

**J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**1 OCAK - 31ARALIK 2018**

**HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ  
FİNANSAL TABLOLAR**

# J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018

## HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

| İÇİNDEKİLER                                                                                                                                                                          | SAYFA |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....                                                                                                                                                | 1     |
| KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....                                                                                                                                 | 2     |
| ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU .....                                                                                                                                                    | 3     |
| BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIM TABLOSU .....                                                                                                                                  | 4     |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....                                                                                                                                 | 5-29  |
| DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....                                                                                                                             | 5     |
| DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....                                                                                                                          | 5-14  |
| DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....                                                                                                                                              | 14    |
| DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....                                                                                                                                              | 15    |
| DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR .....                                                                                                                                                   | 15    |
| DİPNOT 6 TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR .....                                                                                                                                    | 16    |
| DİPNOT 7 DİĞER ALACAKLAR/BORÇLAR .....                                                                                                                                               | 16    |
| DİPNOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....                                                                                                                                                 | 16    |
| DİPNOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....                                                                                                                                         | 17    |
| DİPNOT 10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR .....                                                                                                                   | 17-18 |
| DİPNOT 11 ÖZKAYNAKLAR .....                                                                                                                                                          | 18-19 |
| DİPNOT 12 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....                                                                                                                                           | 20    |
| DİPNOT 13 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER.....                                                                                                                                    | 20    |
| DİPNOT 14 YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER.....                                                                                                                                       | 20    |
| DİPNOT 15 FİNANSAL GELİRLER/(GİDERLER).....                                                                                                                                          | 21    |
| DİPNOT 16 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....                                                                                                                                       | 21-23 |
| DİPNOT 17 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....                                                                                                                          | 23    |
| DİPNOT 18 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....                                                                                                                                          | 23-24 |
| DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....                                                                                                         | 24-28 |
| DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLAR .....                                                                                                                                                     | 28-29 |
| DİPNOT 21 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....                                                                                                                                   | 29    |
| DİPNOT 22 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN...<br>AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN.....<br>DİĞER HUSUSLAR..... | 29    |

**J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ  
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

|                                                                                              | Dipnot | 31 Aralık 2018    | 31 Aralık 2017   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------|------------------|
| <b>VARLIKLAR</b>                                                                             |        |                   |                  |
| <b>Dönen varlıklar</b>                                                                       |        | <b>10,565,348</b> | <b>9,758,139</b> |
| Nakit ve nakit benzerleri                                                                    | 4      | 9,711,219         | 8,991,468        |
| Finansal yatırımlar                                                                          | 5      | 573,577           | 484,492          |
| Peşin ödenmiş giderler                                                                       | 7      | 280,052           | 281,679          |
| Diğer dönen varlıklar                                                                        | 7      | 500               | 500              |
| <b>Duran varlıklar</b>                                                                       |        | <b>502,495</b>    | <b>173,656</b>   |
| Finansal yatırımlar                                                                          | 5      | 159,711           | 159,711          |
| Diğer alacaklar                                                                              | 7      | 16,441            | 13,926           |
| <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>                                          |        | 16,441            | 13,926           |
| Maddi duran varlıklar                                                                        | 8      | <b>326,343</b>    | -                |
| Maddi olmayan duran varlıklar                                                                | 9      | -                 | -                |
| Ertelenmiş vergi varlığı                                                                     | 16     | -                 | 19               |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                                                                      |        | <b>11,067,843</b> | <b>9,931,795</b> |
| <b>KAYNAKLAR</b>                                                                             |        |                   |                  |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>                                                             |        | <b>239,094</b>    | <b>88,823</b>    |
| Ticari borçlar                                                                               | 6      | 2                 | 2                |
| <i>İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar</i>                                             |        | 2                 | 2                |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar                                           | 10     | -                 | -                |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler                                                              | 7      | 20,000            | 10,000           |
| Vergi Karşılıkları                                                                           |        | 219,092           | 78,821           |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>                                                             |        | <b>20,775</b>     | <b>-</b>         |
| Uzun vadeli karşılıklar                                                                      |        | -                 | -                |
| <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>                                    | 10     | -                 | -                |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü                                                                 | 16     | 20,775            | -                |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                           |        | <b>10,807,974</b> | <b>9,842,972</b> |
| Ödenmiş sermaye                                                                              | 11     | 6,742,578         | 6,742,578        |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler |        | -                 | -                |
| <i>Tanımlanmış fayda planları yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları</i>            |        | 5,999             | 5,999            |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler    |        | 10,899            | (77)             |
| <i>Değer artış fonları</i>                                                                   |        | -                 | -                |
| <i>Diğer kazanç/kayıplar</i>                                                                 |        | 10,899            | (77)             |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler                                                          |        | 680,002           | 657,756          |
| Geçmiş yıllar kar / (zararı)                                                                 |        | 2,414,470         | 1,990,921        |
| Net dönem karı / (zararı)                                                                    |        | 954,026           | 445,795          |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                                                      |        | <b>11,067,843</b> | <b>9,931,795</b> |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ  
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

