675.405	32.521	877.556.462
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.503.501	-	-	-	-	2.503.501
- Değer düşüklüğü	-	(2.503.501)	-	-	-	-	(2.503.501)
- Net 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.

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

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ 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.

31 Mart 2020	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1 yıldan uzun
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>					
Finansal borçlar	465.882.164	546.628.772	265.115.716	52.906.435	228.606.621
Ticari borçlar	161.625.666	161.625.666	161.625.666	-	-

31 Aralık 2019	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>			
Finansal borçlar	441.238.591	490.485.212	303.452.032
Ticari borçlar	338.845.037	338.845.037	338.845.037
<i>Türev finansal yükümlülükler</i>			
Forward ve swap sözleşmeleri			
Nakit çıkışı	(490.725)	(73.422.500)	(73.422.500)
Nakit girişi	32.521	67.345.000	67.345.000

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ 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 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 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>	<u>Japon Yeni</u>
31 Mart 2020	6,5160	7,2150	8,0579	4,6158	0,0602
31 Aralık 2019	5,9402	6,6506	7,7765	4,5376	0,0543

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ 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 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları TL cinsinden gösterecek şekilde yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

31 Mart 2020	TL karşılığı (İşlevsel para birimi)	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Kanada Doları
Nakit ve nakit benzerleri	37.627.537	4.608.295	977.668	52.458	26.715
Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	37.627.537	4.608.295	977.668	52.458	26.715
Ticari borçlar	(37.165.839)	(4.538.684)	(975.229)	(53.635)	(26.715)
Toplam yükümlülükler	(37.165.839)	(4.538.684)	(975.229)	(53.635)	(26.715)
Net finansal durum tablosu içi yabancı para varlıklar	461.698	69.611	2.439	(1.177)	-
Net finansal durum tablosu dışı yabancı para yükümlülükler	-	-	-	-	-
Net yabancı para varlıklar	461.698	69.611	2.439	(1.177)	-

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

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ 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 31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 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
31 Mart 2020				
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	45.359	(45.359)	45.359	(45.359)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları net etkisi (1+2)	45.359	(45.359)	45.359	(45.359)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	1.760	(1.760)	1.760	(1.760)
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Avro net etkisi (4+5)	1.760	(1.760)	1.760	(1.760)
Diğer kurların %10 değişmesi halinde				
7-Diğer kurlar net varlık/yükümlülüğü	(948)	948	(948)	948
8-Diğer kurların riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-Diğer kurların net etkisi (7+8)	(948)	948	(948)	948
TOPLAM (3+6+9)	46.170	(46.170)	46.170	(46.170)

(*) Kar /zarar etkisini içermektedir.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ 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)**

31 Mart 2019	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	(52.480)	52.480	(52.480)	52.480
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları net etkisi (1+2)	(52.480)	52.480	(52.480)	52.480
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	52.307	(52.307)	52.307	(52.307)
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Avro net etkisi (4+5)	52.307	(52.307)	52.307	(52.307)
Diğer kurların %10 değişmesi halinde				
7-Diğer kurlar net varlık/yükümlülüğü	(94)	94	(94)	94
8-Diğer kurların riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-Diğer kurların net etkisi (7+8)	(94)	94	(94)	94
TOPLAM (3+6+9)	(268)	268	(268)	268

(*) Kar /zarar etkisini içermektedir.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ 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.

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

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
<u>Sabit faizli finansal kalemler</u>		
<u><i>Finansal varlıklar</i></u>		
Vadeli mevduat	56.730.109	139.667.975
Ters repo işlemlerinden alacaklar	822.398	657.846
Finansal yatırımlar	3.591.710	3.675.314
<u><i>Finansal yükümlülükler</i></u>		
Borsa para piyasasına borçlar	(246.764.381)	(166.152.527)
İhraç edilmiş borçlanma araçları	(216.665.201)	(253.918.245)
Banka kredileri	-	(122.742.966)
Kiralama işlemlerinden borçlar	(7.489.177)	(8.035.887)
<u>Değişken faizli finansal varlıklar</u>		
<u><i>Ticari alacaklar</i></u>		
Kredili müşterilerden alacaklar	262.075.942	216.424.857

TR-Libor faizlerinin yüzde 10 değer kazanmasının / (kaybının) Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihlerinde sona eren dönemlere ait kapsamlı gelir tablosunda ve kar/zararda (vergi etkisi hariç) oluşturacağı etki sırası ile 1.095.169 TL ve 1.315.936 TL'dir.

