

PAY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK – 30 EYLÜL 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI**

PAY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

01 Ocak 2019 – 30 Eylül 2019 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve Dipnotları

İÇİNDEKİLER	SAYFA
Finansal Durum Tabloları	4
Kapsamlı Gelir Tabloları	6
Öz kaynak Değişim Tabloları	7
Nakit Akım Tabloları	8
1. ŞİRKET ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	9
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9
3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI	15
4. İŞLETME BİRLEŞMELERİ	23
5. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	24
6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	24
7. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	24
8. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	24
9. FİNANSAL YATIRIMLAR	24
10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	25
11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	25
12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	26
13. MADDİ DURAN VARLIKLAR	26
14. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	27
15. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	27
17. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	29
18. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	29
19. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ	30
20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLERİ (-)	30
21. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER (-)	31
22. FİNANSMAN GELİRLERİ	31
23. FİNANSMAN GİDERLERİ(-)	32
24. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	32
25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	34
26. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	39

PAY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Aralık 2018
	Notlar		
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve benzerleri	8	3.956.516	34.971
Finansal yatırımlar	9	6.042.300	7.112.403
Türev araçlar		-	-
Teminata verilen finansal varlıklar		-	-
Ticari alacaklar			
Diğer taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar, net		-	-
İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar, net		-	-
Diğer alacaklar			
Diğer taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar, net	11	24.120	38.395
İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar, net		-	-
Sözleşme varlıkları			
Devam eden inşaa ve taahhüt sözleşmelerinden varlıklar		-	-
Satış ve hizmet sözleşmelerinden varlıklar		-	-
Diğer sözleşme varlıkları K.V.		-	-
Stoklar, net		-	-
Canlı varlıklar		-	-
Peşin ödenmiş giderler	12	20.129	6.671
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar		-	-
Diğer dönen varlıklar	16	500	-
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar		-	-
Toplam dönen varlıklar		10.043.564	7.192.439
Duran varlıklar			
Ticari alacaklar			
Diğer taraflardan uzun vadeli ticari alacaklar, net		-	-
İlişkili taraflardan uzun vadeli ticari alacaklar, net		-	-
Diğer alacaklar			
Diğer taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar, net		-	-
İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar, net		-	-
Finansal yatırımlar U.V.		-	-
Türev araçlar, U.V.		-	-
Teminata verilen finansal varlıklar U.V		-	-
İştirakler, iş ortaklıkları ve bağlı ortaklıklardaki yatırımlar		-	-
Canlı varlıklar, U.V		-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkuller		-	-
Maddi duran varlıklar, net	13	94.073	124.972
Kullanım hakkı varlıkları		-	-
Şerefiye		-	-
Şerefiye dışındaki maddi olmayan duran varlıklar, net	14	4.340	-
Peşin ödenmiş giderler, U.V.		-	-
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar, U.V.		-	-
Ertelenmiş vergi varlıkları		-	-
Diğer duran varlıklar		-	-
Toplam duran varlıklar		98.414	124.972
Toplam varlıklar		10.141.977	7.317.411

Ekli açıklayıcı notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

PAY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Aralık 2018
	Notlar		
Yükümlülükler ve özkaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar		-	-
Uzun vadeli yükümlülüklerin kısa vadeli kısımları		-	-
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler		-	-
Türev araçlardan borçlar		-	-
Diğer finansal yükümlülükler		-	-
Ticari borçlar			
Diğer taraflara kısa vadeli ticari borçlar, net	10	-	11.151
İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar, net		-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		-	-
Diğer borçlar			
Diğer taraflara kısa vadeli diğer borçlar, net		-	-
İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar, net		-	-
Dönem karı vergi yükümlülükleri	24	(139.315)	(180.138)
Kısa vadeli karşılıklar			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		-	-
Diğer karşılıklar		-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	16	25.621	33.584
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler			
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		(113.694)	(135.403)
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar		-	-
Ticari Borçlar			
Diğer taraflara uzun vadeli ticari borçlar, net		-	-
İlişkili taraflara uzun vadeli ticari borçlar, net		-	-
Diğer borçlar			
Diğer taraflara uzun vadeli diğer borçlar, net		-	-
İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar, net		-	-
Uzun vadeli karşılıklar			
Çalışanlara sağlanan faydalar	15	18.975	-
Diğer uzun vadeli karşılıklar		-	-
Cari dönem vergisi ile ilgili yükümlülükler			
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	24	4.592	1.868
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		23.567	1.868
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	17	1.250.000	1.250.000
Sermaye düzeltme farkları	17	29.992	29.992
Pay sahiplerinin ilave sermaye katkıları		-	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	17	588.451	588.451
Geçmiş yıllar kârları / (zararları)		5.582.504	2.357.679
Net dönem kârı / (zararı)		2.781.159	3.224.824
Toplam özkaynaklar		10.232.105	7.450.946
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar		10.141.977	7.317.411

