

**YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Kurulu'na

A. Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“Şirket”) ve bağlı ortaklığının (hep birlikte “Grup” olarak anılacaktır) 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar tablosu, konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup’un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları’na (“TFRS”) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

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

3. Kilit Denetim Konuları

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

<i>Kilit denetim konusu</i>	<i>Konunun denetimde nasıl ele alındığı</i>
<p>Hasılatın muhasebeleştirilmesi</p> <p>Grup'un 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda "hasılat" ve "finans sektörü faaliyetleri hasılatı" kalemleri altında muhasebeleştirilmiş olduğu toplam 3.968.847.868 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 2.4.(b), 24 ve 25 numaralı dipnotlarında yer almaktadır.</p> <p>Hasılatın finansal tablolar açısından tutarsal büyüklüğü, toplam hasılat tutarının menkul kıymet satışı, aracılık komisyonları, portföy yönetim gelirleri ve kurumsal finansman gelirleri gibi değişken kanallardan elde edilmesi ve Grup operasyonlarının doğası gereği olarak hasılat tutarının çok sayıda işlem sonucu oluşması ve farklı yöntem ve parametreler kullanılarak hesaplanması sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.</p>	<p>Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürleri kapsamında, hasılatın kaydedilmesiyle ilgili olarak Grup yönetiminin belirlemiş olduğu muhasebe politikalarının TFRS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığını değerlendirdik. Ayrıca, Grup'un hasılat sürecindeki, yönetimin hasılatın ilgili muhasebe standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin uygulamakta olduğu iç kontrollerin tasarımını ve işleyiş etkinliğini değerlendirdik ve test ettik. Denetime konu hasılat tutarını oluşturan kalemlerden seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detaylarını karşılaştırarak test ettik.</p> <p>Bunlara ilaveten, üzerinden aracılık gelirlerinin hesaplanmış olduğu işlem hacimlerinin, seçilen örneklem çerçevesinde üçüncü taraflarla mutabakatını yaptık.</p>

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

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

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

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.



5. Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.



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

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

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Ocak 2020

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....	3
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	7-56
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN / GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7-8
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9-23
DİPNOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	23
DİPNOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI	23
DİPNOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	23
DİPNOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	24
DİPNOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR	24-26
DİPNOT 8 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR	27
DİPNOT 9 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR	27-28
DİPNOT 10 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	29
DİPNOT 11 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR.....	29
DİPNOT 12 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	30
DİPNOT 13 MADDİ DURAN VARLIKLAR	30
DİPNOT 14 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI.....	31
DİPNOT 15 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	31
DİPNOT 16 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	31-33
DİPNOT 17 TÜREV İŞLEMLER.....	33
DİPNOT 18 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	34-35
DİPNOT 19 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR	35
DİPNOT 20 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	36
DİPNOT 21 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	36
DİPNOT 22 ÖZKAYNAKLAR	36-38
DİPNOT 23 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	38-40
DİPNOT 24 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	41
DİPNOT 25 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ HASILATI VE MALİYETİ	42
DİPNOT 26 FAALİYET GİDERLERİ	42-43
DİPNOT 27 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER.....	43
DİPNOT 28 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER	43
DİPNOT 29 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	44-46
DİPNOT 30 PAY BAŞINA KAZANÇ	47
DİPNOT 31 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	47-54
DİPNOT 32 FİNANSAL ARAÇLAR	54-55
DİPNOT 33 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	56
DİPNOT 34 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	56

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

Varlıklar	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2019	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2018
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	6	3.548.582.985	2.864.276.565
Finansal yatırımlar	7	48.229.561	67.293.918
- Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar		5.792.261	6.640.553
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar		-	27.228.075
- İtfa edilmiş maliyetiyle ölçülen finansal varlıklar		42.437.300	33.425.290
Ticari alacaklar	10	617.140.466	247.512.418
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	29	77.353.118	22.057.427
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		539.787.348	225.454.991
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	11	14.811.329	10.955.775
- Finans sektörü faaliyetlerinden ilişkili taraflardan alacaklar	29	14.745.993	8.926.626
- Finans sektörü faaliyetlerinden ilişkili olmayan taraflardan alacaklar		65.336	2.029.149
Diğer alacaklar	12	171.876.384	132.378.014
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		171.876.384	132.378.014
Türev araçlar	17	-	70.079.659
- Alım satım amaçlı türev araçlar		-	70.079.659
Peşin ödenmiş giderler	20	5.786.281	5.577.815
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		5.786.281	5.577.815
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	23	5.144.165	38.372.497
Diğer dönen varlıklar		2.440	27.025
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar		2.440	27.025
Toplam dönen varlıklar		4.411.573.611	3.436.473.686
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	7	80.252.451	50.135.553
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar		75.768.427	50.135.553
- İtfa edilmiş maliyetiyle ölçülen finansal varlıklar		4.484.024	-
Maddi duran varlıklar	13	8.364.898	8.075.277
Kullanım hakkı varlıkları	14	3.194.530	-
Maddi olmayan duran varlıklar	15	29.514.832	29.633.063
Ertelenmiş vergi varlığı	23	18.731.203	631.071
Toplam duran varlıklar		140.057.914	88.474.964
Toplam varlıklar		4.551.631.525	3.524.948.650

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

Kaynaklar	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2019	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2018
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	9	3.407.195.281	2.611.074.101
- İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	29	2.189.680	-
- Kiralama işlemlerinden borçlar		2.189.680	-
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		3.405.005.601	2.611.074.101
- Banka kredileri	9	209.943.264	-
- Kiralama işlemlerinden borçlar	9	174.210	-
- Diğer kısa vadeli borçlanmalar		3.194.888.127	2.611.074.101
Ticari borçlar	10	400.392.813	199.358.659
- İlişkili taraflara ticari borçlar	29	65.023.613	25.287.963
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		335.369.200	174.070.696
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	19	4.551.946	2.809.157
Diğer borçlar	12	43.625.638	20.532.801
- İlişkili taraflara diğer borçlar	29	39.550	28.342
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		43.586.088	20.504.459
Türev araçlar	17	61.074.324	1.148.722
- Alım satım amaçlı türev araçlar		61.074.324	1.148.722
Dönem karı vergi yükümlülüğü	23	4.295.740	2.499.742
Kısa vadeli karşılıklar		21.623.089	57.234.909
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	18	19.210.501	21.674.000
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	16	2.412.588	35.560.909
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	21	17.563.318	13.153.032
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		17.563.318	13.153.032
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		3.960.322.149	2.907.811.123
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	9	1.112.401	-
- İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	29	1.089.597	-
- Kiralama işlemlerinden borçlar	9	1.089.597	-
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	9	22.804	-
- Kiralama işlemlerinden borçlar		22.804	-
Uzun vadeli karşılıklar	18	14.297.584	12.369.063
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		14.297.584	12.369.063
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	23	-	1.510.089
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		15.409.985	13.879.152
Toplam yükümlülükler		3.975.732.134	2.921.690.275
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	22	98.918.083	98.918.083
Sermaye düzeltme farkları	22	63.078.001	63.078.001
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak			
birikmiş diğer kapsamlı gelirler		19.458.702	11.541.601
- Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar		22.180.709	13.981.349
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(2.722.007)	(2.439.748)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak			
birikmiş diğer kapsamlı gelirler		102.601	71.323
- Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları		102.601	71.323
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	22	173.078.307	234.277.667
Geçmiş yıllar karları		84.609.777	84.609.777
Net dönem karı		126.251.462	102.284.058
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		565.496.933	594.780.510
Kontrol gücü olmayan paylar	22	10.402.458	8.477.865
Toplam özkaynaklar		575.899.391	603.258.375
Toplam kaynaklar		4.551.631.525	3.524.948.650

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2019	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2018	
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	24	3.878.806.696	7.416.179.019
Satışların maliyeti (-)	24	(3.718.007.167)	(7.293.399.735)
Ticari faaliyetlerden brüt kar	24	160.799.529	122.779.284
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	25	90.041.172	77.258.867
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	25	(5.537.221)	(10.497.333)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	25	84.503.951	66.761.534
Brüt kar		245.303.480	189.540.818
Genel yönetim giderleri (-)	26	(151.223.835)	(134.512.020)
Pazarlama giderleri (-)	26	(44.708.018)	(37.864.064)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	27	954.701.219	894.138.560
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	28	(836.721.888)	(776.537.433)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		167.350.958	134.765.861
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri (-)	23	(35.118.663)	(27.957.752)
- Dönem vergi gideri (-)	23	(56.970.735)	(32.538.847)
- Ertelenmiş vergi geliri	23	21.852.072	4.581.095
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		132.232.295	106.808.109
Dönem karının dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar	22	5.980.833	4.524.051
Ana ortaklık payları		126.251.462	102.284.058
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç (Krs)	30	1,34	1,08

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2019	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2018
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Dönem karı		132.232.295	106.808.109
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		7.917.101	1.905.172
Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar		10.512.000	2.365.200
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları) / kazançları		(361.870)	77.328
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		(2.233.029)	(537.356)
- Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar, vergi etkisi		(2.312.640)	(520.344)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları / (kazançları), vergi etkisi		79.611	(17.012)
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		31.278	(33.051)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar		40.100	(42.373)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		(8.822)	9.322
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı (gelir) / gider, vergi etkisi		(8.822)	9.322
Diğer kapsamlı gelir		7.948.379	1.872.121
Toplam kapsamlı gelir		140.180.674	108.680.230
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar	22	5.980.833	4.524.051
Ana ortaklık payları		134.199.841	104.156.179
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına toplam kapsamlı gelir (Kırş)	30	1,42	1,10

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş karlar		Ana ortaklığa ait öz kaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Öz kaynaklar	
				Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları	Özkaynağa dayalı fin. araçlara yat. kay. kazançlar		Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Geçmiş yıllar karları				Net dönem karı
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiyeler		98.918.083	63.078.001	12.240.867	-	(2.500.064)	236.535.668	43.334.866	97.326.500	548.933.921	8.263.813	557.197.734
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler		-	-	(12.136.493)	12.136.493	-	-	(14.219.590)	-	(14.219.590)	-	(14.219.590)
- Muhasebe politikalarındaki zorunlu değişikliklere ilişkin düzeltmeler		-	-	(12.136.493)	12.136.493	-	-	(14.219.590)	-	(14.219.590)	-	(14.219.590)
1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla düzeltmelerden sonraki tutar		98.918.083	63.078.001	104.374	12.136.493	(2.500.064)	236.535.668	29.115.276	97.326.500	534.714.331	8.263.813	542.978.144
Transferler		-	-	-	-	-	-	97.326.500	(97.326.500)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	(33.051)	1.844.856	60.316	-	-	102.284.058	104.156.179	4.524.051	108.680.230
- Dönem karı		-	-	-	-	-	-	-	102.284.058	102.284.058	4.524.051	106.808.109
- Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	(33.051)	1.844.856	60.316	-	-	-	1.872.121	-	1.872.121
Kar payları	22	-	-	-	-	-	(2.258.001)	(41.831.999)	-	(44.090.000)	(4.309.999)	(48.399.999)
31 Aralık 2018 itibarıyla bakiyeler	22	98.918.083	63.078.001	71.323	13.981.349	(2.439.748)	234.277.667	84.609.777	102.284.058	594.780.510	8.477.865	603.258.375
1 Ocak 2019 itibarıyla bakiyeler		98.918.083	63.078.001	71.323	13.981.349	(2.439.748)	234.277.667	84.609.777	102.284.058	594.780.510	8.477.865	603.258.375
Transferler		-	-	-	-	-	-	102.284.058	(102.284.058)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	31.278	8.199.360	(282.259)	-	-	126.251.462	134.199.841	5.980.833	140.180.674
- Dönem karı		-	-	-	-	-	-	-	126.251.462	126.251.462	5.980.833	132.232.295
- Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	31.278	8.199.360	(282.259)	-	-	-	7.948.379	-	7.948.379
Kar payları	22	-	-	-	-	-	(61.199.360)	(102.284.058)	-	(163.483.418)	(4.056.240)	(167.539.658)
31 Aralık 2019 itibarıyla bakiyeler	22	98.918.083	63.078.001	102.601	22.180.709	(2.722.007)	173.078.307	84.609.777	126.251.462	565.496.933	10.402.458	575.899.391