|                                                                                                   | Dipnot | 31 Aralık 2018   | 31 Aralık 2017   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------|------------------|
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                                                       |        |                  |                  |
| Hizmet gelirleri                                                                                  |        | -                | -                |
| Satışların maliyeti                                                                               |        | -                | -                |
| <b>BRÜT KAR / (ZARAR)</b>                                                                         |        | -                | -                |
| Genel yönetim giderleri (-)                                                                       | 12     | (739,620)        | (709,212)        |
| Pazarlama giderleri (-)                                                                           | 12     | -                | -                |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                                                                | 13     | 8,986            | 8,009            |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler                                                                | 13     | (14,068)         | -                |
| <b>ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>                                                              |        | <b>(744,702)</b> | <b>(701,203)</b> |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar                               |        | -                | 38,571           |
| Finansal gelirler                                                                                 | 15     | 1,915,193        | 1,187,248        |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>                                        |        | <b>1,170,491</b> | <b>524,616</b>   |
| Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)                                                     |        |                  |                  |
| - Vergi karşılıkları                                                                              | 16     | (216,465)        | (78,821)         |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>                                               |        | <b>954,026</b>   | <b>445,795</b>   |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)</b>                                                             |        |                  |                  |
| <b>Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar</b>                                         |        | <b>10,899</b>    | <b>698</b>       |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/Kayıpları |        | 13,973           | 872              |
| Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)                                                                 |        | (3,074)          | (174)            |
| <b>Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>                                      |        |                  |                  |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar                                         |        | -                | -                |
| Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)                                                                 |        | -                | -                |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER) (VERGİ SONRASI)</b>                                             |        | <b>10,899</b>    | <b>698</b>       |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)</b>                                                            |        | <b>964,925</b>   | <b>446,493</b>   |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2018 TARİHDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ  
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

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

|                                         |        | Ödenmiş          | Çalışanlara<br>sağlanan faydalara<br>ilişkin aktüryal | Değer           | Kardan ayrılan          | Geçmiş                      | Net dönem      |                   |
|-----------------------------------------|--------|------------------|-------------------------------------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------------------|----------------|-------------------|
|                                         | Dipnot | sermaye          | kazanç (kayıplar)                                     | artış fonları   | kısıtlanmış<br>yedekler | yıllar kar /<br>(zararları) | karı/(zararı)  | Toplam            |
| <b>1 Ocak 2017 itibarıyla bakiye</b>    |        | <b>6,742,578</b> | -                                                     | <b>(30,679)</b> | <b>644,121</b>          | <b>1,481,783</b>            | <b>482,247</b> | <b>9,320,050</b>  |
| Geçmiş yıl karlarına transfer           | 11     | -                | -                                                     | 30,679          | -                       | 515,137                     | 482,247        | 63,569            |
| Sermaye arttırımı                       | 11     | -                | -                                                     | -               | -                       | -                           | -              | -                 |
| Toplam kapsamlı gelir                   |        | -                | -                                                     | (77)            | 13,635                  | -                           | 445,795        | 459,353           |
| <b>31 Aralık 2017 itibarıyla bakiye</b> |        | <b>6,742,578</b> | -                                                     | <b>(77)</b>     | <b>657,756</b>          | <b>1,996,920</b>            | <b>445,795</b> | <b>9,842,972</b>  |
| <b>1 Ocak 2018 itibarıyla bakiye</b>    |        | <b>6,742,578</b> | -                                                     | <b>(77)</b>     | <b>657,756</b>          | <b>1,996,920</b>            | <b>445,795</b> | <b>9,842,972</b>  |
| Geçmiş yıl karlarına transfer           | 11     | -                | -                                                     | 77              | -                       | 445,795                     | (445,795)      | 77                |
| Sermaye arttırımı                       | 11     | -                | -                                                     | -               | -                       | -                           | -              | -                 |
| Toplam kapsamlı gelir                   |        | -                | -                                                     | 10,899          | 22,246                  | (22,246)                    | 954,026        | 964,925           |
| <b>31 Aralık 2018 itibarıyla bakiye</b> |        | <b>6,742,578</b> | -                                                     | <b>10,899</b>   | <b>680,002</b>          | <b>2,420,469</b>            | <b>954,026</b> | <b>10,807,974</b> |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ NAKİT AKIM TABLOSU**

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

|                                                                                | Dipnot<br>referans | 31 Aralık 2018     | 31 Aralık 2017   |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| <b>A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen: Nakit Akışları</b>                 |                    | <b>954,026</b>     | <b>445,795</b>   |
| <b>Dönem Karı</b>                                                              |                    |                    |                  |
| <b>Dönem Net Kârı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>                 |                    |                    |                  |
| Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler                               | 8, 9               | 80,459             | -                |
| Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler                                             |                    | -                  | -                |
| Gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler              |                    | (16,055)           | 36,601           |
| Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler                             |                    | (193,474)          | -                |
| Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler                                     |                    | 17,701             | 78,821           |
| Alınan Faiz                                                                    | 15                 | (1,764,251)        | (1,187,248)      |
| Alınan Temettüleri                                                             |                    | (150,943)          | (38,571)         |
|                                                                                |                    | <b>(1,072,537)</b> | <b>(664,602)</b> |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                             |                    |                    |                  |
| Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler |                    | (888)              | (116,060)        |
| Ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler                       |                    | -                  | (188)            |
| Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler   |                    | 70,901             | -                |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler   |                    | -                  | -                |
|                                                                                |                    | <b>(1,002,524)</b> | <b>(780,850)</b> |
| <b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>                               |                    |                    |                  |
| Alınan Faiz                                                                    |                    | 1,764,251          | 1,187,248        |
| Alınan Temettüleri                                                             |                    | 150,943            | 38,571           |
| <b>Esas faaliyetlerden elde edilen net nakit</b>                               |                    | <b>912,670</b>     | <b>444,969</b>   |
| <b>B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>                  |                    |                    |                  |
| Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları                       |                    | (327,844)          | -                |
| Finansal yatırımlardaki azalış                                                 |                    | (58,550)           | 377,306          |
|                                                                                |                    | <b>526,276</b>     | <b>822,275</b>   |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış)</b>                     |                    | <b>526,276</b>     | <b>822,275</b>   |
| <b>C. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>                                 | <b>4</b>           | <b>8,907,715</b>   | <b>8,169,193</b> |
| <b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>                                    | <b>4</b>           | <b>9,433,991</b>   | <b>8,991,468</b> |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## **J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

