

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 2018 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 2018 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 2018 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda "hasılat" ve "finans sektörü faaliyetleri hasılatı" kalemleri altında muhasebeleştirilmiş olduğu toplam 7.493.437.886 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 2.4.(b), 23 ve 24 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 2018 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 2019

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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.....	7-60
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN / GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7-8
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9-29
DİPNOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	30
DİPNOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI	30
DİPNOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	30
DİPNOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	30
DİPNOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR	31-32
DİPNOT 8 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR	33
DİPNOT 9 KISA VADELİ BORÇLANMALAR	33
DİPNOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	34
DİPNOT 11 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR.....	34
DİPNOT 12 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	35
DİPNOT 13 MADDİ DURAN VARLIKLAR	35
DİPNOT 14 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	36
DİPNOT 15 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	36-37
DİPNOT 16 TÜREV İŞLEMLER.....	38
DİPNOT 17 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	38-40
DİPNOT 18 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR	40
DİPNOT 19 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	40
DİPNOT 20 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	40
DİPNOT 21 ÖZKAYNAKLAR	41-42
DİPNOT 22 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	42-44
DİPNOT 23 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	45
DİPNOT 24 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ HASILATI VE MALİYETİ	46
DİPNOT 25 FAALİYET GİDERLERİ	46-47
DİPNOT 26 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER.....	47
DİPNOT 27 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER	47
DİPNOT 28 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	48-50
DİPNOT 29 PAY BAŞINA KAZANÇ	51
DİPNOT 30 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	51-58
DİPNOT 31 FİNANSAL ARAÇLAR	58-60
DİPNOT 32 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	60
DİPNOT 33 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	60

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

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

Varlıklar	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2018	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2017
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	6	2.864.276.565	4.133.674.967
Finansal yatırımlar	7	67.293.918	84.626.764
- Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar		6.640.553	45.582.488
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar		27.228.075	16.276.067
- İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar		33.425.290	22.768.209
Ticari alacaklar	10	247.512.418	467.498.048
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	28	-	592.860
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		247.512.418	466.905.188
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	11	10.955.775	13.052.034
- Finans sektörü faaliyetlerinden ilişkili taraflardan alacaklar	28	8.926.626	13.001.319
- Finans sektörü faaliyetlerinden ilişkili olmayan taraflardan alacaklar		2.029.149	50.715
Diğer alacaklar	12	132.378.014	77.514.382
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		132.378.014	77.514.382
Türev araçlar	16	70.079.659	63.844.422
- Alım satım amaçlı türev araçlar		70.079.659	63.844.422
Peşin ödenmiş giderler	19	5.577.815	4.798.824
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	28	-	107.539
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		5.577.815	4.691.285
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	22	38.372.497	58.299.605
Diğer dönen varlıklar		27.025	14.237
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar		27.025	14.237
Toplam dönen varlıklar		3.436.473.686	4.903.323.283
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	7	50.135.553	68.947.495
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar		50.135.553	68.947.495
Maddi duran varlıklar	13	8.075.277	8.226.214
Maddi olmayan duran varlıklar	14	29.633.063	26.986.668
Ertelenmiş vergi varlığı	22	631.071	748.648
Toplam duran varlıklar		88.474.964	104.909.025
Toplam varlıklar		3.524.948.650	5.008.232.308

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 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

Kaynaklar	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2018	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2017
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	9	2.611.074.101	4.164.699.945
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		2.611.074.101	4.164.699.945
Ticari borçlar	10	199.358.659	203.430.761
- İlişkili taraflara ticari borçlar	28	4.497.650	7.671.381
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		194.861.009	195.759.380
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	18	2.809.157	2.730.418
Diğer borçlar	12	20.532.801	21.955.019
- İlişkili taraflara diğer borçlar	28	28.342	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		20.504.459	21.955.019
Türev araçlar	16	1.148.722	7.324.981
- Alım satım amaçlı türev araçlar		1.148.722	7.324.981
Dönem karı vergi yükümlülüğü	22	2.499.742	3.236.732
Kısa vadeli karşılıklar		57.234.909	20.853.239
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	17	21.674.000	18.862.294
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	15	35.560.909	1.990.945
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	20	13.153.032	7.141.104
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		13.153.032	7.141.104
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		2.907.811.123	4.431.372.199
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar	17	12.369.063	9.970.995
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		12.369.063	9.970.995
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	22	1.510.089	9.691.380
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		13.879.152	19.662.375
Toplam yükümlülükler		2.921.690.275	4.451.034.574
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	21	98.918.083	98.918.083
Sermaye düzeltme farkları	21	63.078.001	63.078.001
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		11.541.601	(2.500.064)
- Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar		13.981.349	-
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(2.439.748)	(2.500.064)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		71.323	12.240.867
- Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları		71.323	12.240.867
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	21	234.277.667	236.535.668
Geçmiş yıllar karları		84.609.777	43.334.866
Net dönem karı		102.284.058	97.326.500
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		594.780.510	548.933.921
Kontrol gücü olmayan paylar	21	8.477.865	8.263.813
Toplam özkaynaklar		603.258.375	557.197.734
Toplam kaynaklar		3.524.948.650	5.008.232.308

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 2018 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 2018	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	23	7.416.179.019	14.198.628.391
Satışların maliyeti (-)	23	(7.293.399.735)	(14.105.483.089)
Ticari faaliyetlerden brüt kar		122.779.284	93.145.302
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	24	77.258.867	77.442.446
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	24	(10.497.333)	(6.972.773)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		66.761.534	70.469.673
Brüt kar		189.540.818	163.614.975
Genel yönetim giderleri (-)	25	(134.512.020)	(110.034.360)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	25	(37.864.064)	(15.609.949)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	26	894.138.560	664.983.408
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	27	(776.537.433)	(577.021.790)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		134.765.861	125.932.284
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri (-)		(27.957.752)	(23.766.751)
- Dönem vergi gideri (-)	22	(32.538.847)	(9.720.625)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	22	4.581.095	(14.046.126)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		106.808.109	102.165.533
Dönem karının dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar	21	4.524.051	4.839.033
Ana ortaklık payları		102.284.058	97.326.500
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç (Kırş)		1,08	1,03

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 2018 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 2018	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2017
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		
Dönem karı	106.808.109	102.165.533
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar	1.905.172	(2.791.260)
Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar	2.365.200	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	77.328	(3.578.540)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	(537.356)	787.280
- Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar, vergi etkisi	(520.344)	-
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kazançları) / kayıpları, vergi etkisi	(17.012)	787.280
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar	(33.051)	12.166.788
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar	(42.373)	15.598.446
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	9.322	(3.431.658)
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir, vergi etkisi	9.322	(3.431.658)
Diğer kapsamlı gelir	1.872.121	9.375.528
Toplam kapsamlı gelir	108.680.230	111.541.061
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı		
Kontrol gücü olmayan paylar	4.524.051	4.839.033
Ana ortaklık payları	104.156.179	106.702.028
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına toplam kapsamlı gelir (Krs)	1,10	1,13

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 2018 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	Geçmiş yıllar kar /zararları	Birikmiş Karlar		Kontrol gücü olmayan paylar	Özkaynaklar	
				Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazanç / kayıpları	Özkaynağa dayalı fin. araçlara yat. kay. kazançlar / (kayıplar)			Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / kayıpları	Net dönem karı zararı			Ana ortaklığa ait özkaynaklar
1 Ocak 2017 itibarıyla bakiyeler		98.918.083	63.078.001	74.079	-	291.196	236.738.667	43.331.688	66.470.179	508.901.893	6.847.426	515.749.319
Transferler		-	-	-	-	-	-	66.470.179	(66.470.179)	-	-	-
Temettüleri	21	-	-	-	-	-	(202.999)	(66.467.001)	-	(66.670.000)	(3.422.646)	(70.092.646)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	12.166.788	-	(2.791.260)	-	-	97.326.500	106.702.028	4.839.033	111.541.061
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	-	-	97.326.500	97.326.500	4.839.033	102.165.533
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	12.166.788	-	(2.791.260)	-	-	-	9.375.528	-	9.375.528
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiyeler	21	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
31 Aralık 2017 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)	-	-	-
Temettüleri	21	-	-	-	-	-	(2.258.001)	(41.831.999)	-	(44.090.000)	(4.309.999)	(48.399.999)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(33.051)	1.844.856	60.316	-	-	102.284.058	104.156.179	4.524.051	108.680.230
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	-	-	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
31 Aralık 2018 itibarıyla bakiyeler	21	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