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2018
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		536.044.263	953.444.605
Dönem karı		132.232.295	106.808.109
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		343.655.706	431.221.484
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	13, 14, 15	8.956.968	4.486.211
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(9.125.877)	63.023.263
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		21.049.753	24.387.341
- Dava karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		(34.270.380)	33.569.964
- Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		4.094.750	5.065.958
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		414.812.696	359.658.847
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(203.195.893)	(279.545.293)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		618.008.589	639.204.140
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(106.279.201)	(24.021.434)
Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		172.457	116.845
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları			
- Kazançları ile ilgili düzeltmeler		172.457	116.845
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	22	35.118.663	27.957.752
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(95.524.189)	168.775.259
Finansal yatırımlardaki azalış / (artış)		(2.238.262)	37.937.656
Ticari alacaklardaki azalış / (artış) ile ilgili düzeltmeler		(369.628.048)	219.985.630
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış)		(55.295.691)	(21.464.567)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış)		(314.332.357)	241.450.197
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklarda azalış / (artış)		(3.855.554)	2.096.259
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(39.498.370)	(54.863.632)
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki artış		(39.498.370)	(54.863.632)
Türev varlıklardaki azalış/(artış)		70.079.659	(6.235.237)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış		(208.466)	(778.991)
Ticari borçlardaki azalış ile ilgili düzeltmeler		154.950.425	(28.627.641)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış		39.735.650	17.616.582
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki azalış		115.214.775	(46.244.223)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış		1.742.789	78.739
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		27.503.123	4.589.710
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış		11.208	28.342
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış)		27.491.915	4.561.368
Türev yükümlülüklerdeki azalış		59.925.602	(6.176.259)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer azalış ile ilgili düzeltmeler		5.702.913	769.025
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış		5.702.913	769.025
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		380.363.812	706.804.852
Alınan temettüleri		9.459.234	10.185.426
Alınan faiz		193.736.659	269.359.867
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(21.584.731)	(19.177.567)
Ödenen vergiler		(25.930.711)	(13.727.973)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(5.157.835)	(6.981.669)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		22.359	-
- Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	13	18.923	-
- Maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	15	3.436	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(5.180.194)	(6.981.669)
- Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	13	(1.915.666)	(1.450.083)
- Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	15	(3.264.528)	(5.531.586)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		3.764.183	(2.241.327.891)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		53.243.072.356	71.948.469.478
- Kredilerden nakit girişleri		48.815.465.932	68.240.777.592
- İhraç edilen borçlanma araçlarından nakit girişleri		4.427.606.424	3.707.691.886
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(52.450.071.164)	(73.502.193.230)
- Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(47.899.517.907)	(69.239.355.870)
- İhraç edilmiş borçlanma araçları geri ödemelerinden nakit çıkışları		(4.550.553.257)	(4.262.837.360)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	9	(4.582.311)	-
Ödenen temettüleri	22	(167.539.658)	(48.399.999)
Ödenen faiz		(617.115.040)	(639.204.140)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış) (A+B+C)		534.650.611	(1.294.864.955)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		106.279.201	24.021.434
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış) (A+B+C+D)		640.929.812	(1.270.843.521)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	6	2.830.984.589	4.101.828.110
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	6	3.471.914.401	2.830.984.589

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKET’İN / GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“Şirket” veya bağlı ortaklığı ile birlikte bu konsolide finansal tablolarda “Grup” olarak adlandırılmıştır), Finanscorp Finansman Yatırım Anonim Şirketi unvanıyla, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, her türlü sermaye piyasası araçları ile ilgili, sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak ve bu faaliyetler ile ilgili olarak her türlü işlem ve sözleşmeler yapmak ve aracılık faaliyetlerinde bulunmak üzere 8 Eylül 1989 tarihinde kurulmuş ve kuruluş 15 Eylül 1989 tarih ve 2358 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilmiştir. 1996 yılında Şirket hisselerinin %99,6’sı Yapı ve Kredi Bankası Anonim Şirketi (“Banka”)’ne devredilmiştir. Şirket’in unvanı 9 Eylül 1996 tarihinde Yapı Kredi Yatırım Anonim Şirketi, 5 Ekim 1998 tarihinde ise Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir.

Şirket’in ana sermayedarı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.’nin %57,4 oranındaki hisseleri 28 Eylül 2005 tarihinde Çukurova Holding A.Ş., çeşitli Çukurova Grubu Şirketleri ve Mehmet Emin Karamahmet ile Koç Finansal Hizmetler A.Ş. (“KFH”), Koçbank N.V. ve Koçbank A.Ş. arasında imzalanan Hisse Alım Sözleşmesine istinaden satılmıştır. Bu sözleşme çerçevesinde KFH dolaylı olarak Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.’nin %57,4 oranında hissesine sahip olmuştur. Şirket’in ana ortağı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.(“YKB”), nihai ortağı KFH’dir.

Şirket’in 29 Aralık 2006 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Türk Ticaret Kanunu’nun 136. ve diğer hükümleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 19. ve 20. maddelerine dayanarak ve 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun 34. maddesine istinaden SPK’nın 15 Aralık 2006 tarihli ve B.02.1.SPK.0.16-1955 sayılı izniyle, Koç Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin tüm hak, alacak, borç, yükümlülüklerinin ve malvarlığının tasfiyesiz ve bir bütün halinde Şirket tarafından devir alınmak suretiyle birleşilmesine ve birleşme sözleşmesinin onaylanmasına karar verilmiştir.

İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu, Şirket’in 29 Aralık 2006 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararının ve birleşme sözleşmesinin 12 Ocak 2007 tarihinde tescil edildiğini 16 Ocak 2007 tarih ve 6724 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilan etmiştir.

Şirket’in ana faaliyet alanı mevduat toplamak ve mevzuatın imkan verdiği haller hariç olmak kaydıyla ödünç para vermeye müncer olmamak üzere, aşağıdaki iş ve işlemleri yapmaktır:

- a) Sermaye piyasası araçlarının Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde kendi nam ve hesabına, başkası nam ve hesabına, kendi namına başkası hesabına alım satımını yapmak,
- b) Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK” veya “Kurul”) düzenlemeleri çerçevesinde “Geniş Yetkili Aracı Kurum” yetkisi çerçevesinde; aşağıdaki faaliyetlerde bulunmak
 - İşlem aracılığı faaliyeti (Yurt içinde ve Yurt dışında)
 - Paylar,
 - Diğer menkul kıymetler
 - Paya dayalı türev araçları,
 - Pay endekslerine dayalı türev araçları
 - Diğer türev araçları
 - Portföy Aracılığı Faaliyeti (Yurt içinde)
 - Paylar,
 - Diğer menkul kıymetler
 - Kaldıraçlı alım satım işlemler
 - Paya dayalı türev araçları,
 - Pay endekslerine dayalı türev araçları

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN / GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

- Diğer türev araçları
 - Yatırım danışmanlığı faaliyeti
 - Halka arza aracılık faaliyeti
 - Aracılık yüklenimi,
 - En iyi gayret aracılığı
 - Sınırlı saklama hizmeti
- c) Menkul kıymetler borsalarına üye olarak, borsa işlemlerinde bulunmak,
- d) Menkul kıymetlerin geri alım ve satım taahhüdü ile alım satımı,
- e) Müşterilerin verdiği yetkiye bağlı olarak müşteriler nam ve hesabına sermaye piyasası araçlarının anapara, faiz, temettü ve benzeri gelirlerinin tahsili, ödenmesi ile yeni bedelsiz pay alma haklarını kullanmak,
- f) Kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alınması ve verilmesi.

Grup’un kurucusu olduğu 36 adet (31 Aralık 2018: 30) yatırım fonu mevcuttur. Grup’un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 265’tir (31 Aralık 2018: 277).

Şirket’in merkezi, Levent Mah. Cömert Sok. No: 1A A Blok, D: 21-22-23-24-25-27 Levent-Beşiktaş / İstanbul’dur.

Bağlı ortaklık;

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Şirket’in bağlı ortaklığının detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket Adı	31 Aralık 2019 sermayedeki pay oranı	31 Aralık 2018 sermayedeki pay oranı	Faaliyet konusu
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. (Bağlı ortaklık)	%87,32	%87,32	Portföy yönetimi

Şirket’in ana hissedarı olduğu ve üzerinde kontrol hakkı bulunan bağlı ortaklığı Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. (“Yapı Kredi Portföy” veya “bağlı ortaklık”), tam kapsamlı konsolidasyona tabi tutulmuştur.

Şirket’in bağlı ortaklığı olan Koç Portföy Yönetimi A.Ş. 29 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.’yi tüm hak ve yükümlülükleriyle beraber devralmış ve alınan Yönetim Kurulu kararı ile unvanını Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirmiştir. Söz konusu işleme istinaden Şirket’in bağlı ortaklığının yeni sermaye yapısındaki payı %87,32 (31 Aralık 2018: %87,32) olmuştur.

Bağlı ortaklığın ana faaliyet alanı, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde yatırım fonları, emeklilik fonları ve özel fonların yönetimi ile müşterisi olan firmalar, bireyler ve vakıflar için “Özel Portföy Yönetimi” (“ÖPY”) ve yatırım danışmanlığı hizmeti vermektir.

Konsolide finansal tabloların onaylanması:

31 Aralık 2019 tarihi ve bu tarihte sona eren yıla ait hazırlanan konsolide finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 31 Ocak 2020 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul ve bazı düzenleyici kurumlar onaylanan konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

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 yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

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

Konsolide finansal tabloların hazırlanış şekli

Grup’un konsolide finansal tabloları KGK tarafından yayımlanan 2019 TFRS Taksonomisi’ne uygun olarak hazırlanmıştır.