21 Eylül 1990'da 6762 sayılı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak kurulan Çağdaş Menkul Değerler A.Ş.'nin unvanı T.C. Sanayi Bakanlığı'nın 7 Nisan 2009 tarih ve 1941 sayılı izniyle "J.P. Morgan Menkul Değerler A.Ş." ("Şirket") olarak değiştirilmiştir. Değişiklik, 13 Mayıs 2009 tarihli 7310 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kesinleşmiştir. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ("SPK") aldığı aşağıda sunulan yetki belgeleri çerçevesinde aracı kurum faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. Şirket'in 23 Haziran 2015 tarihli ve 2015/4 sayılı Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde 30 Haziran 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na sunulan başvurusuna istinaden; Sermaye Piyasası Kurulu tarafından Şirket'in sermaye piyasası faaliyetlerinin 3 Temmuz 2015 tarihi saat 18:00 itibarıyla iki yıl süre ile geçici olarak durdurulmasına karar verilmiş olup, karar Şirket'e Sermaye Piyasası Kurulu'nun 3 Temmuz 2015 tarih ve 32992422-205.01.04-E.6823 sayılı yazısı ile tebliğ edilmiştir.

Şirket, faaliyetlerinin durdurulması kararına istinaden 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca sahip olduğu yetki belgelerinin yenilenmesi talebiyle SPK'ya başvuruda bulunmuştur ancak hali hazırda III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ uyarınca "Dar yetkili aracı kurum" statüsündedir.

#### **Yetki Belgesi**

- Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi
- Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzin Belgesi
- Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi

Şirketimizin 23 Haziran 2015 tarihli ve 2015/4 sayılı Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde 30 Haziran 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na sunulan başvurusuna istinaden; Sermaye Piyasası Kurulu tarafından Şirket'in sermaye piyasası faaliyetlerinin 3 Temmuz 2015 tarihi itibarıyla iki yıl süre ile geçici olarak durdurulmasına karar verilmiş olup, karar Şirket'e Sermaye Piyasası Kurulu'nun 3 Temmuz 2015 tarih ve 32992422-205.01.04-E.6823 sayılı yazısı ile tebliğ edilmiştir. Şirketimizin yeniden faaliyete başlaması için Sermaye Piyasası Kurulu'na 22/06/2017 tarih 50 sayılı yazı ile başvuruda bulunulmuştur. Altyapı çalışmaları devam etmektedir. Yeni duruma göre İşlem aracı, en iyi gayret aracı, sınırlı saklama ve portföy yöneticiliği faaliyetinden herhangi birini veya tamamını yürütecek "Kısmi yetkili aracı kurum" statüsünde olmayı planlamaktadır.

Şirket'in ana hissedarı sermayedeki %100 pay oranı ile J.P.Morgan International Finance Limited'dir.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır. Şirket'in genel müdürlüğü Levent Büyükdere Caddesi No: 185 Kanyon Ofis Binası Kat: 8 Beşiktaş - İstanbul, Türkiye'dedir.

Şirketin, merkez adresinden başka herhangi bir yerde irtibat bürosu veya şubesi bulunmamaktadır. Şirket'in iştirak veya bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in personeli bulunmamaktadır. (31 Aralık 2014: 4 kişi).

#### **Finansal Tabloların Onaylanması**

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 19/03/2019 tarihinde yayınlanması için yetki

## **J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

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

### **A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR**

#### **Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı**

İlişikteki 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" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesi'ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. TMS'ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

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

Şirket'in finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş döneme ait finansal tablolarda gerekli değişiklikler yapılmıştır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket'in finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

#### **Yeni ya da düzenlenmiş standartların ve yorumların uygulanması**

Yeni bir muhasebe standardının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu standardın 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 finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir..

#### **TFRS 9 finansal araçlar**

TFRS 9, finansal varlıkların, finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır

#### **TFRS 15 Müşteri sözleşmelerinden hasılat**

TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardı, hasılatın ne zaman ve hangi tutarda

## **J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

muhasabeleştirileceğini belirlemek için kapsamlı bir çerçeve oluşturmuştur. TMS 18 Hasılat, TMS 11 İnşaat Sözleşmeleri ve ilgili yorumların yerini almıştır.

#### **TFRS 16 Kiralamalar**

KGK tarafından TFRS 16 "Kiralamalar" Standardı 16 Nisan 2018 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasabeleştirmesinin düzenlendiği mevcut TMS 17 "Kiralama İşlemleri" Standardının, TFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi" ve TMS Yorum 15 "Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler" yorumlarının yerini almakta ve TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. TFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamasına ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, tüm kiralamalar için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut

uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. TFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

### **Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi**

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

### **Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tabloları ise 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

### **Netleştirme**

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

### **Raporlama para birimi**

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi

## **J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

(fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

#### **İşletmenin Sürekliliği**

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

#### **B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

#### **C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR**

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, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak- 31 Aralık 2018 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

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

#### **D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ**

##### **Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit ve nakit benzerleri bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadır. Nakit ve nakit benzerleri, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip, değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi üç aydan daha kısa olan yatırımları içermektedir.