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 2018 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 2018	1 Ocak-31 Aralık 2017
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		953.444.605	373.029.817
Dönem karı		106.808.109	102.165.533
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		431.221.484	323.113.353
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	13, 14	4.486.211	2.639.124
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		63.023.263	23.433.222
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		24.387.341	22.958.434
- Dava karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		33.569.964	474.788
- Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		5.065.958	-
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		359.658.847	265.542.753
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(279.545.293)	(265.168.876)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		639.204.140	530.711.629
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(24.021.434)	7.731.503
Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		116.845	-
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları kazançları ile ilgili düzeltmeler		116.845	-
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	22	27.957.752	23.766.751
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		168.775.259	(269.066.836)
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)		37.937.656	(94.148.673)
Ticari alacaklardaki azalış / (artış) ile ilgili düzeltmeler		219.985.630	(44.889.239)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış)		592.860	(570.411)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış)		219.392.770	(44.318.828)
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklarda azalış / (artış)		2.096.259	(1.949.053)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(54.863.632)	(44.762.226)
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki artış		(54.863.632)	(44.762.226)
Türev varlıklardaki artış (-)		(6.235.237)	(53.682.121)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış		(778.991)	(671.762)
Ticari borçlardaki azalış ile ilgili düzeltmeler		(28.627.641)	(15.553.449)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış		(3.173.731)	2.597.207
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki azalış		(25.453.910)	(18.150.656)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış		78.739	774.838
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		4.589.710	(1.986.287)
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış		28.342	-
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış)		4.561.368	(1.986.287)
Türev yükümlülüklerdeki azalış		(6.176.259)	(36.483.945)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer azalış ile ilgili düzeltmeler		769.025	24.285.081
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış		769.025	24.285.081
Faaliyetlerle ilgili nakit akışları		706.804.852	156.212.050
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(19.177.567)	(15.835.100)
Alınan temettümler		10.185.426	5.315.993
Alınan faiz		269.359.867	259.852.883
Ödenen vergiler		(13.727.973)	(32.516.009)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(6.981.669)	(8.354.949)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(6.981.669)	(8.354.949)
- Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	13	(1.450.083)	(795.543)
- Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	14	(5.531.586)	(7.559.406)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(2.241.327.891)	(284.798.865)
Ödenen temettümler	21	(48.399.999)	(70.092.646)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		71.948.469.478	52.649.242.163
- Kredilerden nakit girişleri		68.240.777.592	47.278.040.750
- İhraç edilen borçlanma araçlarından nakit girişleri		3.707.691.886	5.371.201.413
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(73.502.193.230)	(52.333.236.753)
- Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(69.239.355.870)	(47.309.563.100)
- İhraç edilmiş borçlanma araçları geri ödemelerinden nakit çıkışları		(4.262.837.360)	(5.023.673.653)
Ödenen faiz		(639.204.140)	(530.711.629)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış) / artış (A+B+C)		(1.294.864.955)	79.876.003
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		24.021.434	(7.731.503)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış) / artış (A+B+C+D)		(1.270.843.521)	72.144.500
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		4.101.828.110	4.029.683.610
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	6	2.830.984.589	4.101.828.110

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 2018 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 Karamehmet 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 2018 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 30 adet (31 Aralık 2017: 33) yatırım fonu mevcuttur. Grup’un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 277’dir (31 Aralık 2017: 280).

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 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Şirket’in bağlı ortaklığının detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket Adı	31 Aralık 2018 sermayedeki pay oranı	31 Aralık 2017 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 2017: %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 2018 tarihi ve bu tarihte sona eren döneme ait hazırlanan konsolide finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 31 Ocak 2019 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 2018 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 Muhasebe Standartları’na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

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.

Grup’un konsolide finansal tabloları KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname’nin (“KHK”) 9 uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 2 Haziran 2016 tarihli ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanan 2016 TMS 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 finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup’un cari dönem konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden düzenlenir veya sınıflandırılır.

2017 yılı finansal tablolarında yapılan sınıflamalar

Grup’un önceki döneme ait finansal durum tablosunda, “Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kayıpları” içerisinde sınıflandırılmış olan 12.213.632 TL tutarındaki geçmiş yıl karlarına ilişkin bakiye, 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosuna karşılaştırmalı olarak sunulan 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosunda “Geçmiş yıllar karları” içerisinde sınıflandırılmıştır.

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

31 ARALIK 2018 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)

2.1.6 Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler

Grup, TMS ve TFRS ile uyumlu ve 31 Aralık 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 9, “Finansal araçlar”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- **TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- **TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- **TFRS 4, “Sigorta Sözleşmeleri” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- **TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.

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

31 ARALIK 2018 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 2 ‘Hisse bazlı ödemeler’ standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanın hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
- TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.
- **TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması / alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı / alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, 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 muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

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

31 ARALIK 2018 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 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 kiralaayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralaayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralaayanlar 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. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralaayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre biz 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.
- **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.

- **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.

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.

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

31 ARALIK 2018 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)

- **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:
 - TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
 - önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi , ve
 - önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi
- **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 karşılanması için çok fazla işleme sonuflanmaktadır.

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından henüz yayımlanmamıştır:

- TFRS 17 ‘Sigorta Sözleşmeleri’
- TFRS 15 ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ değişiklikler
- TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler
- TFRS 3’teki değişiklikler - işletme tanımı

Grup yönetimi, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır.

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 9 “Finansal Araçlar” standardının zorunlu kıldığı muhasebe politikası değişiklikleri haricinde, 2018 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

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

31 ARALIK 2018 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)

2.2.1 Konsolide finansal tablolara etkileri

Grup, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla başlayan hesap döneminde, TMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardının yerini alan TFRS 9, “Finansal Araçlar” standardını uygulamıştır.

TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı uygulamasında Grup, sınıflandırma ve ölçüm (değer düşüklüğü dahil) değişiklikleriyle ilgili önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlenmeden gösterilmesine izin veren muafiyetten yararlanmıştır. TFRS 9’un uygulanmasından kaynaklanan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin kayıtlı değerindeki farklılıklar 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar karları içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırmasına ilişkin değişiklikler aşağıda lenmiştir. Söz konusu sınıflama farklılıklarının, aşağıda listelenen finansal varlıkların ölçümüne ilişkin bir etkisi bulunmamaktadır:

Finansal varlıklar	TMS 39’a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9’a göre yeni sınıflandırma
Nakit ve nakit benzerleri	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Ticari alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Türev finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan
Finansal yatırımlar	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan
Finansal yatırımlar	Satılmaya hazır finansal varlık	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan

Finansal yükümlülükler	TMS 39’a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9’a göre yeni sınıflandırma
Türev finansal yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan
Krediler	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Finansal yatırımlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet

Grup’un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla TMS 39’a göre sınıflandırması yapılan finansal varlıkların sınıflandırılması 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla TFRS 9 kapsamında aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

TMS 39 kapsamında		TFRS 9 kapsamında	
Ölçüm kategorisi	31 Aralık 2017	Ölçüm kategorisi	1 Ocak 2018
Finansal varlıklar		Finansal varlıklar	
Nakit ve nakit benzerleri	4.133.674.967	Nakit ve nakit benzerleri	4.115.526.658
Satılmaya hazır finansal varlıklar	85.223.562	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	85.172.603
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	22.768.209	İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar	22.737.234
Toplam	4.241.666.738		4.223.436.495

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

31 ARALIK 2018 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 9’un uygulamasının 31 Aralık 2018 konsolide finansal durum tablosuna, aynı tarihte sona eren yıllık hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosuna ve konsolide diğer kapsamlı gelir tablosuna etkileri aşağıda sunulmuştur:

Varlıklar	31 Aralık 2018	TFRS 9 Etkileri	(Etkiler hariç) 31 Aralık 2018
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	2.864.276.565	(23.110.420)	2.887.386.985
Finansal yatırımlar	67.293.918	(185.781)	67.479.699
- Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	6.640.553	-	6.640.553
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	27.228.075	(55.371)	27.283.446
- İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar	33.425.290	(130.410)	33.555.700
Ticari alacaklar	247.512.418	-	247.512.418
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	-	-	-
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	247.512.418	-	247.512.418
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	10.955.775	-	10.955.775
- Finans sektörü faaliyetlerinden ilişkili taraflardan alacaklar	8.926.626	-	8.926.626
- Finans sektörü faaliyetlerinden ilişkili olmayan taraflardan alacaklar	2.029.149	-	2.029.149
Diğer alacaklar	132.378.014	-	132.378.014
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	132.378.014	-	132.378.014
Türev araçlar	70.079.659	-	70.079.659
- Alım satım amaçlı türev araçlar	70.079.659	-	70.079.659
Peşin ödenmiş giderler	5.577.815	-	5.577.815
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	5.577.815	-	5.577.815
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	38.372.497	-	38.372.497
Diğer dönen varlıklar	27.025	-	27.025
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar	27.025	-	27.025
Toplam dönen varlıklar	3.436.473.686	(23.296.201)	3.459.769.887
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	50.135.553	-	50.135.553
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	50.135.553	-	50.135.553
Maddi duran varlıklar	8.075.277	-	8.075.277
Maddi olmayan duran varlıklar	29.633.063	-	29.633.063
Ertelenmiş vergi varlığı	631.071	631.071	-
Toplam duran varlıklar	88.474.964	631.071	87.843.893
Toplam varlıklar	3.524.948.650	(22.665.130)	3.547.613.780

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

31 ARALIK 2018 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)

Kaynaklar	31 Aralık 2018	TFRS 9 Etkileri	(Etkiler hariç) 31 Aralık 2018
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	2.611.074.101	-	2.611.074.101
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	2.611.074.101	-	2.611.074.101
Ticari borçlar	199.358.659	-	199.358.659
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4.497.650	-	4.497.650
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	194.861.009	-	194.861.009
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	2.809.157	-	2.809.157
Diğer borçlar	20.532.801	-	20.532.801
- İlişkili taraflara diğer borçlar	28.342	-	28.342
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	20.504.459	-	20.504.459
Türev araçlar	1.148.722	-	1.148.722
- Alım satım amaçlı türev araçlar	1.148.722	-	1.148.722
Dönem karı vergi yükümlülüğü	2.499.742	-	2.499.742
Kısa vadeli karşılıklar	57.234.909	-	57.234.909
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	21.674.000	-	21.674.000
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	35.560.909	-	35.560.909
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13.153.032	-	13.153.032
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	13.153.032	-	13.153.032
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	2.907.811.123	-	2.907.811.123
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar	12.369.063	-	12.369.063
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	12.369.063	-	12.369.063
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	1.510.089	(4.494.093)	6.004.182
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	13.879.152	(4.494.093)	18.373.245
Toplam yükümlülükler	2.921.690.275	(4.494.093)	2.926.184.368
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	98.918.083	-	98.918.083
Sermaye düzeltme farkları	63.078.001	-	63.078.001
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	11.541.601	-	11.541.601
- Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar	13.981.349	-	13.981.349
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(2.439.748)	-	(2.439.748)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	71.323	(3.441)	74.764
- Yeniden değerlendirme kazançları	71.323	(3.441)	74.764
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	234.277.667	-	234.277.667
Geçmiş yıllar karları	84.609.777	(14.219.590)	98.829.367
Net dönem karı	102.284.058	(3.948.006)	106.232.064
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	594.780.510	(18.171.037)	612.951.547
Kontrol gücü olmayan paylar	8.477.865	-	8.477.865
Toplam özkaynaklar	603.258.375	(18.171.037)	621.429.412
Toplam kaynaklar	3.524.948.650	(22.665.130)	3.547.613.780

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

31 ARALIK 2018 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)

	31 Aralık 2018	TFRS 9 Etkileri	(Etkiler hariç) 31 Aralık 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	7.416.179.019	-	7.416.179.019
Satışların maliyeti (-)	(7.293.399.735)	-	(7.293.399.735)
Ticari faaliyetlerden brüt kar	122.779.284	-	122.779.284
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	77.258.867	-	77.258.867
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	(10.497.333)	-	(10.497.333)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	66.761.534	-	66.761.534
Brüt kar	189.540.818	-	189.540.818
Genel yönetim giderleri (-)	(134.512.020)	-	(134.512.020)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(37.864.064)	-	(37.864.064)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	894.138.560	-	894.138.560
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(776.537.433)	(5.061.546)	(771.475.887)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	134.765.861	(5.061.546)	139.827.407
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri (-)	(27.957.752)	1.113.540	(29.071.292)
- Dönem vergi gideri (-)	(32.538.847)	-	(32.538.847)
- Ertelenmiş vergi geliri	4.581.095	1.113.540	3.467.555
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	106.808.109	(3.948.006)	110.756.115
Dönem karının dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar	4.524.051	-	4.524.051
Ana ortaklık payları	102.284.058	(3.948.006)	106.232.064

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

31 ARALIK 2018 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 - 31 Aralık 2018	TFRS 9 etkileri	(Etkiler hariç) 1 Ocak - 31 Aralık 2018
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Dönem karı	106.808.109	(3.948.006)	110.756.115
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar	1.905.172	-	1.905.172
Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan	2.365.200	-	2.365.200
kaynaklanan kazançlar			
Tanımlanmış fayda planları yeniden	77.328	-	77.328
ölçüm kazançları			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak			
diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	(537.356)	-	(537.356)
- <i>Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan</i>			
<i>kaynaklanan kazançlar, vergi etkisi</i>	<i>(520.344)</i>	<i>-</i>	<i>(520.344)</i>
- <i>Tanımlanmış fayda planları yeniden</i>			
<i>ölçüm kazançları, vergi etkisi</i>	<i>(17.012)</i>	<i>-</i>	<i>(17.012)</i>
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar	(33.051)	3.441	(36.492)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan			
finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve / veya sınıflandırma			
kazançları	(42.373)	4.412	(46.785)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı			
gelire ilişkin vergiler	9.322	(971)	10.293
- <i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan</i>			
<i>finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir, vergi etkisi</i>	<i>9.322</i>	<i>(971)</i>	<i>10.293</i>
Diğer kapsamlı gelir	1.872.121	3.441	1.868.680
Toplam kapsamlı gelir	108.680.230	(3.944.565)	112.624.795
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar	4.524.051	-	4.524.051
Ana ortaklık payları	104.156.179	(3.944.565)	108.100.744

2.2.2 TFRS 9 Finansal Araçlar etkiler ölçümü

Grup, TFRS 9'un yeni beklenen kredi zararları modeline uygun olarak finansal varlıklara ilişkin değer düşüklüğü ayırma metodolojisinde değişiklik yapmıştır. Söz konusu değişikliğin Grup'un 1 Ocak 2018 tarihli geçmiş yıllar karlarına etkisi aşağıdaki gibidir.

Geçmiş yıllar karları - 31 Aralık 2017	43.334.866
Nakit ve nakit benzerleri varlıklara ilişkin kredi	
değer düşüklüğü karşılığındaki artış	(18.148.309)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire	
yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığındaki artış	(50.959)
İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zarar	
karşılığındaki artış	(30.975)
Ertelenmiş vergi etkisi	4.010.653
Geçmiş yıllar karları - 1 Ocak 2018 - TFRS 9 etkileri dahil	29.115.276

Grup beklenen kredi zararları modeline göre aşağıdaki finansal varlıklar için değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır:

- Nakit ve nakit benzerleri,
- Finansal yatırımlar.

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

31 ARALIK 2018 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)

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 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Grup’un bağlı ortaklığı ve iştirakinin detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket adı	2018 sermayedeki pay oranı	2017 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.

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 2017: %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.

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

31 ARALIK 2018 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)

(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 iskontolu devlet tahvillerinin iç verim esasına göre değerlendirilmelerinden kaynaklanan gelirleri, Borsa 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.

(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.

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

31 ARALIK 2018 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)

(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, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup 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.

Alım satım amaçlı 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.

Alım satım amaçlı 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.

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 değerlerin 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 değerlerin 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 gelir 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 gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

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

31 ARALIK 2018 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)

(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.

(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

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

31 ARALIK 2018 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)

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 değer 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 amortisman 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 amortisman 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.

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.

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

31 ARALIK 2018 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)

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 azalırsa 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

(h) Finansal yükümlülükler

(i) Geri alım sözleşmeleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler (“Repo”) Grup portföyünde tutulmuş 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.