2.1.2 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Grup’un konsolide finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

2.1.3 Netleştirme / mahsup

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

2.1.4 İşletmenin sürekliliği

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli konsolide finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Grup muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK’nın tebliğlerine uymaktadır.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup’un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal durum tablosu ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akış tablosu ve konsolide özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

2.1.6 Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler

Grup, TMS ve TFRS ile uyumlu ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

a. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik iki konuya açıklık getirmiştir: bir finansal varlığın sadece anapara ve anaparaya ilişkin faizi temsil edip etmediği dikkate alınırken, erken ödenen bedelin hem negatif hem de pozitif nakit akışları olabileceği ve itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- **TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 16, “Kiralama işlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayırımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.
- **2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
 - TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
 - TFRS 11 ‘Müşterek Anlaşmalar’, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
 - TMS 12 ‘Gelir Vergileri’, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
 - TMS 23 ‘Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- **TMS 19 ‘Çalışanlara Sağlanan Faydalar’, planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
 - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
 - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.
- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
 - i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
 - ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
 - iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **TFRS 3’teki değişiklikler - işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılınması için çok fazla işleme sonuçlanmaktadır.
- **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 geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkisizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.
- **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

2.2 MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Yeni bir TMS / TFRS’nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS / TFRS’nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Grup’un, TFRS 16 “Kiralama işlemleri” standardının zorunlu kıldığı muhasebe politikası değişiklikleri haricinde, 2019 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

2.2.1 Konsolide finansal tablolara etkileri

Grup, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinde “TFRS 16 - Kiralamalar” standardını uygulamaya başlamıştır. İlk geçiş tarihinde kolaylaştırıcı uygulama tercih edilerek, önceki dönem karşılaştırmalı mali tablolarında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

“TFRS 16 - Kiralamalar” standardı uyarınca, Grup kiralamanın başlangıcında kiralama konusu sabit kıymetin kira ödemelerinin bugünkü değerini esas almak suretiyle “kullanım hakkı” tutarı hesaplamakta ve “maddi duran varlıklar”a dahil etmektedir. Pasifte ise ilgili tarih itibarıyla ödenmemiş olan kira ödemelerini bugünkü değeri üzerinden ölçerek “kiralama işlemlerinden yükümlülükler” altında kaydetmektedir. Kira ödemeleri, borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmektedir.

Kiralama konusu sabit kıymetler kira dönemi esas alınmak suretiyle amortismanına tabi tutulmaktadır. Pasifte gösterilen kiralama işlemlerinden yükümlülükler ile ilgili faiz giderleri, gelir tablosunda “faiz giderleri” altında bulunan “kiralama faiz giderleri” kaleminde; kur farkı ise “kambiyo işlem kar / zararı” altında yansıtılmaktadır. Kira ödemeleri finansal kiralama yükümlülüklerinden düşülür.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla TFRS 16'nın konsolide finansal tablolara etkisi aşağıda sunulmuştur:

Kiralama işlemlerinden yükümlülüklerle ilişkin bilgiler:

	1 Ocak 2019
Operasyonel kiralama taahhütleri	6.164.671
TFRS 16 kapsamında toplam kiralama yükümlülüğü (borçlanma oranı ile iskonto edilmiş)	4.955.212
Kiralama işlemlerinden yükümlülükler	4.955.212
- Kısa vadeli kiralama yükümlülüğü	3.392.873
- Uzun vadeli kiralama yükümlülüğü	1.562.339

Toplam kullanım hakkı varlıklarına ilişkin bilgiler:

	31 Aralık 2019	1 Ocak 2019
Ofis ve şubeler, net	1.623.794	2.017.386
Araçlar, net	1.570.736	2.160.168
Diğer, net	-	777.658
Toplam varlık kullanım hakkı	3.194.530	4.955.212

2.3 MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Grup'un cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Konsolidasyon esasları

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklığının finansal tablolarını kapsar. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün olması ile sağlanır.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Grup'un bağlı ortaklığı ve iştirakinin detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket adı	31 Aralık 2019 sermayedeki pay oranı	31 Aralık 2018 sermayedeki pay oranı	Faaliyet konusu
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. (Bağlı ortaklık)	%87,32	%87,32	Portföy yönetimi

Bağlı ortaklık

Şirket'in ana hissedarı olduğu ve üzerinde kontrol hakkı bulunan bağlı ortaklığı Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. (“Yapı Kredi Portföy” veya “bağlı ortaklık”), tam kapsamlı konsolidasyona tabi tutulmuştur.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şirket’in bağlı ortaklığı olan Koç Portföy Yönetimi A.Ş. 29 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.’yi tüm hak ve yükümlülükleriyle beraber devralmış ve alınan Yönetim Kurulu kararı ile unvanını Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirmiştir. Söz konusu işleme istinaden Şirket’in bağlı ortaklığının yeni sermaye yapısındaki payı %87,32 (31 Aralık 2018: %87,32) olmuştur.

Bağlı ortaklığın ana faaliyet alanı, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde yatırım fonları, emeklilik fonları ve özel fonların yönetimi ile müşterisi olan firmalar, bireyler ve vakıflar için “Özel Portföy Yönetimi” (“ÖPY”) ve yatırım danışmanlığı hizmeti vermektir.

Bağlı ortaklığın bilançosu ve gelir gider tablosu tam kapsamlı konsolidasyona tabi tutulmuş ve Şirket’in sahip olduğu bağlı ortaklığın taşınan değeri ilgili hissedarın sermayesi ile netleştirilmiştir.

Bağlı ortaklığın net varlıklarındaki ve faaliyet sonuçlarındaki azınlık payına sahip hissedarların payları; “azınlık payı” olarak sınıflandırılmıştır. Şirket ile bağlı ortaklık arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında silinmiştir. Bağlı ortaklık, operasyonlar üzerindeki kontrolün Şirket’e transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından hariç tutulacaktır.

Gerekli olduğunda, bağlı ortaklık için uygulanan muhasebe politikaları Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile tutarlılığın korunması için değiştirilmiştir.

(b) Hasılatın tanınması

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetimi komisyonları ve acentelik komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Hisse senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit ve değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskonto devlet tahvillerinin iç verim esasına göre değerlendirilmelerinden kaynaklanan gelirleri, Takasbank Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri içermektedir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü gelirleri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

(c) Ticari alacaklar

Grup tarafından bir alıcıya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(d) Finansal varlıklar

Grup, finansal varlıklarını “Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar”, “İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar” ve “Krediler” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri “Teslim tarihi”ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması Grup yönetimi tarafından belirlenmiş “Piyasa riski politikaları” doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

(i) Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar

Grup’ta “Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış emri dikkate alınır. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerlerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan “İskonto edilmiş değer” gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar / zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda “Finansal gelirler” hesabında izlenmektedir.

(ii) Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Varlıkların nakit akışlarının yalnızca anapara ve faiz ödemelerini temsil ettiği ve gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tanımlanmayan, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi veya finansal varlığın satılması amacı ile elde tutulan finansal varlıklar; gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılır.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan “İskonto edilmiş değer” gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan “Gerçekleşmemiş kar ve zararlar” ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki “Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler” hesabında izlenmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. Finansal varlıkların faiz veya kar payları ilgili faiz gelirleri ve temettü gelirleri hesabında muhasebeleştirilmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

(iii) İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülür. Söz konusu varlıklar, ilk kayda alınmalarında işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilmektedir. Kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak “İskonto edilmiş bedeli” ile değerlendirilmektedir.

(iv) Krediler ve diğer alacaklar

Grup’un borçluya doğrudan nakit sağlamak yoluyla verdiği krediler Grup tarafından ticari alacaklar olarak sınıflandırılır ve iskonto edilmiş değerleriyle bilançoda gösterilirler. Verilen bütün krediler nakit tutar borçluya tahsis edildikten sonra konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Grup, müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır.

(v) Geri satım sözleşmeleri

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet (“Ters repo”) işlemleri bilançoda “Nakit ve nakit benzerleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi”ne göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(e) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir.

Amortisman, maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Binalar	50 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	4-5 yıl
Özel maliyet bedelleri	4-5 yıl

Tahmini faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların bilançoda taşınan değerinin tahmini geri kazanılabilir değerin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortismanına tabi tutulur.

(f) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3-5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur. Tahmini faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler muhasebeleştirilir.

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

(g) Finansal varlıkların değer düşüklüğü

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

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Grup, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

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

Gerçeğe uygun değer farkı kapsamlı gelire yansıtılan özkaynağa dayalı araçlar haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün / piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(h) Finansal yükümlülükler

(i) *Geri alım sözleşmeleri*

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler (“Repo”) Grup portföyünde tutuluş amaçlarına göre “Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan”, “Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar” veya “İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen” portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır.

Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte “Finansal borçlar” hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın “etkin faiz oranı yöntemine” göre döneme isabet eden kısmının repoya çıkılan finansal varlıkların maliyetine eklenmek suretiyle ilgili finansal varlık portföyünde muhasebeleştirilir.

Grup’un herhangi bir şekilde ödünce konu edilmiş menkul değeri bulunmamaktadır.

(ii) *Diğer finansal yükümlülükler*

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Sonraki dönemlerde ise etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

(i) **Borçlanma maliyetleri**

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişki kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(i) **Kur değişiminin etkileri**

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (“TCMB”) döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın gelir tablosuna dahil edilmiştir.

(j) **Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar**

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği veya yükümlülüğün yerine getirilmesi için Grup’tan kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük “Koşullu” olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Koşullu varlıklar, genellikle, ekonomik yararların Grup'a girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Koşullu varlıkların konsolide finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar konsolide finansal tablolarda yer almamaktadır. Koşullu varlıklar, ekonomik faydaların Grup'a girişleri olası ise konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar ilgili gelişmelerin konsolide finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Grup'a girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin konsolide finansal tablolarına yansıtılır.

(k) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

(l) İlişkili taraflar

Bu konsolide finansal tablolarda, Grup'un ortakları ve Grup ile doğrudan ve / veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., Koç Holding A.Ş. ve UniCredito Italiano S.p.A grup şirketleri, Grup üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler "İlişkili taraflar" olarak kabul edilir.

(m) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği konsolide finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı hesaplanmıştır.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilebilir.

Önemli geçici farklar, dava, beklenen kredi zararları, personel prim, kıdem tazminatı ve izin karşılıklarından, Grup mülkiyetinde bulunan binalar, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar değerlendirme farkları ve muhtelif gider karşılıklarından ortaya çıkmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Doğrudan özkaynaklarda “Değer artış fonu” hesabında muhasebeleştirilen kalemler ile ilişkilendirilenler haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

(n) Çalışanlara sağlanan faydalar

Tanımlanmış fayda planları:

Grup, kıdem tazminatı, izin hakları ve çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin yükümlülüklerini “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“TMS 19”) hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda “Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar” hesabında sınıflandırmaktadır.

Grup, Türkiye’de mevcut İş Kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu’nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Tanımlanmış katkı planları:

Grup çalışanları adına Sosyal Güvenlik Kurumu’na (Kurum) yasa ile belirlenmiş tutarlarda katkı payı ödemek zorundadır. Grup’un ödemekte olduğu katkı payı dışında çalışanına veya Kurum’a yapmak zorunda olduğu başka bir ödeme mecburiyeti yoktur. Bu katkı payları tahakkuk ettikleri tarihte giderleştirilmektedir.

(o) Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, temettü dağıtım kararı alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(ö) Nakit akım tablosu

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Grup nakit ve vadesi üç ayı geçmeyen banka mevduatlarını, ters repo işlemlerinden alacakları ve menkul kıymet yatırım fonlarını dikkate almıştır.

(p) Hisse senedi ve ihracı

Grup, sermaye artışlarında ihraç ettiği hisse senetlerinin nominal değerinin üstünde bir bedelle ihraç edilmesi halinde, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki oluşan farkı Hisse Senedi İhraç Primleri olarak özkaynaklarda muhasebeleşirmektedir. Grup'un bilanço tarihinden sonra ilan edilen kar payı dağıtım kararı bulunmamaktadır.