##### **Finansal varlıklara ilişkin açıklamalar**

TFRS 9, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi, sınıflandırılması, ölçümü ve bilanço dışı bırakılması ile ilgili uygulamalar artık TFRS 9'a tasınılmaktadır. TFRS 9'un son versiyonu finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modeli'nin yanı sıra yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamalar da dahil olmak üzere, aşamalı olarak yayımlanan TFRS 9'un önceki versiyonlarında yayımlanan uygulamaları da içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

TFRS 9'un uygulanmasının Şirket'in finansal borçları ve türev finansal araçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. TFRS 9'un finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü üzerindeki etkisi ise aşağıda belirtilmiştir.

## J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı is modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akıslarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akıslarının tahsil edilmesini amaçlayan bir is modeli kapsamında elde tutulması ve

- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akıslarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akıslarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir is modeli kapsamında elde tutulması ve,

- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akıslarına yol açması.

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemez bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir. Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

#### Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9'un uygulanmasıyla birlikte, "Beklenen Kredi Zararı" (BKZ) modeli TMS 39'daki "Gerçekleşmiş Zarar" modelinin yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır. TFRS 9 uyarınca kredi zararları TMS 39'a göre daha erken muhasebeleştirilmektedir. İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, nakit ve nakit benzerleri ve özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır ve,

- Ömür boyu BKZ'ler: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığının belirlenmesinde ve BKZ'lerinin tahmin edilmesinde, Sirket, beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Sirket'in geçmiş kredi zararı

## J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

#### Finansal yükümlülükler

Finansal bir yükümlülük ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

#### Maddi duran varlıklar

Amortisman, maddi duran varlıkların maliyetleri üzerinden tahmin edilen faydalı ömürler esas alınarak doğrusal yöntem kullanılarak ayrılmaktadır. Kullanılan yıllık amortisman oranları ve ilgili faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

|                                      | Amortisman oranı | Faydalı ömür |
|--------------------------------------|------------------|--------------|
| Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri | %20-%50          | 2-5 yıl      |
| Diğer maddi duran varlıklar          | %10-%33          | 3-10 yıl     |

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve kayıplar satış hâsılatından ilgili maddi duran varlığın net defter değerinin düşülmesi suretiyle tespit edilmektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla varlıkların hurda değerleri ve faydalı ömürleri incelenmekte ve lüzumlu hallerde gerekli düzeltmeler yapılmaktadır.

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir. Yatırım harcamaları, varlığın faydalı ömrünü uzatan, varlığın hizmet kapasitesini artıran, üretilen mal veya hizmetin kalitesini artıran veya maliyetini azaltan giderler gibi maliyet unsurlarından oluşmaktadır.

#### Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıkların ilk kayıtları elde etme tutarları ve varlığın kullanılabilir hale getirilebilmesi için gerekli diğer doğrudan giderlerin ilavesi suretiyle bulunmuş maliyet bedeli üzerinden yapılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar, kayda alınmalarını izleyen dönemde maliyet bedelinden birikmiş amortismanların ve varsa birikmiş değer azalışlarının düşülmesinden sonra kalan tutarları üzerinden değerlendirilmektedir.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar genel olarak lisans ve haklardan oluşmakta ve doğrusal amortisman metoduna göre 3 yılda itfa edilmektedir.

#### Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Karşılıklar, Şirket'in hesap dönemi itibarıyla süre gelen bir yasal veya yapıcı yükümlülüğü olması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için bir ödeme ihtimalinin bulunması ve tutar hakkında güvenilebilir bir tahmin yapılabilmesi durumunda finansal tablolara yansıtılır.

## **J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti Şirket'in tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara dâhil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

#### **Çalışanlara ilişkin faydalara ilişkin karşılıklar / kıdem tazminatları**

Şirket, kıdem tazminatı ve izin ve ikramiye haklarına ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar" hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, 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 finansal tablolara yansıtılmaktadır.

KGK'nın 12 Mart 2013 tarih ve 28585 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan tebliğ ile güncellenen TMS 19'a göre Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamalarında aktüeryal varsayımlardaki değişiklikler ya da aktüeryal varsayımla gerçekleşen arasındaki farklar nedeniyle oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpların 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde "Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu"nda "Diğer kapsamlı gelir" hesabı altında muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Standart'ın "Geçiş ve yürürlük tarihi" başlığı altında uygulamanın geriye dönük başlamasına izin vermesi dolayısıyla Şirket ilgili raporlama dönemlerinde oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpları "Diğer kapsamlı gelir" hesabı altında muhasebeleştirerek ilgili birikmiş kazanç ve kayıpları "Finansal durum" tablosunda Özkaynaklar bölümü altında "Tanımlanmış fayda planları yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları" hesabı altında gösterilmektedir.

#### **Gelir ve giderin tanınması**

Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Gelir, hizmet satışlarının faturalanmış değerlerini içerir. Satışlar, hizmetin verilmesi, ürünle ilgili risk ve faydaların transferlerin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların üyelere akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Gelir, KDV, iadeler, indirimler ve iskontolardan netlenmiş hali ile gösterilmektedir.

#### **Faiz gelir ve gideri**

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, vadeli mevduat faizlerini içermektedir.

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

#### **Yabancı para işlemleri**

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

## **J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu TCMB' nin döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin gelir tablosuna dâhil edilmiştir.

#### **Vergi varlık ve yükümlülükleri**

##### *Cari vergi*

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

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.

##### *Ertelenmiş vergi*

Şirket, bir varlığın veya yükümlülüğün defter değeri ile vergi mevzuatı uyarınca belirlenen vergiye esas değeri arasında ortaya çıkan vergilendirilebilir geçici farklar için "Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 12") hükümlerine ve bu standarda ilişkin SPK açıklamalarına uygun olarak ertelenmiş vergi hesaplamakta ve muhasebeleşirmektedir.

Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan yasalaşmış vergi oranları kullanılmaktadır.