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

31 ARALIK 2018 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)

(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.

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.

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

31 ARALIK 2018 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)

(k) Finansal kiralamalar (Grup’un “kiracı” olduğu durumlar)

Grup finansal kiralama yoluyla elde ettiği varlıklarını “Gerçeğe uygun değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı”nı esas almak suretiyle kaydetmektedir. Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıklar maddi duran varlıklar içinde sınıflandırılmakta ve bu varlıklar faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortismanına tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borçlar konsolide bilançoda “Finansal kiralama borçları” kaleminde gösterilmektedir.

(l) Operasyonel kiralama işlemleri (Grup’un “kiracı” olduğu durumlar)

Mülkiyete ait risk ve faydanın tamamının kiracıya devir edildiği kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer bütün kiralamalar operasyonel kiralama olarak sınıflanır.

Operasyonel kiralama sözleşmesinden kaynaklanan kira borçları kiralama dönemi boyunca konsolide gelir tablosunda eşit tutarlarda gider olarak kaydedilir. Operasyonel kiralamaya teşvik amacıyla elde edilen ve edilecek faydalar da aynı şekilde eşit tutarlarda operasyonel kiralama dönemi boyunca gelir tablosuna yansıtılır.

(m) 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.

(n) İlişkili taraflar

Bu konsolide finansal tablolarda, Grubun 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.

(o) 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 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 2018 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)

(o) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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.

(ö) 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.

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

31 ARALIK 2018 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)

(p) 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.

(r) 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.

(s) 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 muhasebeleştirmektedir. Grup’un bilanço tarihinden sonra ilan edilen kar payı dağıtım kararı bulunmamaktadır.

(ş) 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.

(t) Türev finansal araçlar

Grubun 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.

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

31 ARALIK 2018 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)

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:

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 değer düşüklüğü

Grup, uzun süre gerçeğe uygun değeri maliyetinin kayda değer şekilde altına düşen Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan hisse senedi yatırımlarını değer düşüklüğüne uğramış olarak kabul etmektedir. Neyin kayda değer ya da uzun süreli bir değer düşüklüğü olduğu takdir gerektirir. Değer düşüklüğü, yatırım yapılan şirket, endüstri ve sektör performansı, teknolojideki değişiklikler ve operasyonel veya finansman sağlayan nakit akışlarında bozulmaya dair bir kanıt olduğunda uygun olabilir. Grup, gerçeğe uygun değer maliyetin altına düştüğü bütün durumlar kayda değer ve uzun süreli olarak değerlendirildiğinde, gerçeğe uygun değer rezervinin toplam borç bakiyesinin kar ya da zarara transferinin dışında, başka ek zarara uğramaz.

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.

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

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Grup'un iş ortaklığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup, halka açık olmadığı için 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait konsolide finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Bankalar		
- Vadesiz mevduatlar	62.157.876	38.139.599
- Vadeli mevduatlar	2.824.967.305	4.095.417.603
Ters repo işlemlerinden alacaklar	261.804	117.765
Beklenen kredi zararları karşılığı (-)	(23.110.420)	-
	2.864.276.565	4.133.674.967

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 1.747.617.921 TL'si (31 Aralık 2017: 2.447.494.617 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardadır. İlişkili bankalar ve kuruluşlara ilişkin 13.870.692 TL (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır) beklenen kredi zarar karşılığı hesaplanmıştır (Dipnot 28).

Vadesiz mevduatların 56.402.396 TL (31 Aralık 2017: 31.846.857 TL) tutarındaki kısmı teminat statüsünde Grup müşterilerine ait olup, Grup'un banka hesaplarında tutulmaktadır (Dipnot 15).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, vadeli TL ve Avro mevduatların ortalama vadesi sırasıyla 10 ve 45 gün olup, ağırlıklı ortalama faiz oranları ise yine sırasıyla %22,69 ve %2,67'dir (31 Aralık 2017: ortalama vadeleri sırasıyla 4 ve 62 gün, ağırlıklı ortalama faiz oranları sırasıyla %11,44 ve %1,99).

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Orijinal vadesi 3 aydan kısa olan vadeli mevduatlar	2.824.967.305	4.095.417.603
Vadesiz mevduatlar	5.755.480	6.292.742
Ters repo işlemlerinden alacaklar	261.804	117.765
	2.830.984.589	4.101.828.110

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

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar:

	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

	31 Aralık 2017		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	43.572.410	45.582.488	45.582.488
- BİST’de işlem gören hisse senetleri	36.572.410	38.441.543	38.441.543
- Menkul kıymet yatırım fonu	7.000.000	7.140.945	7.140.945
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	15.517.250	16.276.067	16.276.067
- Özel kesim tahvilleri ve bonoları	15.517.250	16.276.067	16.276.067
İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar	21.551.669	22.596.870	22.768.209
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	21.551.669	22.596.870	22.768.209
	80.641.329	84.455.425	84.626.764

Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	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 2017		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	52.784.950	68.947.495	68.947.495
- Hisse senetleri	32.192.533	47.770.354	47.770.354
- Özel kesim tahvilleri ve bonoları	20.592.417	21.177.141	21.177.141
	52.784.950	68.947.495	68.947.495

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

31 ARALIK 2018 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 tarihi itibarıyla; kayıtlı değeri 33.425.290 TL (31 Aralık 2017: 13.671.235 TL) olan itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıkları; TCMB, BİST ve Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (“Takasbank”)’de teminat olarak tutulmaktadır (Dipnot 15).

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
3 ay - 1 yıl	33.425.290	22.768.209
	33.425.290	22.768.209

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıkların 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Dönem başı, 1 Ocak	22.768.209	26.698.291
Dönem içindeki alımlar	128.530.000	253.174.000
Değer azalışları (faiz reeskontu dahil)	(212.509)	(930.082)
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar (-)	(117.530.000)	(256.174.000)
Beklenen kredi zarar karşılığı (-)	(130.410)	-
Dönem sonu, 31 Aralık	33.425.290	22.768.209

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

Cinsi	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	İştirak tutarı (TL)	Ortaklık payı (%)	İştirak tutarı (TL)	Ortaklık payı (%)
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri				
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	47.303.999	4,38	44.938.800	4,38
Borsa İstanbul A.Ş.	2.683.144	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
	50.135.553		47.770.354	

31 Aralık 2018 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 2018/2824 no’lu duyurusundaki beheri 1,80 TL teklif fiyatı ile değerlemiştir.

31 Aralık 2018 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 2018 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 2017: Bulunmamaktadır).

9. KISA VADELİ BORÇLANMALAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Borsa Para Piyasası'na borçlar (*)	1.874.016.130	2.842.561.658
İhraç edilen bonolar	735.337.079	1.290.482.553
Açığa satış işlemlerinden borçlar	1.720.892	1.622.984
Banka kredileri (**)	-	30.032.750
	2.611.074.101	4.164.699.945

(*) Borsa Para Piyasası'na borçlar ortalama 34 gün vadeli olup, ortalama faiz oranı %24,09'dur (31 Aralık 2017: 41 gün, %14,40).

(**) Grup'un 31 Aralık 2018 itibarıyla banka kredisi bulunmamakta olup 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Banka kredileri ortalama 4 gün vadeli ve ortalama faiz oranı %13,10'dur.