(r) Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler

Durdurulan bir faaliyet, Grup'un elden çıkarılan veya satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan, faaliyetleri ile nakit akımları Grup'un bütününden ayrı tutulabilir bir bölümüdür. Durdurulan faaliyetlere ilişkin sonuçlar gelir tablosunda ayrı olarak sunulur.

Satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan bir duran varlık (veya elden çıkarılacak duran varlık grubu) defter değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden küçük olanı ile ölçülür. Bir varlığın satış amaçlı bir varlık olabilmesi için ilgili varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) bu tür varlıkların satışında sıkça rastlanan ve alışılmış koşullar çerçevesinde derhal satılabilecek durumda olması ve satış olasılığının yüksek olması gerekir. Satış olasılığının yüksek olması için; uygun bir yönetim kademesi tarafından, varlığın satışına ilişkin bir plan yapılmış ve alıcıların tespiti ile planın tamamlanmasına yönelik aktif bir program başlatılmış olmalıdır. Ayrıca varlık, gerçeğe uygun değeri ile uyumlu bir fiyat ile aktif olarak pazarlanıyor olmalıdır.

(s) Türev finansal araçlar

Grup'un türev işlemleri yabancı para faiz swap, vadeli alım satım sözleşmeleri ile futures işlemlerinden oluşmaktadır. Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilir ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden ölçülür.

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Konsolide finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilecek ve gelecek yıl içinde varlık ve yükümlülüklerin taşınan değerlerinde önemli değişikliğe sebep olabilecek önemli değerlendirme, tahmin ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlıkların vadesine kadar elde tutulan finansal varlık olarak sınıflandırılması yönetimin amacı ve kabiliyeti dahilinde yine yönetimin takdirindedir. Eğer Grup bu varlıkları belirli durumlar, örneğin vadeye yakın bir tarihte önemsiz bir miktarın satılması, dışında vadesine kadar elde tutmayı başaramazsa, bütün bu varlıkları Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak yeniden sınıflandırmak zorunda kalacaktır. Bu durumda yatırımlar itfa edilmiş maliyet yerine gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan hisse senedi yatırımlarının gerçeğe uygun değerinin tespit edilmesi

Grup, aktif bir piyasası olmayan finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini piyasa verilerinden yararlanarak muvazaasız benzer işlemlerin kullanılması veya benzer enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin referans alınması yoluyla hesaplamaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması

Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Yönetim tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Yönetim’in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Grup’un iş ortaklığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup, halka açık olmadığı için 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlere ait konsolide finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Bankalar		
- Vadeli mevduatlar	3.366.263.371	2.824.967.305
- Vadesiz mevduatlar	107.857.823	62.157.876
Ters repo işlemlerinden alacaklar	100.279.332	261.804
Beklenen kredi zararları karşılığı (-)	(25.817.541)	(23.110.420)
	3.548.582.985	2.864.276.565

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 214.640.700 TL’si (31 Aralık 2018: 1.747.617.921 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardadır. İlişkili bankalar ve kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerlerine ilişkin 1.769.470 TL (31 Aralık 2018: 13.870.692 TL) beklenen kredi zarar karşılığı hesaplanmıştır (Dipnot 29).

Vadesiz mevduatların 102.486.125 TL (31 Aralık 2018: 56.402.396 TL) tutarındaki kısmı teminat statüsünde Grup müşterilerine ait olup, Grup’un banka hesaplarında tutulmaktadır (Dipnot 16).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, vadeli TL ve Avro mevduatların ortalama vadesi sırasıyla 48 ve 44 gün olup, ağırlıklı ortalama faiz oranları ise yine sırasıyla %11,60 ve %0,40’dır (31 Aralık 2018: ortalama vadeleri sırasıyla 10 ve 45 gün, ağırlıklı ortalama faiz oranları sırasıyla %22,69 ve %2,67’dir).

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla nakit ve nakde eşdeğer varlıkların kırılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Orijinal vadesi 3 aydan kısa olan vadeli mevduatlar	3.366.263.371	2.824.967.305
Ters repo işlemlerinden alacaklar	100.279.332	261.804
Vadesiz mevduatlar	5.371.698	5.755.480
	3.471.914.401	2.830.984.589

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar:

	31 Aralık 2019		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Gerçeğe uygun değer farkları kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	5.699.608	5.792.261	5.792.261
- <i>BİST’de işlem gören hisse senetleri</i>	5.699.608	5.792.261	5.792.261
İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar	39.603.917	43.346.447	42.437.300
- <i>Devlet tahvilleri ve hazine bonoları</i>	39.603.917	43.487.252	42.578.105
- <i>Beklenen kredi zararları karşılığı (-)</i>	-	(140.805)	(140.805)
	45.303.525	49.138.708	48.229.561

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

	31 Aralık 2018		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Gerçeğe uygun değer farkları kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	6.768.774	6.640.553	6.640.553
- BİST’de işlem gören hisse senetleri	6.668.774	6.555.354	6.555.354
- Menkul kıymet yatırım fonu	100.000	85.199	85.199
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	27.228.075	27.228.075	27.228.075
- Özel kesim tahvilleri ve bonoları	27.228.075	27.283.446	27.283.446
- Beklenen kredi zararları karşılığı (-)	-	(55.371)	(55.371)
İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar	33.229.900	33.099.490	33.425.290
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	33.229.900	33.229.900	33.555.700
- Beklenen kredi zararları karşılığı (-)	-	(130.410)	(130.410)
	67.226.749	66.968.118	67.293.918

Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	31 Aralık 2019		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	47.053.055	75.768.427	75.768.427
- Hisse senetleri	32.192.533	60.647.555	60.647.555
- Özel kesim tahvilleri ve bonoları	14.860.522	15.140.846	15.140.846
- Beklenen kredi zararları karşılığı (-)	-	(19.974)	(19.974)
İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar	4.574.072	4.498.524	4.484.024
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	4.574.072	4.605.250	4.590.750
- Beklenen kredi zararları karşılığı (-)	-	(106.726)	(106.726)
	51.627.127	80.266.951	80.252.451

	31 Aralık 2018		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	32.192.533	50.135.553	50.135.553
- Hisse senetleri	32.192.533	50.135.553	50.135.553
	32.192.533	50.135.553	50.135.553

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla; kayıtlı değeri 46.921.324 TL (31 Aralık 2018: 33.425.290 TL) olan itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıkları; TCMB, BİST ve Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (“Takasbank”)’de teminat olarak tutulmaktadır (Dipnot 16).

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıkların vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
0 ay - 1 ay	13.330.169	-
3 ay - 1 yıl	29.107.131	33.425.290
1 yıl - 5 yıl	4.484.024	-
	46.921.324	33.425.290

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıkların hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Dönem başı, 1 Ocak	33.425.290	22.768.209
Dönem içindeki alımlar	67.710.000	128.530.000
Değer azalışları (-) (faiz reeskontu dahil)	(1.256.435)	(212.509)
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar (-)	(52.710.000)	(117.530.000)
Beklenen kredi zarar karşılığı (-)	(247.531)	(130.410)
Dönem sonu, 31 Aralık	46.921.324	33.425.290

Uzun vadeli gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Cinsi	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	İştirak tutarı (TL)	Ortaklık payı (%)	İştirak tutarı (TL)	Ortaklık payı (%)
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri				
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	57.816.000	4,38	47.303.999	4,38
Borsa İstanbul A.Ş.	2.683.145	0,08	2.683.144	0,08
Yapı Kredi Azerbaycan Ltd.	110.279	0,10	110.279	0,10
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	26.432	0,04	26.432	0,04
Koç Kültür Sanat ve Tanıtım Hiz. Tic. A.Ş.	11.699	4,90	11.699	4,90
	60.647.555		50.135.553	

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Grup, sahibi olduğu İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ait 26.280.000 adet pay senetlerini, İstanbul Takas ve Saklama Bankası'nın 2019/5692 no'lu duyurusundaki beheri 2,20 TL teklif fiyatı ile değerlemiştir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Grup, sahibi olduğu Borsa İstanbul A.Ş.'ye ait 319.422 adet pay senetlerini, Borsa İstanbul A.Ş.'nin 2016/110 no'lu duyurusundaki beheri 8,4 TL teklif fiyatı ile değerlemiştir.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

9. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

Kısa vadeli borçlanmalar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Takasbank Para Piyasası'na borçlar (*)	2.572.534.820	1.874.016.130
İhraç edilen bonolar	612.390.246	735.337.079
Banka kredileri (**)	209.943.264	-
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	7.486.071	-
Açığa satış işlemlerinden borçlar	2.476.990	1.720.892
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	2.363.890	-
	3.407.195.281	2.611.074.101

(*) Takasbank Para Piyasası'na borçlar ortalama 32 gün vadeli olup, ortalama faiz oranı %11,33'tür. (31 Aralık 2018: 34 gün %24,09).

(**) Grup'un banka kredileri ortalama 29 gün vadeli olup, ortalama faiz oranı %10,75'tir (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ihraç edilen bonoların detayı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	Nominal Tutar	Döviz	İhraç Tarihi	Vade Tarihi	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)	Faiz Tipi
Bono	169.550.000	TL	27 Kasım 2019	29 Ocak 2020	11,50	12,06	Sabit
Bono	100.000.000	TL	22 Kasım 2019	19 Şubat 2020	11,60	12,12	Sabit
Bono	88.050.000	TL	10 Aralık 2019	12 Şubat 2020	11,10	11,62	Sabit
Bono	66.300.000	TL	20 Kasım 2019	19 Şubat 2020	11,50	12,01	Sabit
Bono	56.830.000	TL	25 Ekim 2019	22 Ocak 2020	13,80	14,54	Sabit
Bono	58.500.000	TL	4 Aralık 2019	5 Şubat 2020	11,40	11,95	Sabit
Bono	50.000.000	TL	20 Aralık 2019	18 Mart 2020	10,50	10,92	Sabit
Bono	30.850.000	TL	22 Kasım 2019	19 Şubat 2020	11,60	12,12	Sabit

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ihraç edilen bonoların detayı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	Nominal Tutar	Döviz	İhraç Tarihi	Vade Tarihi	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)	Faiz Tipi
Bono	300.000.000	TL	2 Kasım 2018	23 Ocak 2019	26,34	29,85	Sabit
Bono	257.800.000	TL	19 Aralık 2018	20 Mart 2019	23,41	25,66	Sabit
Bono	200.000.000	TL	13 Kasım 2018	13 Şubat 2019	25,08	28,03	Sabit

Uzun vadeli borçlanmalar:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kiralama işlemlerinden borçlar	1.112.401	-
	1.112.401	-

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (Devamı)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar bakiyesi bulunmamakta olup, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla detayları aşağıdaki gibidir:

<i>Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar</i>	Vade	Faiz Oranı (%)	31 Aralık 2019
<i>İlişkili taraflardan</i>			
<i>kiralama işlemlerinden kısa vadeli borçlanmalar</i>			
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	12 ay	14-20-24	2.189.680
<i>İlişkili olmayan taraflardan</i>			
<i>kiralama işlemlerinden kısa vadeli borçlanmalar</i>			
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	12 ay	24	174.210
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli borçlanmalar			2.363.890

<i>Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar</i>	Vade	Faiz Oranı (%)	31 Aralık 2019
<i>İlişkili taraflardan</i>			
<i>kiralama işlemlerinden uzun vadeli borçlanmalar</i>			
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	1-3 yıl	24	1.089.597
<i>İlişkili olmayan taraflardan</i>			
<i>kiralama işlemlerinden uzun vadeli borçlanmalar</i>			
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	1 yıl	24	22.804
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli borçlanmalar			1.112.401

Kiralama işlemlerinden borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	2019
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	4.955.212
Dönem içi girişler (Dipnot 14)	2.209.841
Dönem içinde yapılan ödemeler	(4.582.311)
Faiz giderleri (Dipnot 28)	893.549
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık	3.476.291

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Müşterilerden alacaklar	318.962.928	76.938.781
Kredili müşterilerden alacaklar	292.754.699	88.762.981
Komisyon alacakları	4.684.745	4.079.210
Şüpheli ticari alacaklar	1.021.677	1.021.677
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(1.021.677)	(1.021.677)
Tahsil edilecek alacaklar	738.094	-
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	-	77.731.446
	617.140.466	247.512.418

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Grup’un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla müşterilere tahsis ettiği kredi tutarı 292.754.699 TL (31 Aralık 2018: 88.762.981 TL) olup verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 488.748.694 TL (31 Aralık 2018: 170.624.166 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır (Dipnot 16).