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

Önemli geçici farklar, personel prim karşılığı, kıdem tazminatı, gider reeskontları, maddi duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki farklar ve izin karşılıklarından ortaya çıkmaktadır.

#### **Sermaye ve temettüleri**

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde kaydedilir. Sermaye artırımına ilişkin katlanılan vazgeçilmez ve kaçınılmaz doğrudan masraflar toplam ödenmiş sermaye içerisinde sınıflandırılmaktadır. Şirket ortaklarına dağıtılacak temettü, ortaklar tarafından onaylandığı dönem içerisinde Şirket'in finansal tablolarına borç olarak kaydedilir.

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

### **Nakit akış tablosu**

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in aracılık faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını

## **J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

#### **İlişkili taraflar**

Bu finansal tablolarda, Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlar, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir.

#### **Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

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

Şirket'in, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

#### **E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI**

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.

### **3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Şirket sadece Türkiye'de sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunduğundan, bölümlere göre raporlamayı gerektirecek bir faaliyet alanı veya coğrafi bölge bulunmamaktadır.

## J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

|                 | 31 Aralık 2018   | 31 Aralık 2017   |
|-----------------|------------------|------------------|
| Vadesiz mevduat | 183,991          | 57,715           |
| Vadeli mevduat  | 9,527,228        | 8,933,753        |
|                 | <b>9,711,219</b> | <b>8,991,468</b> |

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla vadeli mevduat TL cinsinden olup, vadesi 04 Ocak 2019, faiz oranı %24,50'dir. (31 Aralık 2017: vadeli mevduat TL cinsinden olup vadesi, 19 Ocak 2018 faiz oranı %14,30'dur).

Şirket'in nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

|                           | 31 Aralık 2018   | 31 Aralık 2017   |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | 9,711,219        | 8,991,468        |
| Faiz tahakkukları (-)     | (277,228)        | (83,753)         |
|                           | <b>9,433,991</b> | <b>8,907,715</b> |

#### 5. FİNANSAL YATIRIMLAR

##### Kısa vadeli finansal yatırımlar

|                                           | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Satılmaya hazır finansal varlıklar</b> |                |                |
| - Devlet tahvilleri                       | 573,577        | 484,492        |
|                                           | <b>573,577</b> | <b>484,492</b> |

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan devlet tahvillerinin tümü teminat olarak verilmiştir. (31 Aralık 2017: tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan devlet tahvillerinin tümü teminat olarak verilmiştir).

|                                           | 31 Aralık 2018 |                     |                       |
|-------------------------------------------|----------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Satılmaya hazır finansal varlıklar</b> | <b>Maliyet</b> | <b>Makul Değeri</b> | <b>Kayıtlı Değeri</b> |
| - Devlet tahvilleri                       | 535,854        | 573,577             | 573,577               |
|                                           | 31 Aralık 2017 |                     |                       |
| <b>Satılmaya hazır finansal varlıklar</b> | <b>Maliyet</b> | <b>Makul Değeri</b> | <b>Kayıtlı Değeri</b> |
| - Devlet tahvilleri                       | 477,304        | 484,588             | 484,492               |
| <b>Uzun vadeli finansal yatırımlar</b>    |                |                     |                       |
| <b>Satılmaya hazır finansal varlıklar</b> |                | 31 Aralık 2018      | 31 Aralık 2017        |
| -Borsada işlem görmeyen hisse senetleri   |                | -                   | -                     |
| İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ (*)  |                |                     |                       |
| Borsa İstanbul AŞ                         |                | 159,711             | 159,711               |
|                                           |                | <b>159,711</b>      | <b>159,711</b>        |

## J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 6. TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR

| Kısa vadeli ticari borçlar | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Müşterilere borçlar        | 2              | 2              |
|                            | 2              | 2              |

#### 7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

| Diğer dönen alacaklar                                   | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Peşin ödenen vergi ve fonlar                            | 280,052        | 281,679        |
| Gelecek aylara ait giderler                             | -              | -              |
| Verilen avanslar                                        | 500            | 500            |
|                                                         | 280,552        | 282,179        |
| <b>Diğer uzun vadeli alacaklar</b>                      |                |                |
| Vadeli İşlemler Borsası üyelik ve garanti fonu teminatı | -              | -              |
| Borçlanma araçları üyelik işlem tem                     | 16,441         | 13,926         |
|                                                         | 16,441         | 13,926         |
| <b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>                        |                |                |
| Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler                | 239,092        | 88,821         |
|                                                         | 239,092        | 88,821         |

#### 8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

| Maliyet                    | 31 Aralık 2018        | 31 Aralık 2017        |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dönem başı, 1 Ocak         | 275,952               | 275,952               |
| İlaveler                   | 327,844               | -                     |
| <b>Dönem sonu</b>          | <b>603,796</b>        | <b>275,952</b>        |
| <b>Birikmiş Amortisman</b> | <b>31 Aralık 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
| Dönem başı, 1 Ocak         | (275,952)             | (275,952)             |
| Dönem amortisman gideri    | (1,502)               | -                     |
| <b>Dönem sonu</b>          | <b>(277,454)</b>      | <b>(275,952)</b>      |
| <b>Net Defter Değeri</b>   | <b>326,342</b>        | <b>-</b>              |

Maddi duran varlıklar bilgi işlem cihazlarından oluşmakta olup faydalı ömürleri 5 yıldır.