Ekli açıklayıcı notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

PAY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
1 OCAK 2019 – 30 EYLÜL 2019 DÖNEMİNE AİT
ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	Notlar	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Sürdürülen faaliyetler					
Satışlar, net		-	-	-	-
Satışların maliyeti (-)		-	-	-	-
Tarımsal faaliyetlerde gerçeğe uygun değer farkı					
Brüt kâr/(zarar)		-	-	-	-
Genel yönetim giderleri (-)	19	(586.479)	(435.306)	(202.718)	(133.974)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		-	-	-	-
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		-	-	-	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	20	618.182	566.055	8.732	45.900
Esas faaliyetlerden diğer giderler	20	(23.331)	(141.139)	(7.315)	(124.525)
Esas faaliyet kârı/(zararı)		8.373	(10.390)	(201.301)	(212.599)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	21	105.829.171	199.501.202	36.705.186	88.763.839
Yatırım faaliyetlerinden giderler	21	(103.080.723)	(193.715.696)	(34.970.576)	(87.678.678)
-					
Finansman gideri/(geliri) öncesi faaliyet kârı/(zararı)		2.756.821	5.775.116	1.533.308	872.562
Finansal gelirler	22	76.364	782.909	34.972	302.860
Finansal giderler (-)	23	(149)	(378.971)	(149)	-
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kârı/(zararı)		2.833.037	6.179.054	1.568.131	1.175.422
Vergi karşılığı					
Dönem vergi gideri		(49.154)	-	(49.154)	-
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	24	(2.724)	(2.440)	(700)	(5.181)
Sürdürülen faaliyetlerden dönem net kârı/(zararı)		2.781.159	6.176.614	1.518.277	1.170.241
Durdurulan faaliyetlerden dönem net kârı/(zararı)		-	-	-	-
Dönem net kârı/(zararı)		2.781.159	6.176.614	1.518.277	1.170.241
Kapsamlı Gelir / Giderler (-)		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		2.781.159	6.176.614	1.518.277	1.170.241

Ekli açıklayıcı notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

PAY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
1 OCAK 2019 – 30 EYLÜL 2019 DÖNEMİNE AİT
ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar kârları/(zararları)	Tanımlanmış fayda planları ve yeniden ölçüm (kazanç/kayıpları)	Câri dönem kârları/(zararları)	Ana ortaklık özkaynakları	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2018 itibariyle özkaynaklar	1.279.992	-	1.147.148	1.476.697	1.194.448	-	5.098.286
Câri dönem kârı	-	-	-	-	3.224.824	-	3.224.824
Önceki cari dönem kâr/(zarar) tutarının transferi	-	-	-	-	-	-	-
Önceki cari dönem kâr/(zarar) tutarının yedeklere transferi	-	-	1.210.530	(888.247)	-	-	322.284
Önceki cari dönem kâr/(zarar) tutarının transferi	-	-	-	-	(1.194.448)	-	(1.194.448)
31 Aralık 2018 itibariyle özkaynaklar	1.279.992	-	2.357.679	588.451	3.224.824	-	7.450.946
1 Ocak 2019 itibariyle özkaynaklar	1.279.992	-	2.357.679	588.451	3.224.824	-	7.450.946
Câri dönem kârı	-	-	-	-	2.781.159	-	2.781.159
Diğer kapsamlı gelirler	-	-	-	-	-	-	-
Sermaye artırımını	-	-	-	-	-	-	-
Önceki cari dönem kâr/(zarar) tutarının transferi	-	-	3.224.824	-	(3.224.824)	-	-
Yasal yedeklere transferler	-	-	-	-	-	-	-
30 Eylül 2019 itibariyle özkaynaklar	1.279.992	-	5.582.504	588.451	2.781.159	-	10.232.105