Kısa vadeli ticari borçlar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Müşterilere borçlar	252.439.720	192.619.519
Takas ve saklama merkezine borçlar	129.054.335	-
Müşteri açığa satış borçları	8.044.370	-
Acentelere ödenecek komisyonlar	6.535.181	2.355.122
Satıcılar	3.221.027	1.823.891
Diğer	1.098.180	2.560.127
	400.392.813	199.358.659

11. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR

Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Yatırım fonu yönetimi komisyon alacakları (Dipnot 29) (*)	8.019.140	5.007.395
Bireysel emeklilik fonu performans ücreti alacakları (**)	3.119.249	2.555.073
Yatırım danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 29)	2.437.083	1.823.135
Bireysel emeklilik fonu yönetimi komisyon alacakları (**)	1.170.938	843.439
Diğer	64.919	726.733
	14.811.329	10.955.775

(*) Yatırım fonu yönetimi komisyon alacakları Grup’un yöneticiliğini yapmakta olduğu ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş ve tamamı ilişkili taraf olan 36 (31 Aralık 2018: 30) adet yatırım fonundan alacaklardan oluşmaktadır.

(**) Bireysel emeklilik fonu komisyon ve performans ücreti alacakları 28 (31 Aralık 2018: 25) adet bireysel emeklilik fonundan elde edilmekte olup 27 tanesi (31 Aralık 2018: 12) ilişkili taraftır.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer alacaklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Verilen depozito ve teminatlar	149.445.873	115.575.771
Piyasalara verilen işlem teminatları	22.430.511	16.802.243
	171.876.384	132.378.014

Diğer borçlar

Alınan depozito ve teminatlar	43.094.744	20.041.457
Menkul kıymet tanzim fonu borçları	491.344	491.344
Diğer borçlar	39.550	-
	43.625.638	20.532.801

13. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2019	Binalar	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2019	4.788.641	2.741.701	544.935	8.075.277
Alımlar	-	1.915.666	-	1.915.666
Çıkışlar, net	-	(18.923)	-	(18.923)
Amortisman gideri (-)	(294.657)	(1.133.801)	(178.664)	(1.607.122)
Net defter değeri, 31 Aralık 2019	4.493.984	3.504.643	366.271	8.364.898
Maliyet	11.026.598	20.836.831	5.059.934	36.923.363
Birikmiş amortisman (-)	(6.532.614)	(17.332.188)	(4.693.663)	(28.558.465)
Net defter değeri, 31 Aralık 2019	4.493.984	3.504.643	366.271	8.364.898
31 Aralık 2018				
Net defter değeri, 1 Ocak 2018	5.083.298	2.431.472	711.444	8.226.214
Alımlar	-	1.422.278	27.805	1.450.083
Amortisman gideri (-)	(294.657)	(1.112.049)	(194.314)	(1.601.020)
Net defter değeri, 31 Aralık 2018	4.788.641	2.741.701	544.935	8.075.277
Maliyet	11.026.598	18.946.649	5.059.934	35.033.181
Birikmiş amortisman (-)	(6.237.957)	(16.204.948)	(4.514.999)	(26.957.904)
Net defter değeri, 31 Aralık 2018	4.788.641	2.741.701	544.935	8.075.277

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14. KULLANIM HAKLARI VARLIKLARI

31 Aralık 2019	Ofis ve şubeler	Araçlar	Diğer	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2019	2.017.386	2.160.168	777.658	4.955.212
İlaveler	2.209.841	-	-	2.209.841
Amortisman gideri (-)	(2.603.433)	(589.432)	(777.658)	(3.970.523)
Net defter değeri, 31 Aralık 2019	1.623.794	1.570.736	-	3.194.530
Maliyet	4.227.227	2.160.168	777.658	7.165.053
Birikmiş amortisman (-)	(2.603.433)	(589.432)	(777.658)	(3.970.523)
Net defter değeri, 31 Aralık 2019	1.623.794	1.570.736	-	3.194.530

15. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	31 Aralık 2019
Net defter değeri, 1 Ocak 2019	29.633.063
İlaveler	3.264.528
Çıkışlar	(3.436)
İtfa payı (-)	(3.379.323)
Net defter değeri, 31 Aralık 2019	29.514.832
Maliyet	48.598.753
Birikmiş itfa payı (-)	(19.083.921)
Net defter değeri, 31 Aralık 2019	29.514.832
	31 Aralık 2018
Net defter değeri, 1 Ocak 2018	26.986.668
İlaveler	5.531.586
İtfa payı (-)	(2.885.191)
Net defter değeri, 31 Aralık 2018	29.633.063
Maliyet	45.337.814
Birikmiş itfa payı (-)	(15.704.751)
Net defter değeri, 31 Aralık 2018	29.633.063

16. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i) Kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dava karşılıkları (*)	1.290.529	35.560.909
Diğer karşılıklar	1.122.059	-
	2.412.588	35.560.909

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Grup aleyhine açılan çeşitli davaların toplam tutarı 1.290.529 TL'dir (31 Aralık 2018: 35.560.909 TL).

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin dava karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Dönem başı, 1 Ocak	35.560.909	1.990.945
Dönem içinde ayrılan karşılık	359.240	34.230.130
Dönem içinde yapılan ödeme	(34.629.620)	(612.802)
Dönem içinde gerçekleştirilen karşılık iptali	-	(47.364)
Dönem sonu, 31 Aralık	1.290.529	35.560.909

ii) Teminat mektupları

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Teminat mektupları	3.031.927.117	3.300.905.883
	3.031.927.117	3.300.905.883

Üçüncü şahıslara verilen teminat mektupları BİST’e, SPK’ya ve Takasbank’a Takasbank Para Piyasası işlemleri için verilmiştir. Verilen teminat mektuplarının 86.199.406 TL’lik bölümü yabancı paradır (31 Aralık 2018: 355.171.030 TL).

iii) Müşteriler adına verilen nakit teminatları

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Müşteri adına verilen VİOP teminatları (*)	436.572.648	246.030.074
	436.572.648	246.030.074

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 436.572.648 TL nakit tutar Grup tarafından müşteriler adına Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasası’na teminat olarak verilmiştir (31 Aralık 2018: 246.030.074 TL).

iv) Müşteri emanetleri

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonosu, devlet tahvilleri, hisse senetleri ve diğer finansal varlıkların nominal tutarları 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Müşteri emanetleri		
Hisse senetleri	3.726.970.450	3.389.741.594
Devlet tahvilleri	3.238.307.889	1.241.609.145
Yatırım fonları	1.690.707.632	503.036.791
Ters repo taahhütleri (Takasbank Para Piyasası)	725.433.466	824.107.659
Özel sektör tahvilleri	14.597.295	50.960.000
Diğer	4.003.713	5.222.673

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

v) Diğer

- i. Şirket, Allianz Sigorta A.Ş.’ye yaptırılan 6.550.500 EUR (31 Aralık 2018: 5.000.000 TL) tutarında “Mesleki Sorumluluk” ve Ergo Sigorta A.Ş.’ye yaptırılan 9.000.000 TL (31 Aralık 2018: 9.000.000 TL) tutarında “İşveren Mali Mesuliyet Sigorta Poliçesi” kapsamı altındadır.
- ii. Vadesiz mevduatların 102.486.125 TL (31 Aralık 2018: 56.402.396 TL) tutarındaki kısmı teminat statüsünde Grup müşterilerine ait olup, Grup’un banka hesaplarında tutulmaktadır (Dipnot 6).
- iii. Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Grup’un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla müşterilere tahsis ettiği kredi tutarı 292.754.699 TL (31 Aralık 2018: 88.762.981 TL) olup verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 488.748.694 TL (31 Aralık 2018: 170.624.166 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır (Dipnot 10).
- iv. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla; kayıtlı değeri 46.921.324 TL (31 Aralık 2018: 33.425.290 TL) olan itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıkları; TCMB, BİST ve Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (“Takasbank”)’de teminat olarak tutulmaktadır (Dipnot 7).

17. TÜREV İŞLEMLER

31 Aralık 2019 ve 2018 itibarıyla türev işlem nominal detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TL karşılığı		TL karşılığı	
	ABD Doları	Avro	ABD Doları	Avro
Swap işlemler (alım)	6.751.540	2.674.082.720	1.370.250	2.685.428.092
Swap işlemler (satım)	6.831.230	2.715.665.316	1.315.225	2.572.438.162
Vadeli işlemler (alım)	-	1.059.304	-	8.795.753
Vadeli işlemler (satım)	-	1.077.111	-	8.283.931
	13.582.770	5.391.884.451	2.685.475	5.274.945.938

Türev işlemlerden alacaklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Swap işlemler	-	69.763.081
Vadeli işlemler	-	316.578
	-	70.079.659

Türev işlemlerden borçlar

Swap işlemler	61.048.774	1.146.231
Vadeli işlemler	25.550	2.491
	61.074.324	1.148.722

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

18. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli karşılıklar		
Personel prim karşılığı	19.210.501	21.674.000
	19.210.501	21.674.000
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	11.174.984	9.102.464
Kullanılmamış izin karşılığı	3.122.600	3.266.599
	14.297.584	12.369.063

Türk kanunlarına göre Grup en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60), ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. 8 Eylül 1999 tarihi itibarıyla ilgili yasa değişikliğinden, emeklilikten önceki hizmet süresiyle bağlantılı, bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 6.380 TL (31 Aralık 2018: 5.434 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır.