## J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

| Maliyet:                 | 31 Aralık 2018  | 31 Aralık 2017  |
|--------------------------|-----------------|-----------------|
| Dönem başı, 1 Ocak       | 19,205          | 19,205          |
| İlaveler                 | -               | -               |
| <b>Dönem sonu</b>        | <b>19,205</b>   | <b>19,205</b>   |
| <br>                     |                 |                 |
| Birikmiş İtfa:           | 31 Aralık 2018  | 31 Aralık 2017  |
| Dönem başı, 1 Ocak       | (19,205)        | (19,205)        |
| Dönem itfa gideri        | -               | -               |
| <b>Dönem sonu</b>        | <b>(19,205)</b> | <b>(19,205)</b> |
| <b>Net Defter Değeri</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>        |

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılımlarından oluşmakta olup faydalı ömürleri 3 yıldır.

#### 10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

| Kısa vadeli karşılıklar   | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Personel izin karşılığı   | -              | -              |
|                           | -              | -              |
| <br>                      |                |                |
| Uzun vadeli karşılıklar   |                |                |
| Kıdem tazminatı karşılığı | -              | -              |
|                           | -              | -              |

Şirketimizde çalışan personel bulunmamaktadır.

#### 10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır. TMS 19, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir.

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.

## J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 11. ÖZKAYNAKLAR

Çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

| Hissedarlar                               | Pay Oranı<br>(%) | 31 Aralık<br>2018 | Pay Oranı<br>(%) | 31 Aralık<br>2017 |
|-------------------------------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| J.P. Morgan International Finance Limited | 100              | 6.742.578         | 100              | 6.742.578         |
| <b>Toplam ödenmiş sermaye</b>             | <b>100</b>       | <b>6.742.578</b>  | <b>100</b>       | <b>6.742.578</b>  |

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi 6.742.578 adet hisseden oluşmakta olup (31 Aralık 2017 6.742.578 adet hisse) hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir

(31 Aralık 2018: hisse başı 1 TL). İmtiyazlı hisse ya da pay sınıfı bulunmamaktadır.

#### 11. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

##### Değer artış fonları

|                                     | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Finansal varlıklar değer artış fonu | 10.899         | (77)           |
|                                     | <b>10.899</b>  | <b>(77)</b>    |

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan devlet tahvillerinin gerçeğe uygun değer ile değerlendirilmesinden ortaya çıkan değer artış fonudur. 10.899 TL (31 Aralık 2017: 77 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığı fondan netleştirilmiştir.

|                                                                    | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç/(kayıplar) | -              | -              |
|                                                                    | -              | -              |

##### Kârdan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

|                               | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Birinci tertip yasal yedekler | 406.527        | 384.280        |
| İkinci tertip yasal yedekler  | 273.475        | 273.475        |
|                               | <b>680.002</b> | <b>657.756</b> |

## J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

#### Geçmiş yıl karı / (zararı)

|                          | 31 Aralık 2018   | 31 Aralık 2017   |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Geçmiş yıl karı/(zararı) | 2.414,470        | 1.990.921        |
| Özel yedekler            |                  |                  |
|                          | <b>2.414.470</b> | <b>1.990.921</b> |

#### Kar dağıtımına konu edilebilecek kaynaklar

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan net dönem karı 954.026 TL'dir (31 Aralık 2017: 445.795 kar).

## 12. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

**J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

|                                           | <b>31 Aralık 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Genel yönetim giderleri (-)               | 970,153               | 788,035               |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-) | -                     | -                     |
|                                           | <b>970,153</b>        | <b>788,035</b>        |
| Bilgi işlem giderleri                     | 100,006               | 83,376                |
| Kira giderleri                            | 345,923               | 270,631               |
| Ücret giderleri                           | -                     | -                     |
| Finansal faaliyet giderleri               | 125,518               | 109,651               |
| Danışmanlık giderleri                     | 59,375                | 165,931               |
| Diğer personel giderleri                  | -                     | -                     |
| Denetim ve avukatlık giderleri            | 45,477                | 43,154                |
| Borsa giderleri                           | -                     | 1,374                 |
| Amortisman gideri                         | 1,502                 | -                     |
| Gider Karşılıkları                        | 20,000                | -                     |
| İşveren-işsizlik sigorta giderleri        | -                     | -                     |
| Telefon giderleri                         | 6,994                 | 14,630                |
| Amortisman giderleri                      | -                     | -                     |
| MKK ve TSPAKB giderleri                   | 2,180                 | 1,219                 |
| Damga vergisi giderleri                   | 3,059                 | 2,309                 |
| Noter giderleri                           | 2,641                 | 1,318                 |
| Ticaret odası aidatları                   | 3,019                 | 2,800                 |
| Kurumlar Vergisi karşılık Gideri          | 216,595               | 78,821                |
| Diğer Giderler                            | 6,095                 | 12,821                |
| Ertelenmiş Vergi Gideri                   | 17,701                | -                     |
| Esas faaliyetlerden Diğer Giderler        | 14,068                | -                     |
|                                           | <b>970,153</b>        | <b>788,035</b>        |

**13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER**

|                                 | <b>31 Aralık 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Konusu kalmayan karşılık iptali | 8.911                 | 7.137                 |
|                                 | <b>8.911</b>          | <b>7.137</b>          |

**J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**14. YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER**

|                                   | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler | -              | -              |
|                                   | -              | -              |

**15. FİNANSAL GELİRLER/(GİDERLER)**

|                                   | 31 Aralık 2018   | 31 Aralık 2017   |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Faiz Gelirleri                    | 1,665,409        | 1,077,032        |
| Menkul değerlerden alınan faizler | 96,408           | 44,661           |
| Temettü gelirleri                 | 150,943          | 38,571           |
| Diğer                             | 2,433            | 1,436            |
|                                   | <b>1,915,193</b> | <b>1,161,700</b> |

|                                  | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Finansal varlık değer azalışları | 13,973         | 871            |
|                                  | <b>13,973</b>  | <b>871</b>     |