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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ihraç edilen bonoların detayı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	Nominal Tutar	Döviz	İhraç Tarihi	Vade Tarihi	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)	Faiz Tipi
Bono	224.750.000	TL	17 Ekim 2017	16 Ocak 2018	13,56	14,47	Sabit
Bono	200.000.000	TL	3 Kasım 2017	2 Şubat 2018	13,65	14,53	Sabit
Bono	172.200.000	TL	10 Kasım 2017	19 Şubat 2018	13,72	14,56	Sabit
Bono	172.050.000	TL	6 Aralık 2017	6 Mart 2018	14,13	14,98	Sabit
Bono	113.578.698	TL	30 Ekim 2017	27 Nisan 2018	14,75	15,50	Sabit
Bono	124.900.000	TL	26 Ekim 2017	19 Ocak 2018	13,58	14,49	Sabit
Bono	79.350.000	TL	20 Aralık 2017	21 Mart 2018	14,32	15,14	Sabit
Bono	63.787.717	TL	6 Kasım 2017	30 Ocak 2018	14,10	15,05	Sabit
Bono	50.000.000	TL	1 Kasım 2017	15 Ocak 2018	13,69	14,63	Sabit
Bono	44.951.001	TL	31 Ekim 2017	29 Ocak 2018	14,13	15,09	Sabit
Bono	18.037.652	TL	3 Kasım 2017	1 Şubat 2018	14,01	14,94	Sabit
Bono	15.139.892	TL	13 Kasım 2017	12 Ocak 2018	13,87	14,84	Sabit
Bono	9.984.789	TL	24 Ekim 2017	22 Ocak 2018	13,89	14,83	Sabit
Bono	8.057.756	TL	31 Ekim 2017	8 Ocak 2018	13,84	14,82	Sabit
Bono	4.742.487	TL	8 Kasım 2017	5 Ocak 2018	13,76	14,74	Sabit
Bono	4.446.388	TL	20 Ekim 2017	17 Ocak 2018	13,74	14,68	Sabit
Bono	3.144.448	TL	6 Kasım 2017	30 Ocak 2018	14,02	14,96	Sabit
Bono	1.552.225	TL	26 Ekim 2017	24 Ocak 2018	13,94	14,89	Sabit
Bono	1.195.903	TL	10 Kasım 2017	9 Ocak 2018	13,86	14,85	Sabit

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

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kredili müşterilerden alacaklar	88.762.981	219.391.578
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	77.731.446	96.521.222
Müşterilerden alacaklar	76.938.781	149.893.728
Komisyon alacakları	4.079.210	1.691.520
Şüpheli ticari alacaklar	1.021.677	864.527
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(1.021.677)	(864.527)
	247.512.418	467.498.048

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla müşterilere tahsis ettiği kredi tutarı 88.762.981 TL (31 Aralık 2017: 219.391.578 TL) olup verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 170.624.166 TL (31 Aralık 2017: 447.857.278 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır (Dipnot 15).

Kısa vadeli ticari borçlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Müşterilere borçlar	192.619.519	194.242.184
Acentelere ödenecek komisyonlar	2.355.122	3.583.745
Satıcılar	1.823.891	4.294.108
Diğer	2.560.127	1.310.724
	199.358.659	203.430.761

11. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR

Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Yatırım fonu yönetimi komisyon alacakları (Dipnot 28) (*)	5.007.395	5.687.977
Bireysel emeklilik fonu performans ücreti alacakları (**)	2.555.073	4.776.383
Yatırım danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 28)	1.823.135	1.245.779
Bireysel emeklilik fonu yönetimi komisyon alacakları (**)	843.439	1.292.340
Diğer	726.733	49.555
	10.955.775	13.052.034

(*) 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 30 (31 Aralık 2017: 33) adet yatırım fonundan alacaklardan oluşmaktadır.

(**) Bireysel emeklilik fonu komisyon ve performans ücreti alacakları 25 (31 Aralık 2017: 25) adet bireysel emeklilik fonundan elde edilmekte olup 12 tanesi (31 Aralık 2017: 24) ilişkili taraftır.

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

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

12. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer alacaklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Verilen depozito ve teminatlar	115.575.771	44.113.739
Piyasalara verilen işlem teminatları	16.802.243	33.400.643
	132.378.014	77.514.382

Diğer borçlar

Alınan depozito ve teminatlar	20.041.457	21.463.675
Menkul kıymet tanzim fonu borçları	491.344	491.344
	20.532.801	21.955.019

13. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2018	Binalar	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak	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	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	4.788.641	2.741.701	544.935	8.075.277
31 Aralık 2017	Binalar	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak	5.377.955	2.882.078	750.127	9.010.160
Alımlar	-	636.911	158.632	795.543
Amortisman gideri (-)	(294.657)	(1.087.518)	(197.314)	(1.579.489)
Net defter değeri, 31 Aralık	5.083.298	2.431.471	711.445	8.226.214
Maliyet	11.026.598	17.524.371	5.032.129	33.583.098
Birikmiş amortisman (-)	(5.943.300)	(15.092.900)	(4.320.684)	(25.356.884)
Net defter değeri, 31 Aralık	5.083.298	2.431.471	711.445	8.226.214

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

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	31 Aralık 2018
Net defter değeri, 1 Ocak	26.986.668
İlaveler	5.531.586
İtfa payı (-)	(2.885.191)
Net defter değeri, 31 Aralık	29.633.063
Maliyet	45.337.814
Birikmiş itfa payı (-)	(15.704.751)
Net defter değeri, 31 Aralık	29.633.063
	31 Aralık 2017
Net defter değeri, 1 Ocak	20.486.897
İlaveler	7.559.406
İtfa payı (-)	(1.059.635)
Net defter değeri, 31 Aralık	26.986.668
Maliyet	39.806.228
Birikmiş itfa payı (-)	(12.819.560)
Net defter değeri, 31 Aralık	26.986.668

15. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i) Kısa vadeli karşılıkları

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dava karşılıkları	35.560.909	1.990.945
	35.560.909	1.990.945

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Grup aleyhine açılan çeşitli davaların toplam tutarı 35.560.909 TL'dir (31 Aralık 2017: 2.172.477 TL). Grup aleyhine açılan davalarla ilgili olarak, en iyi tahminlerine dayanarak 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 35.560.909 TL karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2017: 1.990.945 TL).

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihinde sona eren yıllara ilişkin dava karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Dönem başı, 1 Ocak	1.990.945	1.516.157
Dönem içinde ayrılan karşılık	34.230.130	474.788
Dönem içinde yapılan ödeme	(612.802)	-
Dönem içinde gerçekleştirilen karşılık iptali	(47.364)	-
Dönem sonu, 31 Aralık	35.560.909	1.990.945

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

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

ii) Teminat mektupları

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Teminat mektupları	3.300.905.883	3.445.187.138
	3.300.905.883	3.445.187.138

Üçüncü şahıslara verilen teminat mektupları BİST’e, SPK’ya ve Takasbank’a borsa para piyasası işlemleri için verilmiştir. Verilen teminat mektuplarının 355.171.030 TL’lik bölümü yabancı paradır (31 Aralık 2017: 324.428.555 TL).

iii) Müşteriler adına verilen nakit teminatları

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Müşteri adına verilen VİOP teminatları (*)	246.030.074	130.888.146
	246.030.074	130.888.146

(*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 246.030.074 TL nakit tutar Grup tarafından müşteriler adına Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasası’na teminat olarak verilmiştir (31 Aralık 2017: 130.888.146 TL).

iv) Müşteri emanetleri

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonosu, devlet tahvilleri, hisse senetleri ve diğer finansal varlıklar 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Müşteri emanetleri		
Yatırım fonları	51.720.676.904	66.304.701.554
Hisse senetleri	3.389.741.594	2.281.743.453
Devlet tahvilleri	1.241.609.145	79.784.518
Ters repo taahhütleri (Borsa Para Piyasası)	824.107.659	2.572.652.952
Özel sektör tahvilleri	50.960.000	133.709.081
Diğer	5.222.673	-
	57.232.317.975	71.372.591.558

v) Diğer

- Borsadaki işlemler Generali Sigorta A.Ş.’ye yaptırılan 5.000.000 Türk Lirası (31 Aralık 2017: 5.000.000 Türk Lirası) tutarında “Üçüncü Şahıs Mali Mesuliyet ve İşveren Sorumluluk Sigorta Poliçesi” kapsamı altındadır.
- Vadesiz mevduatların 56.402.396 TL (31 Aralık 2017: 31.846.857 TL) tutarındaki kısmı teminat statüsünde Grup müşterilerine ait olup, Grup’un banka hesaplarında tutulmaktadır (Dipnot 6).
- Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Grup’un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla müşterilere tahsis ettiği kredi tutarı 88.762.981 TL (31 Aralık 2017: 219.391.578 TL) olup verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 170.624.166 TL (31 Aralık 2017: 447.857.278 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır (Dipnot 10).
- 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla; kayıtlı değeri 33.425.290 TL (31 Aralık 2017: 13.671.235 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).