TFRS, Grup'un kıdem tazminatı karşılığı tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasına yönelik aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İskonto oranı (%)	4,67	5,65
Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%) (*)	95,57	95,42

(*) Ana ortaklık değerini yansıtmaktadır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir revize olup Grup'un kıdem tazminatı hesaplamalarında 1 Ocak 2020 tarihinden geçerli olan 6.730 TL (1 Ocak 2019: 6.018 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

18. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Dönem başı, 1 Ocak	9.102.464	7.104.033
Cari hizmet maliyeti	1.853.677	1.036.929
Faiz maliyeti	1.316.053	1.311.389
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	361.870	(77.328)
Dönem içerisinde yapılan ödeme (-)	(1.459.080)	(272.559)
Dönem sonu, 31 Aralık	11.174.984	9.102.464

İzin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Dönem başı, 1 Ocak	3.266.599	2.866.962
Dönem içinde ayrılan karşılık	399.136	494.958
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(543.135)	(95.321)
Dönem sonu, 31 Aralık	3.122.600	3.266.599

Personel prim karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Dönem başı, 1 Ocak	21.674.000	18.862.294
Dönem içinde ayrılan karşılık	17.119.017	21.621.393
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(19.582.516)	(18.809.687)
Dönem sonu, 31 Aralık	19.210.501	21.674.000

19. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	3.743.655	2.117.140
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	808.291	692.017
	4.551.946	2.809.157

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

20. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gelecek aylara ait giderler	4.032.747	3.470.432
Teminat mektubu komisyonları	1.753.534	2.107.383
	5.786.281	5.577.815

21. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Gider tahakkukları	6.511.816	3.252.003
Bloke edilen müşteri hesap bakiyeleri	4.902.451	3.369.215
Ödenecek vergi ve fonlar	3.088.222	2.708.410
Diğer	3.060.829	3.823.404
	17.563.318	13.153.032

22. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye ve düzeltme farkları

Şirket'in ödenmiş sermayesi 98.918.083 TL (31 Aralık 2018: 98.918.083 TL) olup her biri 1kr nominal değerli 9.891.808.346 (31 Aralık 2018: 9.891.808.346 TL) adet hisseye bölünmüştür. Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TL	Pay (%)	TL	Pay (%)
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	98.895.466	99,98	98.895.466	99,98
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	20.951	0,02	20.951	0,02
Diğer	1.666	0,00	1.666	0,00
	98.918.083	100,00	98.918.083	100,00
Sermaye düzeltme farkları	63.078.001		63.078.001	
Ödenmiş sermaye	161.996.084		161.996.084	

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu’na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20’sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5’ini aşan dağıtılan karın %10’udur. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50’sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Grup’un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 173.078.307 TL’dir (31 Aralık 2018: 234.277.667 TL).

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gayrimenkul ve iştirak satış kazancı fonu (*)	107.765.514	180.904.217
İkinci tertip yasal yedekler	46.421.693	34.482.350
Birinci tertip yasal yedekler	18.891.100	18.891.100
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler toplamı	173.078.307	234.277.667

(*) 31 Aralık 2019 itibarıyla özkaynaklar altında kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler içerisinde sınıflanan 107.765.514 TL gayrimenkul ve iştirak satış kazancı fonunun 4.626.814 TL’si 2010 yılında bina satışından doğan karın %75’lik kısmı, 103.138.700 TL’si ise 2013 yılı iştirak satışından doğan karın %75’lik kısmının dağıtılmayan ve özkaynaklarda tutulan kısmından oluşmaktadır.

Grup kar dağıtımını SPK’nın 1 Şubat 2014 tarihinde yürürlüğe giren II - 119.1 nolu Kar Payı Tebliği’ne göre yapar.

SPK’nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no’lu Kar Payı Tebliği’ne göre, payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar için kar payı dağıtım oranı, bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem karının yüzde yirmisinden az olamaz. Yine aynı tebliğe göre, payları borsada işlem görmeyen ortaklıkların kar payını tam ve nakden dağıtmaları zorunludur ve halka açık şirketlere tanınan taksitle kar dağıtımını uygulamasından yararlanamazlar.

Bahsi geçen tebliğ hükümleri doğrultusunda, payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar, hesaplanan kar payı tutarının genel kurula sunulacak son yıllık finansal tablolara göre sermayenin yüzde beşinden daha düşük olması veya söz konusu finansal tablolara göre net dağıtılabilir dönem karının 100.000 TL’nin altında olması durumunda, ilgili hesap dönemi için kar payı dağıtmayabilir ve bu durumda dağıtılmayan kar payı, daha sonraki dönemlerde dağıtılır.

6 Mart 2019 tarihinde yapılan Şirket Olağan Genel Kurul toplantısında 163.483.418 TL (2018: 44.090.000 TL) tutarında kar payının Şirket ortaklarına nakit olarak dağıtılmasına oy birliği ile karar verilmiş olup ilgili tutar 13 Mart 2019 tarihinde ortaklara ödenmiştir.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı, 1 Ocak	8.477.865	8.263.813
Kar dağıtımı nedeniyle kontrol gücü olmayan paylarda azalış (*)	(4.056.240)	(4.309.999)
Kontrol gücü olmayan paylara ait net kar	5.980.833	4.524.051
Dönem sonu, 31 Aralık	10.402.458	8.477.865

(*) Kar dağıtımı nedeniyle kontrol gücü olmayan paylarda azalış, bağlı ortaklığın dönem içerisinde yapmış olduğu kar dağıtımının, bağlı ortaklığın Şirket haricindeki ortaklarına düşen payı temsil etmektedir.

23. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar vergisi

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek kurumlar vergisi (-)	(60.955.041)	(32.918.091)
Peşin ödenen vergiler	61.803.466	68.790.846
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar, net	848.425	35.872.755

Grup'un, 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelir tablosundaki vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Cari yıl vergi gideri	60.955.041	32.918.091
Geçmiş yıl vergi düzeltmesi	(3.984.306)	(379.244)
Ertelenmiş vergi geliri	(21.852.072)	(4.581.095)
Toplam vergi gideri	35.118.663	27.957.752

Cari yıl vergi gideri ile Grup'un yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Vergi öncesi kar	167.350.958	134.765.861
Yasal vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(36.817.211)	(29.648.489)
Vergiye konu olmayan temettü gelirlerinin etkisi	2.081.031	2.240.794
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer düzeltmelerin etkisi	(382.483)	(550.057)
Cari yıl vergi gideri	(35.118.663)	(27.957.752)

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2019 yılı için %22’dir (2018: %22). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Bazı Vergi Kanunlarında değişiklik yapılmasına dair Kanun 28 Kasım 2017’de Türkiye Büyük Millet Meclisi’nde onaylanmış ve 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak kurumlar vergisi oranını 2018, 2019 ve 2020 yılları için %20’den %22’ye çıkarılacak şekilde yürürlüğe girmiştir. Bu kapsamda, Grup’un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yapılan ertelenen vergi varlık / yükümlülük hesaplamasında söz konusu vergi oranı değişikliğinin etkisi dikkate alınmıştır.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara tam mükellef kurumlar tarafından ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri Gelir Vergisi Kanunu 94’üncü maddesi kapsamında %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17 inci günü akşamına kadar beyan edip, aynı sürede de 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 kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir. Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

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

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısı ile ticari kar / zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu’nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ertelenmiş vergi varlığı	27.723.481	20.665.391
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(8.992.278)	(21.544.409)
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), net	18.731.203	(879.018)

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

23. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Geçici farklardan doğan ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları / yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları / yükümlülükleri
Türev işlemler	61.074.324	13.436.351	1.148.722	252.719
Beklenen kredi zararları karşılığı	26.085.046	5.738.710	23.296.201	5.125.164
Personel prim karşılığı	13.649.853	3.002.968	20.362.912	4.479.841
Kıdem tazminatı karşılığı	11.174.984	2.458.496	9.102.464	2.002.542
Kullanılmamış izin karşılığı	3.122.601	686.972	3.266.599	718.652
Dava karşılığı	1.290.529	283.916	35.560.909	7.823.400
Gider tahakkukları	1.194.195	262.723	650	143
TFRS 16 etkisi	281.761	61.987	-	-
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	-	-	196.565	43.244
Diğer	8.142.535	1.791.358	998.573	219.686
Ertelenmiş vergi varlıkları		27.723.481		20.665.391
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	28.436.807	6.256.098	18.250.607	4.015.134
Duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	9.379.424	2.063.473	6.947.376	1.528.423
Yapılmakta olan yatırımlar	2.592.197	570.283	2.570.964	565.612
Türev işlemler	-	-	70.079.659	15.417.525
Diğer	465.562	102.424	80.523	17.715
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)		8.992.278		21.544.409
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net		18.731.203		(879.018)
			1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Dönem başı ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net		(879.018)	(879.018)	(8.942.732)
Cari dönem ertelenmiş vergi geliri		21.852.072	21.852.072	4.581.095
Özkaynak altında taşınan ertelenmiş vergi		(2.241.851)	(2.241.851)	(528.034)
TFRS 9 açılış düzeltmesi ertelenmiş vergi etkisi		-	-	4.010.653
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net		18.731.203	18.731.203	(879.018)

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Hasılat		
Hisse senedi satış gelirleri	3.700.648.789	5.929.441.906
Hisse senedi aracılık komisyonları	107.168.192	99.202.851
Vadeli işlemler borsası aracılık komisyonları	26.112.371	28.251.603
Hazine bonosu ve devlet tahvili satış / komisyon gelirleri	14.803.857	1.342.818.402
Kurumsal finansman gelirleri	13.187.484	21.226.307
Kaldıraçlı alım satım işlemleri komisyonları	9.875.664	6.659.998
Diğer aracılık komisyonları	9.103.855	8.406.809
Repo işlemleri aracılık komisyonları	4.171.215	904.309
Takas saklama komisyonları	1.705.560	1.480.625
Danışmanlık hizmetleri	1.497.979	1.146.672
Fon destek / yönetim ücretleri	935.865	858.812
Kesin alım satım işlemleri aracılık komisyonları	66.016	38.847
Diğer hizmet gelirleri	36.040.067	23.389.028
Toplam hasılat	3.925.316.914	7.463.826.169
İadeler ve indirimler		
Acentelere ödenen komisyonlar (-)	(45.574.437)	(46.252.172)
Komisyon iadeleri (-)	(935.781)	(1.394.978)
Toplam iadeler ve indirimler (-)	(46.510.218)	(47.647.150)
Hasılat	3.878.806.696	7.416.179.019
Satışların maliyeti		
Hisse senedi satışları maliyeti (-)	(3.703.203.310)	(5.951.055.524)
Hazine bonosu ve devlet tahvili satışların maliyeti (-)	(14.803.857)	(1.342.344.211)
Toplam satışların maliyeti (-)	(3.718.007.167)	(7.293.399.735)
Ticari faaliyetlerden brüt kar	160.799.529	122.779.284

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

25. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ HASILATI VE MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı		
Yatırım fonları yönetim ücreti	67.705.018	56.735.950
Bireysel emeklilik fon yönetim ücreti	11.307.280	9.726.502
Bireysel emeklilik fon performans ücreti	3.505.521	2.600.256
Fon yönetim ücreti	82.517.819	69.062.708
Özel portföy yönetimi komisyonları	3.964.612	4.056.722
Portföy performans primleri	1.164.750	2.466.836
Özel portföy yönetim gelirleri	5.129.362	6.523.558
Yatırım danışmanlık gelirleri	2.393.991	1.672.601
Diğer finans sektörü faaliyetleri hasılatı	2.393.991	1.672.601
Toplam finans sektörü faaliyetleri hasılatı (a)	90.041.172	77.258.867
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti		
Komisyon giderleri	(4.014.234)	(4.361.853)
Yatırım ve bireysel emeklilik fonu yönetim komisyon giderleri	(1.522.987)	(6.135.480)
Toplam finans sektörü faaliyetleri maliyeti (b)	(5.537.221)	(10.497.333)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar / zarar (a-b)	84.503.951	66.761.534