**16. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

|                                                   | 31 Aralık 2018               | 31 Aralık 2017               |
|---------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Cari kurumlar vergisi karşılığı                   | 216,465                      | 78,821                       |
| Eksi: Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar (Not:7) | - 280,052                    | - 281,679                    |
|                                                   | <b>- 63,587</b>              | <b>- 202,858</b>             |
| <b>Gelir tablosundaki vergi karşılığı</b>         | <b>1 Ocak-31 Aralık 2018</b> | <b>1 Ocak-31 Aralık 2017</b> |
| Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)                  | 3,074                        | 174                          |
|                                                   | <b>3,074</b>                 | <b>174</b>                   |

## **J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

#### **Kurumlar vergisi**

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2018 yılında uygulanan efektif vergi oranı %22’dir (31 Aralık 2017: %20).

#### **16. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)**

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2018 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22’dir (31 Aralık 2017: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan kârlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

#### **Gelir vergisi stopajı**

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 - 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

#### **Ertelenmiş vergi**

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile Türkiye Muhasebe Standartları’na ("TMS") göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığını ve yükümlülüğünü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TMS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

## J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (31 Aralık 2017 : %20).

Ertelenmiş vergiye ve kurumsal vergiye baz teşkil eden kalemler aşağıda belirtilmiştir:

|                                                    | <u>Toplam geçici farklar</u> |                | <u>Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</u> |                |
|----------------------------------------------------|------------------------------|----------------|-----------------------------------------------------|----------------|
|                                                    | 31 Aralık 2018               | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2018                                      | 31 Aralık 2017 |
| <b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>                 |                              |                |                                                     |                |
| Menkul kıymet değerlendirme farkları               | (13,973)                     | 96             | (3,074)                                             | 19             |
| Çalışanlara sağlanan faydalar                      | -                            | -              | -                                                   | -              |
| Maddi duran varlıklar                              | -                            | -              | -                                                   | -              |
| <b>Toplam ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü</b> | <b>(13,973)</b>              | <b>96</b>      | <b>(3,074)</b>                                      | <b>19</b>      |

#### **16. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)**

Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketi aşağıda sunulmuştur:

|                                                      | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>1 Ocak, açılış bakiyesi</b>                       | <b>19</b>      | <b>(155)</b>   |
| Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi | -              | -              |
| Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi    | (3,074)        | 174            |
| <b>31 Aralık, kapanış bakiyesi</b>                   | <b>(3,055)</b> | <b>19</b>      |

#### **17. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Şirket'in ilgili kurumlara teminat olarak verdiği menkul kıymetlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

|                                        | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|----------------------------------------|----------------|----------------|
| İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. | 626.600        | 510.000        |
| Borsa İstanbul A.Ş.                    | 32.010         | 25.990         |
| Sermaye Piyasası Kurulu                | -              | -              |
|                                        | <b>658.610</b> | <b>535.990</b> |

## J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla devam eden lehte veya aleyhte davası bulunmamaktadır.

#### 18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket'in ana ortağı J.P. Morgan International Finance Limited'dir.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bulunmamaktadır.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflar ile gerçekleştirilen işlemler aşağıda sunulmaktadır:

| Kira gideri                                                                   | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| JPMorgan Chase Bank, N.A. Merkezi Columbus,<br>Ohio - İstanbul Türkiye Şubesi | 345.923                    | 270.631                    |
|                                                                               | <b>345.923</b>             | <b>270.631</b>             |

#### 18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Şirket'in üst düzey yöneticilerinin tanımı Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleriyle Genel Müdür gibi üst düzey yöneticileri kapsamaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

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

##### Finansal risk yönetimi

Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal riskleri yönetmeye odaklanmıştır. Şirket, risk yönetimi çerçevesinde piyasalardaki dalgalanmaların getireceği potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

##### Sermaye risk yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket, SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") ve 20 Mart 2015 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK'nın Seri: V No: 135 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ"e 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

## **J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te anılan risk karşılıkları ve değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz. Ayrıca sermaye yeterliliği tabanı Tebliğ'in 7. maddesinde belirlenmiş özsermaye rakamlarının %60'ından düşük olamaz.

Şirket, 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

#### **Kredi riski açıklamaları**

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket'in kredi riski ağırlıklı olarak bankalardaki mevduatlardan ve finansal yatırımlardan oluşmaktadır. Şirket'in bankalardaki mevduatı 3 aydan kısa vadeli olarak plase edilmektedir.

## J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### Kredi riski açıklamaları (Devamı)

Raporlama tarihi itibarıyla Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2018                                                                                                                                   | Alacaklar        |                 |                |             | Bankalardaki<br>Mevduat | Gerçeğe Uygun Değ.<br>Farkı Kar veya Zarara<br>Yans. Fin. Varlıklar | Diğer(***) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|----------------|-------------|-------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------|
|                                                                                                                                                  | Ticari Alacaklar | Diğer Alacaklar | İlişkili Taraf | Diğer Taraf |                         |                                                                     |            |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)                                                                                  | -                | -               | -              | 16.441      | 9.527.227               | -                                                                   | 733.288    |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                      | -                | -               | -              | -           | -                       | -                                                                   | -          |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                      | -                | -               | -              | 16.441      | 9.527.227               | -                                                                   | 733.288    |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                | -               | -              | -           | -                       | -                                                                   | -          |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri                                                                 | -                | -               | -              | -           | -                       | -                                                                   | -          |
| - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                   | -                | -               | -              | -           | -                       | -                                                                   | -          |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | -                | -               | -              | -           | -                       | -                                                                   | -          |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | -                | -               | -              | -           | -                       | -                                                                   | -          |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | -                | -               | -              | -           | -                       | -                                                                   | -          |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                         | -                | -               | -              | -           | -                       | -                                                                   | -          |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                           | -                | -               | -              | -           | -                       | -                                                                   | -          |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | -                | -               | -              | -           | -                       | -                                                                   | -          |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                         | -                | -               | -              | -           | -                       | -                                                                   | -          |
| E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                       | -                | -               | -              | -           | -                       | -                                                                   | -          |

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

(\*\*\*) Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan 573.577 TL tutarında devlet tahvilleri, 159.711 TL değerinde Borsa İstanbul A.Ş. hisselerinden oluşmaktadır.