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

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

16. TÜREV İŞLEMLER

31 Aralık 2018 ve 2017 itibarıyla türev işlem nominal detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	TL karşılığı		TL karşılığı	
	ABD Doları	Avro	ABD Doları	Avro
Swap işlemler (alım)	1.370.250	2.685.428.092	1.525.795	4.129.031.688
Swap işlemler (satım)	1.315.225	2.572.438.162	1.508.760	4.027.413.789
Vadeli işlemler (alım)	-	8.795.753	-	13.116.305
Vadeli işlemler (satım)	-	8.283.931	-	12.818.629
	2.685.475	5.274.945.938	3.034.555	8.182.380.411

Türev işlemlerden alacaklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Swap işlemler	69.763.081	63.680.472
Vadeli işlemler	316.578	163.950
	70.079.659	63.844.422

Türev işlemlerden borçlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Swap işlemler	1.146.231	7.295.858
Vadeli işlemler	2.491	29.123
	1.148.722	7.324.981

17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli karşılıklar		
Personel prim karşılığı	21.674.000	18.862.294
	21.674.000	18.862.294
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	9.102.464	7.104.033
Kullanılmamış izin karşılığı	3.266.599	2.866.962
	12.369.063	9.970.995

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

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

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 değiştiğinden, 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 2018 tarihi itibarıyla 5.434 TL (31 Aralık 2017: 4.732 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 2018	31 Aralık 2017
İskonto oranı (%)	5,65	4,95
Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%) (*)	95,42	95,50

(*) 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 2019 tarihinden geçerli olan 6.018 TL (1 Ocak 2018: 5.002 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Dönem başı, 1 Ocak	7.104.033	3.499.840
Faiz maliyeti	1.311.389	426.547
Cari hizmet maliyeti	1.036.929	288.952
Dönem içerisinde yapılan ödeme (-)	(272.559)	(689.846)
Aktüeryal kazanç	(77.328)	3.578.540
Dönem sonu, 31 Aralık	9.102.464	7.104.033

İzin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Dönem başı, 1 Ocak	2.866.962	3.669.699
Dönem içinde ayrılan karşılık	494.958	(197.898)
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(95.321)	(604.839)
Dönem sonu, 31 Aralık	3.266.599	2.866.962

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

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Personel prim karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Dönem başı, 1 Ocak	18.862.294	14.601.960
Dönem içinde ayrılan karşılık	21.621.393	18.800.750
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(18.809.687)	(14.540.416)
Dönem sonu, 31 Aralık	21.674.000	18.862.294

18. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	2.117.140	1.772.530
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	692.017	957.888
	2.809.157	2.730.418

19. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gelecek aylara ait giderler	3.470.432	2.695.253
Teminat mektubu komisyonları	2.107.383	2.103.571
	5.577.815	4.798.824

20. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Bloke edilen müşteri hesap bakiyeleri	3.369.215	2.167.150
Gider tahakkukları	3.252.003	1.602.993
Ödenecek vergi ve fonlar	2.708.410	3.258.598
Diğer	3.823.404	112.363
	13.153.032	7.141.104

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

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye ve düzeltme farkları

Şirket'in ödenmiş sermayesi 98.918.083 TL (31 Aralık 2017: 98.918.083 TL) olup her biri 1kr nominal değerli 9.891.808.346 (31 Aralık 2017: 9.891.808.346) adet hisseye bölünmüştür. Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	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	

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 2018 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 234.277.667 TL'dir (31 Aralık 2017: 236.535.668 TL).

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gayrimenkul ve iştirak satış kazancı fonu (*)	180.904.217	180.904.217
İkinci tertip yasal yedekler	34.482.350	36.740.351
Birinci tertip yasal yedekler	18.891.100	18.891.100
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler toplamı	234.277.667	236.535.668

(*) 31 Aralık 2018 itibarıyla özkaynaklar altında kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler içerisinde sınıflanan 180.904.217 TL gayrimenkul ve iştirak satış kazancı fonununun 4.626.817 TL'si 2010 yılında bina satışından doğan karın %75'lik kısmı, 176.277.400 TL'si ise 2013 yılı iştirak satışından doğan karın %75'lik kısmıdır.

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

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

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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.

9 Mart 2018 tarihinde yapılan Şirket Olağan Genel Kurul toplantısında 44.090.000 TL (2017: 66.670.000 TL) tutarında kar payının Şirket ortaklarına nakit olarak dağıtılmasına oy birliği ile karar verilmiş olup ilgili tutar 16 Mart 2018 tarihinde ortaklara ödenmiştir.

Dönem içerisindeki kontrol gücü olmayan paylardaki değişimler aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Dönem başı, 1 Ocak	8.263.813	6.847.426
Kar dağıtımı nedeniyle kontrol gücü olmayan paylarda azalış (*)	(4.309.999)	(3.422.646)
Kontrol gücü olmayan paylara ait net kar	4.524.051	4.839.033
Dönem sonu, 31 Aralık	8.477.865	8.263.813

(*) 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.

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar vergisi

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek kurumlar vergisi (-)	(32.918.091)	(9.891.458)
Peşin ödenen vergiler	68.790.846	64.954.331
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar, net	35.872.755	55.062.873

Grup'un, 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelir tablosundaki vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Cari yıl vergi gideri	32.918.091	9.891.458
Geçmiş yıl vergi düzeltmesi	(379.244)	(170.833)
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	(4.581.095)	14.046.126
Toplam vergi gideri	27.957.752	23.766.751

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

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Vergi öncesi kar	134.765.861	125.932.284
Yasal vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(29.648.489)	(25.186.457)
Vergiye konu olmayan temettü gelirlerinin etkisi	2.240.794	1.063.199
Diğer düzeltmelerin etkisi	(550.057)	356.507
Cari yıl vergi gideri	(27.957.752)	(23.766.751)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2018 yılı için %22’dir (2017: %20). 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 TBMM’de 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 2018 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 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı 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 25 inci 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.

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

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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.

Ertelemiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

Ertelemiş vergi varlığı	20.665.391	10.556.602
Ertelemiş vergi yükümlülüğü	(21.544.409)	(19.499.334)
Ertelemiş vergi yükümlülüğü, net	(879.018)	(8.942.732)

Geçici farklardan doğan ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelemiş vergi varlıkları / yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelemiş vergi varlıkları / yükümlülükleri
Dava karşılığı	35.560.909	7.823.400	1.990.945	438.008
Beklenen kredi zararları karşılığı	23.296.201	5.125.164	-	-
Personel prim karşılığı	20.362.912	4.479.841	14.267.982	3.138.956
Kıdem tazminatı karşılığı	9.102.464	2.002.542	7.104.033	1.562.887
Kullanılmamış izin karşılığı	3.266.599	718.652	2.866.962	630.732
Türev işlemler	1.148.722	252.719	7.324.981	1.611.496
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	196.565	43.244	-	-
Gider tahakkukları	650	143	540.441	118.897
Vergi zararları	-	-	13.881.358	3.053.899
Diğer	998.573	219.686	7.849	1.727
Ertelemiş vergi varlıkları	20.665.391			10.556.602
Türev işlemler	70.079.659	15.417.525	63.844.422	14.045.773
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	18.250.607	4.015.134	17.600.779	3.872.171
Duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	6.947.376	1.528.423	1.493.521	328.575
Yapılmakta olan yatırımlar	2.570.964	565.612	5.546.524	1.220.235
Diğer	80.523	17.715	148.091	32.580
Ertelemiş vergi yükümlülükleri (-)	21.544.409			19.499.334
Ertelemiş vergi yükümlülüğü, net	(879.018)			(8.942.732)
		1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017	
Dönem başı ertelenmiş vergi (yükümlülüğü) / varlığı, net		(8.942.732)	7.747.772	
Cari dönem ertelenmiş vergi geliri / (gideri)		4.581.095	(14.046.126)	
Özkaynak altında taşınan ertelenmiş vergi		(528.034)	(2.644.378)	
TFRS 9 açılış düzeltmesi ertelenmiş vergi etkisi		4.010.653	-	
Dönem sonu ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net		(879.018)	(8.942.732)	