26. FAALİYET GİDERLERİ

Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Personel gideri	98.157.465	91.059.540
Bilgi servisleri gideri	16.535.475	9.833.110
Amortisman ve itfa payı gideri	8.956.968	4.486.211
Vergi resim ve harçlar	4.973.162	4.110.603
Bilgi işlem giderleri	3.847.883	7.255.344
Haberleşme gideri	2.521.126	1.789.377
Denetim ve danışmanlık gideri	2.310.583	2.168.750
IT Yeniden yapılandırma gideri	1.539.791	2.095.723
Kırtasiye giderleri	1.193.486	530.743
Bakım onarım giderleri	818.169	681.676
Sigorta gideri	814.295	739.488
Temizlik giderleri	632.159	549.251
Kira gideri	626.704	3.127.377
Taşıt giderleri	601.608	1.221.120
Toplantı, seyahat giderleri	460.648	535.736
Temsil ağırlama giderleri	328.911	313.715
Diğer	6.905.402	4.014.256
	151.223.835	134.512.020

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

26. FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)

Pazarlama giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Borsa payları ve diğer faaliyet harcı giderleri	42.006.669	34.763.182
Saklama komisyonları	1.762.370	1.993.436
Reklam giderleri	938.979	1.107.446
	44.708.018	37.864.064

27. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Türev işlemlerinden oluşan gelirler	711.224.090	613.357.943
Bankalardaki mevduattan alınan faizler	112.752.686	210.058.938
Kredi faiz gelirleri	34.933.672	37.439.571
Gerçekleşen karşılık iptali	34.629.620	-
Diğer faiz gelirleri	21.909.350	12.162.051
Devlet tahvili ve hazine bonosu faiz gelirleri	12.127.820	9.699.307
Repo işlemleri faiz gelirleri	12.013.131	-
Temettü gelirleri	9.459.234	10.185.426
Kur farkı gelirleri	1.649.410	-
Diğer gelirler	4.002.206	1.235.324
	954.701.219	894.138.560

28. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Takasbank Para Piyasasına verilen faiz	475.800.839	470.096.874
Türev işlem zararları	131.153.983	67.034.316
İhraç edilen bono, tahvil faiz gideri	127.780.758	163.902.776
Teminat mektubu için ödenen komisyon giderleri	15.117.364	15.731.869
Komisyon giderleri	13.839.504	10.006.784
Diğer faiz gideri	13.533.443	5.204.490
Beklenen değer düşüklüğü karşılığı	2.972.691	5.065.958
Kiralama işlemlerine ilişkin faiz giderleri (Dipnot 9)	893.549	-
Finansal yatırımlar değer düşüklüğü	172.457	116.845
Diğer giderler	55.457.300	39.377.521
	836.721.888	776.537.433

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

29. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

(a) İlişkili taraflardan mevduatlar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	214.640.700	1.747.617.921
Beklenen kredi zararları karşılığı (-)	(1.769.470)	(13.870.692)
	212.871.230	1.733.747.229

(b) İlişkili taraflardan alacaklar

Ticari alacaklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	67.049.756	12.070.332
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	10.119.091	9.987.095
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	127.708	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	31.363	-
Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	25.200	-
	77.353.118	22.057.427

Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları (Dipnot 11)	8.019.140	5.007.395
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	4.289.770	2.096.096
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. - Yatırım danışmanlığı (Dipnot 11)	2.437.083	1.823.135
	14.745.993	8.926.626

(c) İlişkili taraflara borçlar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar		
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli borçlanmalar		
Yapı ve Kredi Bankası	1.518.817	-
Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş.	670.863	-
	2.189.680	-
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli borçlanmalar		
Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş.	1.045.229	-
Yapı ve Kredi Bankası	44.368	-
	1.089.597	-
Ticari borçlar		
Allianz Emeklilik A.Ş.	56.392.653	10.675.441
Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları	1.045.224	11.591.315
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	6.647.808	2.400.364
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	818.962	499.440
Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş.	95.579	52.422
Diğer	23.387	68.981
	65.023.613	25.287.963

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

29. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Diğer borçlar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
YKS Tesis Yönetimi Hizmetleri A.Ş.	34.365	10.312
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.	512	12.660
Diğer	4.673	5.370
	39.550	28.342

Türev finansal varlıklar / (yükümlülükler), net

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	(40.705.583)	59.197.470
	(40.705.583)	59.197.470

(d) İlişkili taraflardan gelirler

İlişkili taraflardan sağlanan faaliyet gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları	67.705.018	52.887.069
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	13.387.570	8.731.935
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	7.229.888	3.848.881
Arçelik A.Ş.	2.024.000	-
Yapı Kredi Faktoring A.Ş.	941.743	-
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.	810.000	-
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş.	600.000	943.000
Tüpraş	524.000	-
Opet Petrolcülük A.Ş.	500.000	1.365.000
Aygaz A.Ş.	364.000	280.498
Koç Fiat Kredi Finansman A.Ş.	180.000	662.500
Koç Finansman A.Ş.	140.000	665.000
Türk Traktör A.Ş.	27.000	17.998
Koç Ailesi Üyeleri	-	669.476
Koçtaş A.Ş.	-	75.000
Vehbi Koç Vakfı	-	36.655
Tat Konserve Sanayi A.Ş.	-	17.998
Diğer	919.341	150.982
	95.352.560	70.351.992

İlişkili taraflardan sağlanan faiz gelirleri

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	14.573.627	106.721.639
	14.573.627	106.721.639

İlişkili taraflardan sağlanan türev gelirleri

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	271.086.769	294.903.507
	271.086.769	294.903.507

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Yapı ve Kredi Bankası ile yapılan türev sözleşmelerin toplamı 2.017.028.076 TL'dir (31 Aralık 2018: 1.873.620.076 TL).

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

29. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan temettü geliri

Takasbank Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	3.285.000	50.832
Borsa İstanbul A.Ş.	138.757	301.886
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	54.462	50.832
	3.478.219	403.550

(e) İlişkili taraflara giderler

İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	3.384.416	2.583.040
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizm. A.Ş.	2.859.971	1.188.787
YKS Tesis Yönetimi A.Ş.	1.428.423	1.122.186
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş.	1.254.422	780.045
Avis A.Ş.	653.430	541.440
YK Bina Yönetimi	617.130	317.505
Allianz Sigorta A.Ş.	565.050	401.704
Zer Merkezi Hizmetler ve Tic. A.Ş.	528.377	446.057
Opet Petrolcülük A.Ş.	270.109	233.721
Setur Servis Turistik A.Ş.	251.554	343.223
Koç Holding AŞ	73.318	66.478
Diğer	47.035	520.176
	11.933.235	8.544.362

İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	45.300.425	41.853.396
Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları	1.011.347	5.961.546
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	409.535	103.837
	46.721.307	47.918.779

İlişkili taraflara ödenen finansman giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	807.135	167.393
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş.	480.858	-
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizm. A.Ş.	97.050	-
	1.385.043	167.393

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 7.595.379 TL'dir (1 Ocak - 31 Aralık 2018: 6.606.521 TL).

İlişkili taraflara temettü ödemeleri

Grup 2019 yılı içerisinde 167.539.658 TL (2018: 48.399.999 TL) temettü ödemesi gerçekleştirmiştir (Dipnot 22).

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

30. PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazancın, 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	132.232.295	106.808.109
Ağırlıklı ortalama hisse adedi	9.891.808.346	9.891.808.346
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç (Kış)	1,34	1,08
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Toplam kapsamlı gelir	140.180.674	108.680.230
Ağırlıklı ortalama hisse adedi	9.891.808.346	9.891.808.346
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına toplam kapsamlı gelir (Kış)	1,42	1,10

Şirket’in sulandırılmış hisseleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

31. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Grup ticari faaliyetleri neticesi birçok riske maruz kalmaktadır. Bu risklerin detayları ve nasıl yönetildikleri aşağıda detaylı olarak açıklanmıştır. Grup Yönetimi, finansal risklerin yönetilmesinden birinci derecede sorumludur.

a. Kredi riski açıklamaları

Kredi riski, müşterilerin yapılan sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında ve öngörülen şekilde yerine getirememelerinden dolayı oluşabilecek kayıplar ve teminat yetersizliği riski olarak tanımlanmaktadır.

Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. 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.

Yeni tahsis edilen kredilerde ve ek kredi tahsislerinde, Kredi Komitesi ve Yönetim Kurulu limitlerine uygunluk esastır. Müşterilere tahsis edilen limitler Kredi Komitesi’nce önerilir ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanır.

Düzenli bir şekilde kredili işlemlerin teminat / özkaynak kontrolü yapılmakta ve mevcut özkaynak ile olması gereken özkaynak karşılaştırılmaktadır. Teminatın olması gerekenden aşağı düşmesi durumunda ilave teminat istenmektedir.

Müşterinin kredi kullanarak almak istediği hisse senedinin “Kredili Alıma Kabul Edilebilir Menkul Kıymetler” listesinde bulunan hisse senetlerinden olması gerekir. Bu listede yer alacak İMKB’de işlem gören hisse senetleri, işlem hacmi, işlem hacmi değişimleri, halka açıklık oranı, likidite, dolaşımdaki pay sayısı gibi faktörler dikkate alınarak tespit edilir. Müşterinin kredi kullanmak suretiyle “Kredili Alıma Kabul Edilebilir Menkul Kıymetler” listesinde yer almayan şirket hisse senetlerinden alım yapmak istemesi durumunda müşterinin serbest portföyündeki hisse senetleri teminat olarak kabul edilmektedir.

Grup’un ilk büyük 10 kredili müşterisinden olan alacağının toplam kredili müşterilerinden olan alacağı içindeki payı %84’tür (31 Aralık 2018: %58).

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

31. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri bazında maruz kalınan kredi risklerini göstermektedir. Maruz kalınan azami kredi riski tutarının belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

31 Aralık 2019	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal Yatırımlar	Türev Araçlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraflar	İlişkili taraf	Diğer taraflar			
Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C)	77.353.118	539.787.348	-	171.876.384	3.548.582.985	128.482.012	-
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	276.665.959	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	77.353.118	539.787.348	-	171.876.384	3.574.400.526	128.749.517	-
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	(25.817.541)	(267.505)	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.021.677	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	(1.021.677)	-	-	(25.817.541)	(267.505)	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
C. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2018	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal Yatırımlar	Türev Araçlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraflar	İlişkili taraf	Diğer taraflar			
Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C)	22.057.427	225.454.991	-	132.378.014	2.864.276.565	117.429.471	70.079.659
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	88.762.981	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	22.057.427	225.454.991	-	132.378.014	2.887.386.985	117.615.252	-
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	(23.110.420)	(185.781)	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.021.677	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	(1.021.677)	-	-	(23.110.420)	(185.781)	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
C. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	70.079.659

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

31. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b. Piyasa riski açıklamaları

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Grup'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Grup'un faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Grup'un bilançosunda gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar ve değişken faizli itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıfladığı hazine bonusu ve devlet tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklardan sabit faizli olanlar ise bu varlıkların itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

Grup'un 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizleri aşağıda sunulmuştur:

Faiz pozisyonu tablosu

Sabit faizli finansal araçlar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Finansal varlıklar		
Bankalar	3.366.263.371	2.824.967.305
Ters repo işlemlerinden alacaklar	100.279.332	261.804
İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar (*)	46.921.324	33.425.290
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	15.120.872	27.228.075
Finansal yükümlülükler		
Takasbank Para Piyasası'ndan sağlanan fonlar	2.572.534.820	1.874.016.130
İhraç edilen menkul kıymetler	612.390.246	735.337.079
Banka kredileri	209.943.264	-
Finansal kiralama işlemlerinden boçlar	3.476.291	-

(*) Faiz barındıran finansal araçlardan, itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırılanlardır.