## J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

|                                                                                                                                                  | Alacaklar        |             |                  |                  | Bankalardaki<br>Mevduat | Gerçeğe Uygun Değ.<br>Farkı Kar veya Zarara<br>Yans. Fin. Varlıklar | Diğer(***) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|------------------|------------------|-------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------|
|                                                                                                                                                  | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar  |                  |                         |                                                                     |            |
| 31 Aralık 2017                                                                                                                                   | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişikteki Taraf | Diğer Taraf (**) |                         |                                                                     |            |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)                                                                                  | -                | -           | -                | 13.926           | 8.933.753               | -                                                                   | 644.202    |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                      | -                | -           | -                | -                | -                       | -                                                                   | -          |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                      | -                | -           | -                | 13.926           | 8.933.753               | -                                                                   | 644.202    |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                | -           | -                | -                | -                       | -                                                                   | -          |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri                                                                 | -                | -           | -                | -                | -                       | -                                                                   | -          |
| - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                   | -                | -           | -                | -                | -                       | -                                                                   | -          |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | -                | -           | -                | -                | -                       | -                                                                   | -          |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | -                | -           | -                | -                | -                       | -                                                                   | -          |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | -                | -           | -                | -                | -                       | -                                                                   | -          |
| - Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                      | -                | -           | -                | -                | -                       | -                                                                   | -          |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                           | -                | -           | -                | -                | -                       | -                                                                   | -          |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | -                | -           | -                | -                | -                       | -                                                                   | -          |
| - Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                      | -                | -           | -                | -                | -                       | -                                                                   | -          |
| E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                       | -                | -           | -                | -                | -                       | -                                                                   | -          |

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

(\*\*\*) Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan 484.492 TL tutarında devlet tahvilleri, 159.711 TL değerinde Borsa İstanbul A.Ş. hisselerinden oluşmaktadır.

## J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### Likidite riski açıklamaları

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

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar, sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır.

| 31 Aralık 2018              |          |          |              |           |          |          | Sözleşme         |
|-----------------------------|----------|----------|--------------|-----------|----------|----------|------------------|
| Defter                      | 1 aya    | 1 -3 ay  | 3 ay - 1 yıl | 1 - 5 yıl | Vadesiz  |          | uyarınca nakit   |
| değeri                      | kadar    | arası    | arası        | arası     |          |          | çıkışlar toplamı |
| Ticari borçlar              | 2        | 2        | -            | -         | -        | -        | 2                |
| <b>Toplam yükümlülükler</b> | <b>2</b> | <b>2</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>  | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>2</b>         |

| 31 Aralık 2017              |          |          |              |           |          |          | Sözleşme         |
|-----------------------------|----------|----------|--------------|-----------|----------|----------|------------------|
| Defter                      | 1 aya    | 1 -3 ay  | 3 ay - 1 yıl | 1 - 5 yıl | Vadesiz  |          | uyarınca nakit   |
| değeri                      | kadar    | arası    | arası        | arası     |          |          | çıkışlar toplamı |
| Ticari borçlar              | 2        | 2        | -            | -         | -        | -        | 2                |
| <b>Toplam yükümlülükler</b> | <b>2</b> | <b>2</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>  | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>2</b>         |

##### Piyasa riski açıklamaları

Şirket'in faaliyetleri aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, faiz oranındaki ve döviz kurundaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

##### Döviz pozisyonu riski açıklamaları

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla döviz pozisyonu taşımamaktadır.

## **J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

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

##### **Faiz oranı riski açıklamaları**

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Şirket'in faize duyarlı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

#### **20. 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.

Şirket, 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, Şirket'in 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:

##### **Finansal aktifler:**

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve satılmaya hazır menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

##### **Finansal pasifler:**

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

## J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 20. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

|                           | 31 Aralık 2018    |                         | 31 Aralık 2017    |                      |
|---------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|----------------------|
|                           | Gerçeğe<br>değeri | uygun Kayıtlı<br>değeri | Gerçeğe<br>değeri | uygun Kayıtlı değeri |
| Nakit ve nakit benzerleri | 9,711,218         | 9,711,218               | 8,991,468         | 8,991,468            |
| Finansal yatırımlar       | 573,577           | 573,577                 | 484,492           | 484,492              |

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 değeri ile gösterilen finansal varlıklar*

| 31 Aralık 2018                            | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
|-------------------------------------------|----------|----------|----------|
| <i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i> |          |          |          |
| - Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları   | 573,577  | -        | -        |
| - Hisse senetleri (*)                     | -        | -        | 159,711  |
| 31 Aralık 2017                            | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
| <i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i> |          |          |          |
| - Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları   | 484,492  | -        | -        |
| - Hisse senetleri (*)                     | -        | -        | 159,711  |

- (\*) İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ve Borsa İstanbul A.Ş.'ye ait borsada işlem görmeyen hisse senetleri gerçeğe uygun değeriyle gösterilmektedir.

**J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

**21. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

.....