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

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Hasılat		
Hisse senedi satış gelirleri	5.929.441.906	12.488.049.502
Hazine bonosu ve devlet tahvili satış gelirleri	1.342.818.402	1.619.760.209
Hisse senedi aracılık komisyonları	99.202.851	72.515.106
Vadeli işlemler borsası aracılık komisyonları	28.251.603	11.602.870
Kurumsal finansman gelirleri	21.226.307	18.430.884
Diğer aracılık komisyonları	8.406.809	10.711.459
Kaldıraçlı işlemlerden gelirler	6.659.998	3.758.792
Takas saklama komisyonları	1.480.625	1.241.942
Danışmanlık hizmetleri	1.146.672	751.901
Repo işlemleri aracılık komisyonları	904.309	186.772
Fon yönetim ücretleri	858.812	1.216.378
Kesin alım-satım işlemleri aracılık komisyonları	38.847	36.974
Diğer hizmet gelirleri	23.389.028	4.856.981
Toplam hasılat	7.463.826.169	14.233.119.770
İadeler ve indirimler		
Acentelere ödenen komisyonlar (-)	46.252.172	33.073.220
Komisyon iadeleri (-)	1.394.978	1.418.159
Toplam iadeler ve indirimler (-)	47.647.150	34.491.379
Hasılat	7.416.179.019	14.198.628.391
Satışların maliyeti		
Hisse senedi satışları maliyeti (-)	5.951.055.524	12.486.871.711
Hazine bonosu ve devlet tahvili satışların maliyeti (-)	1.342.344.211	1.618.611.378
Toplam satışların maliyeti (-)	7.293.399.735	14.105.483.089
Ticari faaliyetlerden brüt kar	122.779.284	93.145.302

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

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ HASILATI VE MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı		
Yatırım fonları yönetim ücreti	56.735.950	53.696.436
Bireysel emeklilik fonları yönetim ücreti	9.726.502	13.176.423
Bireysel emeklilik fonları performans ücreti	2.600.256	4.548.936
Toplam fon yönetim ücreti	69.062.708	71.421.795
Özel portföy yönetimi komisyonları	4.056.722	3.136.145
Portföy performans primleri	2.466.836	1.660.755
Özel portföy yönetim gelirleri	6.523.558	4.796.900
Yatırım danışmanlığı gelirleri	1.672.601	1.223.751
Diğer finans sektörü faaliyetleri hasılatı	1.672.601	1.223.751
Toplam finans sektörü faaliyetleri hasılatı (a)	77.258.867	77.442.446
Finans sektörü faaliyetleri maliyetleri		
Yatırım ve bireysel emeklilik fonu yönetim komisyon giderleri	6.135.480	3.246.798
Komisyon giderleri	4.361.853	3.725.975
Toplam finans sektörü faaliyetleri maliyetleri (b)	10.497.333	6.972.773
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar (a-b)	66.761.534	70.469.673

25. FAALİYET GİDERLERİ

Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Personel gideri	91.059.540	75.518.358
Bilgi servisleri gideri	9.833.110	7.747.085
Bilgi işlem giderleri	7.255.344	6.486.996
Amortisman ve itfa payı gideri	4.486.211	2.639.124
Vergi resim ve harçlar	4.110.603	4.334.053
Kira gideri	3.127.377	2.739.117
Denetim ve danışmanlık gideri	2.168.750	1.490.943
IT Yeniden yapılandırma gideri	2.095.723	819.417
Haberleşme gideri	1.789.377	1.369.482
Taşıt giderleri	1.221.120	1.002.397
Sigorta gideri	739.488	466.341
Bakım onarım giderleri	681.676	584.240
Temizlik giderleri	549.251	471.474
Toplantı seyahat giderleri	535.736	734.455
Kırtasiye giderleri	530.743	365.201
Temsil ağırlama giderleri	313.715	249.805
Diğer	4.014.256	3.015.872
	134.512.020	110.034.360

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

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25. FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)

Pazarlama giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Borsa payları ve diğer faaliyet harcı giderleri	34.763.182	11.240.815
Saklama komisyonları	1.993.436	371.777
Reklam giderleri	1.107.446	3.997.357
	37.864.064	15.609.949

26. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Türev işlemlerinden oluşan gelirler	613.357.943	394.072.686
Bankalardaki mevduattan alınan faizler	210.058.938	212.977.274
Kredi faiz gelirleri	37.439.571	31.153.439
Diğer faiz gelirleri	12.162.051	7.317.177
Temettü gelirleri	10.185.426	5.315.993
Devlet tahvili ve hazine bonusu faiz gelirleri	9.699.307	8.404.993
Kur farkı geliri	-	2.016.581
Diğer gelirler	1.235.324	3.725.265
	894.138.560	664.983.408

27. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Borsa para piyasasına verilen faiz	470.096.874	377.025.790
İhraç edilen bono, tahvil faiz gideri	163.902.776	148.521.471
Türev işlem zararları	67.034.316	17.727.865
Teminat mektubu için ödenen komisyon giderleri	15.731.869	15.520.651
Komisyon giderleri	10.006.784	11.296.129
Faiz gideri	5.204.490	5.164.368
Beklenen değer düşüklüğü karşılığı	5.065.958	-
Finansal yatırımlar değer düşüş gideri	116.845	-
Diğer giderler	39.377.521	1.765.516
	776.537.433	577.021.790

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

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

28. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

(a) İlişkili taraflardan mevduatlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	1.747.617.921	2.447.494.617
Beklenen kredi zararları karşılığı (-)	(13.870.692)	-
	1.733.747.229	2.447.494.617

(b) İlişkili taraflardan alacaklar

Ticari alacaklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	-	390.002
Koç Fiat Kredi Finansmanı A.Ş.	-	200.634
YKS Tesis Yönetimi Hizmetleri A.Ş.	-	2.224
	-	592.860

Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları (Dipnot 11)	5.007.395	5.687.977
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	2.096.096	6.067.563
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. - Yatırım danışmanlığı (Dipnot 11)	1.823.135	1.245.779
	8.926.626	13.001.319

Peşin ödenmiş giderler

Allianz Sigorta A.Ş.	-	105.834
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	1.705
	-	107.539

(c) İlişkili taraflara borçlar

Ticari borçlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	2.400.364	4.842.996
Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları	1.504.885	976.431
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	499.440	499.440
Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş.	52.422	52.422
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.	24.857	12.197
Opet Petrolcülük A.Ş.	3.000	10.365
Allianz Sigorta A.Ş.	-	948.336
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	-	274.519
Diğer	12.682	54.675
	4.497.650	7.671.381

Diğer borçlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
YKS Tesis Yönetimi Hizmetleri A.Ş.	10.312	-
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.	12.660	-
Opet Petrolcülük A.Ş.	3.000	-
Diğer	2.370	-
	28.342	-

Türev finansal varlıklar / (yükümlülükler), net

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	59.197.470	45.665.774
	59.197.470	45.665.774

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

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

28. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

(d) İlişkili taraflardan gelirler

İlişkili taraflardan sağlanan faaliyet gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları	52.887.069	53.696.436
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	8.731.935	17.713.254
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	3.848.881	1.767.408
Opet Petrolcülük A.Ş.	1.365.000	-
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş.	943.000	440.700
Koç Ailesi Üyeleri	669.476	740.882
Koç Finansman A.Ş.	665.000	822.500
Koç Fiat Kredi Finansman A.Ş.	662.500	751.080
Aygaz A.Ş.	280.498	490.750
Koçtaş A.Ş.	75.000	350.000
Vehbi Koç Vakfı	36.655	77.920
Türk Traktör A.Ş.	17.998	722.150
Tat Konserve ve Sanayi A.Ş.	17.998	18.250
Türk Eğitim Vakfı	-	6.768
Diğer	150.982	127.750
	70.351.992	77.725.848

İlişkili taraflardan sağlanan faiz gelirleri

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	106.721.639	99.575.335
	106.721.639	99.575.335

İlişkili taraflardan sağlanan türev gelirleri

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (*)	294.903.507	205.355.574
	294.903.507	205.355.574

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

İlişkili taraflardan komisyon gelirleri

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	7.937.480	4.653.630
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.	2.710.090	4.128.750
Yapı Kredi Faktoring A.Ş.	708.000	1.503.375
	11.355.570	10.285.755

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

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

28. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan temettü geliri

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Borsa İstanbul A.Ş.	301.886	-
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	50.832	49.016
Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	-	3.285.000
	352.718	3.334.016

(e) İlişkili taraflara giderler

İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	2.583.040	2.164.010
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizm. A.Ş.	1.188.787	470.854
YKS Tesis Yönetimi	1.122.186	739.691
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş.	780.045	430.557
Avis A.Ş.	541.440	259.317
Zer Merkezi Hizmetler ve Tic. A.Ş.	446.057	513.504
Allianz Sigorta A.Ş.	401.704	368.303
Setur Servis Turistik A.Ş.	343.223	304.324
YK Bina Yönetimi	317.505	215.996
Opet Petrolcülük A.Ş.	233.721	158.074
Koç Holding A.Ş.	66.478	53.149
Divan Tur	8.208	8.376
Diğer	511.968	408.100
	8.544.362	6.094.255

İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	41.853.396	36.404.768
Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları	5.961.546	-
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	103.837	274.519
	47.918.779	36.679.287

İlişkili taraflara ödenen finansman giderleri

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	167.393	162.284
	167.393	162.284

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 6.606.521 TL'dir (1 Ocak - 31 Aralık 2017: 5.759.428 TL).