Sabit faizli finansal yükümlülüklerin ve sabit faizli itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıkların piyasa faiz oranlarındaki değişimlere duyarsız olduğu varsayılmaktadır. Bu durumlarda itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıkların itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

31. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TL (%)	Avro (%)	TL (%)	Avro (%)
Varlıklar				
Nakit ve nakit benzeri değerler	11,60	0,40	22,69	2,67
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	17,09	-	30,51	-
İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar	20,68	-	18,63	-
Yükümlülükler				
Takasbank Para Piyasası'na borçlar	11,33	-	24,09	-
İhraç edilen menkul kıymetler	12,17	-	25,02	-

Grup'un 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadelerine göre dağılımları aşağıda sunulmuştur.

	31 Aralık 2019					Faizsiz	Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası			
Nakit ve nakit benzeri değerler	2.621.495.982	819.229.180	-	-	107.857.823	3.548.582.985	
Finansal yatırımlar	13.330.169	-	29.107.131	80.252.453	5.792.259	128.482.012	
Ticari alacaklar	292.754.699	-	-	-	324.385.767	617.140.466	
Diğer varlıklar	-	-	-	-	192.476.434	192.476.434	
	2.927.580.850	819.229.180	29.107.131	80.252.453	630.512.283	4.486.681.897	
Finansal borçlar	3.082.028.064	322.803.327	2.363.890	1.112.401	-	3.408.307.682	
Ticari borçlar	-	-	-	-	400.392.813	400.392.813	
Diğer borçlar	-	-	-	-	162.735.900	162.735.899	
	3.082.028.064	322.803.327	2.363.890	1.112.401	563.128.713	3.971.436.394	
	(154.447.214)	496.425.853	26.743.241	79.140.052	67.383.570	515.245.503	
31 Aralık 2018							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Faizsiz	Toplam	
Nakit ve nakit benzeri değerler	2.198.583.278	603.535.411	-	-	62.157.876	2.864.276.565	
Finansal yatırımlar	-	-	33.425.290	50.135.553	33.868.628	117.429.471	
Ticari alacaklar	88.762.981	-	-	-	158.749.437	247.512.418	
Alım satım amaçlı türev finansal alacaklar	-	-	-	-	70.079.659	70.079.659	
Diğer varlıklar	-	-	-	-	148.938.629	148.938.629	
	2.287.346.259	603.535.411	33.425.290	50.135.553	473.794.229	3.448.236.742	
Finansal borçlar	2.499.242.788	111.831.313	-	-	-	2.611.074.101	
Ticari borçlar	-	-	-	-	199.358.659	199.358.659	
Diğer borçlar	-	-	-	-	107.247.684	107.247.684	
	2.499.242.788	111.831.313	-	-	306.606.343	2.917.680.444	
	(211.896.529)	491.704.098	33.425.290	50.135.553	167.187.886	530.556.298	

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

31. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a. Kur riski

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Grup'un döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019				31 Aralık 2018			
	Türk Lirası karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer	Türk Lirası karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
Nakit ve nakit benzerleri	2.774.122.834	12.896.601	405.317.600	307.337	2.586.123.468	8.577.760	421.509.969	31.260
Diğer alacaklar	23.854.155	656.940	3.000.000	-	33.967.207	-	5.634.905	-
Dönen varlıklar (a)	2.797.976.989	13.553.541	408.317.600	307.337	2.620.090.675	8.577.760	427.144.874	31.260
Ticari borçlar	(94.672.935)	(12.294.748)	(2.979.275)	(294.608)	(53.530.603)	(7.971.631)	(1.905.131)	(27.334)
Kısa vadeli finansal yükümlülükler (b)	(94.672.935)	(12.294.748)	(2.979.275)	(294.608)	(53.530.603)	(7.971.631)	(1.905.131)	(27.334)
Pasif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	(2.723.573.657)	(1.150.000)	(408.495.839)	-	(2.582.037.317)	(250.000)	(428.122.444)	-
Finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev araçların net yükümlülük pozisyonu (c)	(2.723.573.657)	(1.150.000)	(408.495.839)	-	(2.582.037.317)	(250.000)	(428.122.444)	-
Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (a+b+c)	(20.269.603)	108.793	(3.157.514)	12.729	(15.477.245)	356.129	(2.882.701)	3.926

**YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**31. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)**

Yabancı para bilanço dışı yükümlülükler verilen teminat mektupları ile türev işlemlerinden oluşmaktadır (Dipnot 17).

Aşağıdaki tablo, Grup'un ABD Doları, Avro ve diğer döviz kurlarındaki %20'lük değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD Doları'nın, Avro'nun ve diğer yabancı paraların TL karşısında %20 oranında değer artışının net dönem karı ve net dönem karı etkisi hariç özkaynak etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

31 Aralık 2019	Kar / Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
ABD Dolar kurunun %20 değişmesi halinde:				
ABD Doları net varlık / yükümlülük etkisi	(129.250)	129.250	(129.250)	129.250
Avro kurunun %20 değişmesi halinde:				
Avro net varlık / yükümlülük etkisi	4.199.873	(4.199.873)	4.199.873	(4.199.873)
Diğer döviz kurlarının ortalama %20 değişmesi halinde:				
Diğer döviz varlıkları net etkisi	16.701	(16.701)	16.701	(16.701)
Toplam	4.087.324	(4.087.324)	4.087.324	(4.087.324)

31 Aralık 2018	Kar / Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
ABD Dolar kurunun %20 değişmesi halinde:				
ABD Doları net varlık / yükümlülük etkisi	(374.712)	374.712	(374.712)	374.712
Avro kurunun %20 değişmesi halinde:				
Avro net varlık / yükümlülük etkisi	3.475.384	(3.475.384)	3.475.384	(3.475.384)
Diğer döviz kurlarının ortalama %20 değişmesi halinde:				
Diğer döviz varlıkları net etkisi	5.224	(5.224)	5.224	(5.224)
Toplam	3.105.896	(3.105.896)	3.105.896	(3.105.896)

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

31. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b. Hisse senedi fiyat riski

Grup'un bilançosunda gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıfladığı hisse senetlerinin çok büyük bir kısmı BİST'de işlem görmektedir. Grup'un yaptığı analizlere göre Grup'un portföyünde yer alan hisse senetleri fiyatlarında %10 oranında artış / azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla BİST'de işlem göre portföyündeki hisse senetlerinin taşınan değeri, değer artış fonları, net dönem karı ve özkaynaklar üzerinde meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

31 Aralık 2019

Bilanço kalemi	Değişim oranı	Değişim yönü	Taşınan değere etkisi	Değer artış fonlarına etkisi	Net dönem karına etkisi	Özkaynaklara etkisi
Hisse senetleri						
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan		Artış	579.226	-	579.226	579.226
- Finansal varlıklar	% 10	Azalış	(579.226)	-	(579.226)	(579.226)

31 Aralık 2018

Bilanço kalemi	Değişim oranı	Değişim yönü	Taşınan değere etkisi	Değer artış fonlarına etkisi	Net dönem karına etkisi	Özkaynaklara etkisi
Hisse senetleri						
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan		Artış	655.535	-	655.535	655.535
- Finansal varlıklar	% 10	Azalış	(655.535)	-	(655.535)	(655.535)

c. Likidite riski açıklamaları

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir ve sığ piyasa yapısı ve piyasada oluşan engeller nedeniyle pozisyonların uygun bir fiyattan kapatılamaması veya pozisyonlardan çıkılamaması durumunda ortaya çıkabilecek zarar riski olarak tanımlanmıştır. 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 bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

**YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**31. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)**

	31 Aralık 2019				
	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar	3.408.307.682	2.909.807.936	722.156.772	1.112.401	3.633.077.109
Ticari borçlar	400.392.813	400.392.813	-	-	400.392.813
Diğer borçlar	43.625.638	43.625.638	-	-	43.625.638
	3.852.326.133	3.353.826.387	722.156.772	1.112.401	4.077.095.560

	31 Aralık 2018				
	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar	2.611.074.101	2.081.400.548	572.001.140	-	2.653.401.688
Ticari borçlar	199.358.659	199.358.659	-	-	199.358.659
Diğer borçlar	20.532.801	20.532.801	-	-	20.532.801
	2.830.965.561	2.301.292.008	572.001.140	-	2.873.293.148

32. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Grup, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

i. Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Devlet iç borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal yatırımların maliyet, gerçeğe uygun değer ve kayıtlı değerleri dipnot 7'de belirtilmiştir.

**YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

32. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

ii. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Bilançoda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler:

31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	5.792.261	-	-
- BİST'de işlem gören hisse senetleri	5.792.261	-	-
- Menkul kıymet yatırım fonları	-	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	-	75.768.427	-
- Hisse senetleri	-	60.647.555	-
- Tahvil ve bonolar	-	15.120.872	-
Alım satım amaçlı türev finansal alacaklar	-	-	-
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	61.074.324	-
31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	6.640.553	-	-
- BİST'de işlem gören hisse senetleri	6.555.354	-	-
- Menkul kıymet yatırım fonları	85.199	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	-	77.363.628	-
- Hisse senetleri	-	50.135.553	-
- Tahvil ve bonolar	-	27.228.075	-
Alım satım amaçlı türev finansal alacaklar	-	70.079.659	-
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	1.148.722	-

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

33. FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

a. Portföy yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar:

Grup, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 36 adet yatırım ve 28 adet emeklilik fonunun (31 Aralık 2018: 30 adet yatırım fonu, 25 adet emeklilik fonu) yöneticiliğini yapmakta ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ve performans ücreti gelirlerinin toplamı net 80.994.832 TL'dir (31 Aralık 2018: 62.927.228 TL).

b. Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Grup, sermaye yönetiminde borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Grup'un kaynak yapısı esasen özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı gruba oluşturur. 11 Temmuz 2013'de yayımlanan "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği (Seri: V, No: 34)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" uyarınca, dar yetkili aracı kurumların 2.000.000 TL, kısmi yetkili aracı kurumların 10.000.000 TL ve geniş yetkili aracı kurumların 25.000.000 TL asgari özsermayeye sahip olması gerektiği belirtilmiştir. Şirket, 15 Ocak 2016 tarihli ve G-028 (286) numaralı SPK Geniş yetkili aracı kurum yetkilendirmesine sahiptir. Bu kapsamda, yıllık yeniden değerlendirme uygulamasıyla birlikte 31 Aralık 2019 itibarıyla Şirket için gerekli olan toplam öz sermaye tutarı 27.453.733 TL olarak belirlenmiştir (31 Aralık 2018: 26.209.815 TL).

34. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

.....