Varlıkların faize duyarlılığı:

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

	Kar / (Zarar)		Özkaynak ^(*)	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
31 Mart 2020	(3.642)	3.642	(3.642)	3.642
31 Mart 2019	(6.503)	6.503	(6.503)	6.503

^(*) Kar / zarar etkisini içermektedir.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA ÜÇ 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***

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

31 Mart 2020	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	589.983	(589.983)	589.983	(589.983)
<i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar</i>				
- Hisse senedi ^(**)	-	-	1.377.723	(1.377.723)
	<u>589.983</u>	<u>(589.983)</u>	<u>1.967.706</u>	<u>(1.967.706)</u>
31 Mart 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	812.543	(812.543)	812.543	(812.543)
<i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar</i>				
- Hisse senedi ^(**)	-	-	579.104	(579.104)
	<u>812.543</u>	<u>(812.543)</u>	<u>1.391.647</u>	<u>(1.391.647)</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

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA ÜÇ 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

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA ÜÇ 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'na 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**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA ÜÇ 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:

31 Mart 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<u>Nakit ve nakit benzerleri</u>				
- Yatırım fonları	6.798.346	-	-	6.798.346
<u>Finansal yatırımlar</u>				
- Hisse senetleri	2.949.919	35.886.341	2.025.892	40.862.152
- Borçlanma senetleri	3.591.710	-	-	3.591.710
31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<u>Nakit ve nakit benzerleri</u>				
- Yatırım fonları	7.133.643	-	-	7.133.643
<u>Finansal yatırımlar</u>				
- Hisse senetleri	915	35.021.208	2.025.892	37.048.015
- Borçlanma senetleri	3.675.314	-	-	3.675.314
Türev finansal varlıklar				
- Türev araçlardan kaynaklanan varlıklar	-	32.521	-	32.521
<u>Diğer finansal yükümlülükler</u>				
- Türev araçlardan kaynaklanan yükümlülükler	-	(490.725)	-	(490.725)
Toplam finansal varlıklar	10.809.872	34.563.004	2.025.892	47.398.768

Grup, 31 Aralık 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.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA ÜÇ 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

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

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kasa	4.749	4.118
Bankalar-vadesiz mevduat	39.079.220	34.326.845
Bankalar-vadeli mevduat	56.730.109	139.667.975
Yatırım fonları (B tipi likit)	6.798.346	7.133.643
Ters repo işlemlerinden alacaklar	822.398	657.846
Beklenen zarar karşılıkları	(222.764)	(421.540)
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	103.212.058	181.368.887
Nakit ve nakit benzerlerine ait faiz gelir reeskontları	(230.109)	(5.375)
Beklenen zarar karşılıkları (dönem etkisi)	222.764	421.548
Müşteri varlıkları	(37.165.792)	(26.594.060)
Nakit akışları tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	66.038.921	155.191.000

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

Bankalar-Vadeli mevduat

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

31 Mart 2020	Tutar (TL)	Faiz oranı (%)	Vade
TL	56.730.109	11,05-11,20	3 Nisan - 5 Mayıs 2020
	56.730.109		
31 Aralık 2019	Tutar (TL)	Faiz oranı (%)	Vade
Avro	139.667.975	0,33	28 Ocak – 6 Şubat 2020
	139.667.975		

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA ÜÇ 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)

Ters repo işlemlerinden alacaklar

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

31 Mart 2020	Faiz oranı (%)	Vade	Maliyet	Kayıtlı değer
TL	8,85 -9,35	1 Nisan 2020	699.142	822.398
31 Aralık 2019	Faiz oranı (%)	Vade	Maliyet	Kayıtlı değer
TL	11,25-11,50	2 Ocak 2020	657.798	657.846

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

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).