İlişkili taraflara temettü ödemeleri

Grup 2018 yılı içerisinde 48.399.999 TL (31 Aralık 2017: 70.092.646 TL) temettü ödemesi gerçekleştirmiştir (Dipnot 21).

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

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

29. PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazancın, 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	106.808.109	102.165.533
Ağırlıklı ortalama hisse adedi	9.891.808.346	9.891.808.346

Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç (Kış) **1,08** **1,03**

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Toplam kapsamlı gelir	108.680.230	111.541.061
Ağırlıklı ortalama hisse adedi	9.891.808.346	9.891.808.346

Sürdürülen faaliyetlerden pay başına toplam kapsamlı gelir (Kış) **1,10** **1,13**

Şirket’in sulandırılmış hisseleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

30. 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 %58’dir (31 Aralık 2017: %77).

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

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2018 ve 2017 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 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)	-	247.512.418	-	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	-	247.512.418	-	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

31 Aralık 2017	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)	592.860	466.905.188	-	77.514.382	4.133.674.967	153.574.259	63.844.422
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	219.391.578	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	592.860	466.905.188	-	77.514.382	4.133.674.967	153.574.259	-
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	864.527	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	(864.527)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
C. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	63.844.422

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

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

30. 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 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizleri aşağıda sunulmuştur:

Faiz pozisyonu tablosu

Sabit faizli finansal araçlar

Finansal varlıklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Bankalar	2.824.967.305	4.095.417.603
Ters repo işlemlerinden alacaklar	261.804	117.765
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	27.228.075	16.276.067
İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar (*)	33.425.290	22.768.209

Finansal yükümlülükler

Takasbank Borsa Para Piyasası'ndan sağlanan fonlar	1.874.016.130	2.842.561.658
İhraç edilen menkul kıymetler	735.337.079	1.290.482.553
Banka kredileri	-	30.032.750

(*) 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 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	TL (%)	Avro (%)	TL (%)	Avro(%)
Varlıklar				
Nakit ve nakit benzeri değerler	22,69	2,67	11,44	1,99
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	30,51	-	16,06	-
İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar	18,63	-	11,50	-
Yükümlülükler				
Borsa Para Piyasası'na borçlar	24,09	-	14,40	-
İhraç edilen menkul kıymetler	25,02	-	14,35	-
Banka kredileri	-	-	13,10	-

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadelerine göre dağılımları aşağıda sunulmuştur.

	31 Aralık 2018					Faizsiz	Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası			
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 alacaklar	-	-	-	-	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	
31 Aralık 2017							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Faizsiz	Toplam	
Nakit ve nakit benzeri değerler	2.476.964.447	1.618.453.156	-	-	38.257.364	4.133.674.967	
Finansal yatırımlar	1.211.847	6.043.371	31.789.059	21.177.141	93.352.841	153.574.259	
Ticari alacaklar	219.391.578	-	-	-	248.106.470	467.498.048	
Alım satım amaçlı türev finansal alacaklar	-	-	-	-	63.844.422	63.844.422	
Diğer varlık ve alacaklar	-	-	-	-	95.379.477	95.379.477	
	2.697.567.872	1.624.496.527	31.789.059	21.177.141	538.940.574	4.913.971.173	
Finansal borçlar	2.559.453.853	1.605.246.092	-	-	-	4.164.699.945	
Ticari borçlar	-	-	-	-	203.430.761	203.430.761	
Diğer borçlar	-	-	-	-	69.975.756	69.975.756	
	2.559.453.853	1.605.246.092	-	-	273.406.517	4.438.106.462	
	138.114.019	19.250.435	31.789.059	21.177.141	265.534.057	475.864.711	

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

a. Kur riski

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Grup'un döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018				31 Aralık 2017			
	Türk Lirası karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer	Türk Lirası karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
Parasal finansal varlıklar	2.620.090.675	8.577.760	427.144.874	31.260	4.052.466.242	8.898.420	889.994.598	38.493
Dönen varlıklar (a)	2.620.090.675	8.577.760	427.144.874	31.260	4.052.466.242	8.898.420	889.994.598	38.493
Finansal yükümlülükler	(53.530.603)	(7.971.631)	(1.905.131)	(27.334)	(30.330.315)	(7.820.633)	(166.407)	(26.152)
Kısa vadeli finansal yükümlülükler (b)	(53.530.603)	(7.971.631)	(1.905.131)	(27.334)	(30.330.315)	(7.820.633)	(166.407)	(26.152)
Pasif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	(2.582.037.317)	(250.000)	(428.122.444)	-	(4.041.741.178)	(400.000)	(894.747.518)	-
Finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (c)	(2.582.037.317)	(250.000)	(428.122.444)	-	(4.041.741.178)	(400.000)	(894.747.518)	-
Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (a+b+c)	(15.477.245)	356.129	(2.882.701)	3.926	(19.605.251)	677.787	(4.919.327)	12.341

Yabancı para varlıklar; mevduat ve yurtdışı piyasalara verilen teminatlardan oluşmaktadır.

Yabancı para yükümlülükler; müşterilere borçlardan oluşmaktadır.

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

Yabancı para bilanço dışı yükümlülükler verilen teminat mektupları ile türev işlemlerinden oluşmaktadır (Dipnot 16).

Aşağıdaki tablo, Grup'un ABD Doları, Avro ve diğer döviz kurlarındaki %20'luk 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 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)

31 Aralık 2017	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	(511.309)	511.309	(511.309)	511.309
Avro kurunun %20 değişmesi halinde:				
Avro net varlık / yükümlülük etkisi	4.442.644	(4.442.644)	4.442.644	(4.442.644)
Diğer döviz kurlarının ortalama %20 değişmesi halinde:				
Diğer döviz varlıkları net etkisi	(10.286)	10.286	(10.286)	10.286
Toplam	3.921.049	(3.921.049)	3.921.049	(3.921.049)

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

30. 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 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)

31 Aralık 2017

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	3.844.154	-	3.844.154	3.844.154
- Finansal varlıklar	%10	Azalış	(3.844.154)	-	(3.844.154)	(3.844.154)

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**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

	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

	31 Aralık 2017				
	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar	4.164.699.945	2.573.316.163	1.631.426.855	-	4.204.743.018
Ticari borçlar	203.430.761	203.430.761	-	-	203.430.761
Diğer borçlar	21.955.019	21.955.019	-	-	21.955.019
	4.390.085.725	2.798.701.943	1.631.426.855	-	4.430.128.798

31. 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:

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

31. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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.

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 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	-
- Özel kesim tahvilleri ve bonoları	-	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

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

31. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	45.582.488	-	-
- BİST'de işlem gören hisse senetleri	38.441.543	-	-
- Menkul kıymet yatırım fonları	7.140.945	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	-	85.223.562	-
- Hisse senetleri	-	47.770.354	-
- Özel kesim tahvilleri ve bonoları	-	37.453.208	-
Alım satım amaçlı türev finansal alacaklar	-	63.844.422	-
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	7.324.981	-

32. 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 2018 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 30 adet yatırım ve 25 adet emeklilik fonunun (31 Aralık 2017: 33 adet yatırım fonu ve 25 adet emeklilik fonu) yöneticiliğini yapmakta ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2018 tarihinden sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ve performans ücreti gelirlerinin toplamı net 62.927.228 TL'dir (31 Aralık 2017: 68.174.997 TL).

b. Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Grup, sermaye yönetiminde borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karımı 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 grubu 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 2018 itibarıyla Şirket için gerekli olan toplam öz sermaye tutarı 26.209.815 TL olarak belirlenmiştir (31 Aralık 2017: 25.472.637 TL).

33. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.