Ekli açıklayıcı notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

PAY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
1 OCAK 2019 – 30 EYLÜL 2019 DÖNEMİNE AİT
ÖZET TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı :		
Vergi öncesi kâr/(zarar)	2.781.159	6.176.614
Maddi duran varlık amortismanları	32.197	33.363
Maddi olmayan duran varlık tükenme payları	1.447	699
Çalışan hakları karşılığı (+)	18.975	16.082
Ertelenmiş vergi gideri (+)	2.724	2.440
Gerçeğe Uygun Değer Kazançları (-)	(3.607.898)	(5.763.720)
Câri dönem vergi gideri	40.823	(161.324)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişim öncesi net nakit	(730.574)	304.155
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişim :		
Kısa vadeli ticari alacaklardaki değişim	-	5.914.533
Kısa vadeli diğer alacaklardaki değişim	14.276	9.104
Diğer dönen varlıklardaki değişim	(13.958)	(180.619)
Diğer duran varlıklardaki değişim	-	3.653
Kısa vadeli ticari borçlardaki değişim	(11.151)	(5.932.222)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim	(7.963)	(97.911)
Finansal Yatırımlar	4.678.001	(247.921)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan / (İşletme faaliyetlerinde kullanılan) net nakit	3.928.631	20.693
Yatırım faaliyetlerinde kaynaklanan nakit akımı :		
Maddi/maddi olmayan duran varlık yatırımları	(1.299)	(130.585)
Maddi/maddi olmayan duran varlık satışlarından sağlanan nakit	(5.787)	(755)
İştirak yatırımlarına sağlanan nakit	-	334.105
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	(7.086)	202.765
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımı :		
Finansal borçlardaki net değişim	-	-
Temettü ödemesi	-	-
Sermaye ödemesi	-	-
Kontrol gücü olmayan paylardaki değişim	-	-
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan net nakit	-	-
Konsolidasyon yapısındaki değişimin etkisi	-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net değişim	3.921.545	(24.463)
Nakit ve nakit benzerleri dönem başı bakiyesi	34.971	73.859
Nakit ve nakit benzerleri dönem sonu bakiyesi	3.956.515	49.397

Ekli açıklayıcı notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

1. ŞİRKET ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Pay Menkul Değerler A.Ş. 1990 yılında Türkiye’de kurulmuş olup 2499 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak menkul kıymetler ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile mali değerleri temsil eden ve ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde sadece ikinci el piyasası kapsamına giren aracılık faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Şirket’in ticaret sicile kayıtlı adresi ve ana merkezi Vefabayırı Sok. İş Bankası Blokları C Blok Daire:4 Gayrettepe – İSTANBUL’dur.

Şirket 06.02.2019 Tarih D-009(122) belge numarası ile 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun 40’ıncı maddesi uyarınca faaliyetlerimin yenilenmesi kapsamında 01.01.2019 tarihinden itibaren Emir İletimine Aracılık Faaliyetinde bulunmak üzere “Dar Yetkili Aracı Kurum” olarak yetkilendirilmiştir.

Şirketin 30.09.2019 ve 31.12.2018 tarihi itibarıyla sermaye ve ortaklık yapısı 17 numaralı dipnottadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1.Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri

Şirket, muhasebe kayıtlarını Türk Ticaret Kanunu’na, Vergi Mevzuatına ve Tek Düzen Hesap Planına uygun şekilde tutmakta ve kanuni finansal tablolarını yine bu kanun ve mevzuatın öngördüğü şekilde ve şartlarda hazırlamaktadır. Buna karşılık, ilişikteki finansal tablolar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayınlanan finansal raporlama ilkelerine (“*Türkiye Finansal Raporlama Standartları*”) uygun olarak hazırlanmıştır.

13 Şubat 2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke usul ve esaslar belirlenmiştir.

Adı geçen Kanuna istinaden, işletmelerin finansal tablolarını “Türkiye Muhasebe /Finansal Raporlama Standartları’na (“TMS”/“TFRS”) göre hazırlamaları gerekmektedir.

Ancak, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS hükümlerinin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayınlananlardan farkları varsa dahi, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS uygulanacaktır. Bu kapsamda belirlenen standartlara aykırı olmayan ve KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama standartları esas alınacaktır.

Finansal tablolar bazı duran varlıklar ve finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

2.2.Karşılaştırmalı Bilgiler ve TMS/TFRS İlk Uygulamasına İlişkin Düzeltmeler

Şirket, 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 30 Eylül 2019 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, 1 Ocak – 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla hazırlanmış kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu 1 Ocak – 30 Eylül 2019 öz kaynaklar değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Eylül 2018 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.3.Önemli Muhasebe Tahmin ve Varsayımları

Finansal durum tarihi itibarıyla raporlanan tüm varlık ve yükümlülükler ile şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi bazı değerlendirme, varsayım ve tahminleri gerektirmektedir. Bu değerlendirmeler, tahminler ya da varsayımlarda sapmalar olabilir. Şirket yönetiminin varlık ve yükümlülüklerinin kayıtlı değerleri ve faaliyet sonuçları üzerinde etki edebilecek nitelikte olan tahmin ve varsayımları aşağıda sunulmuştur.

2.4.Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi ve Çevrim Farkları

Şirketin finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) olan Türk Lirası (“TL”) ile sunulmuştur. Finansal tabloların sunumunda Şirketin fonksiyonel para birimi olan TL raporlama para birimi olarak seçilmiş ve tutarlar TL cinsinden ifade edilmiştir. Şirket bünyesinde, işlemlerde ağırlıklı olarak kullanılan para birimlerinin dönem sonları itibarıyla Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan değerleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
USD/TRY	5,6591	5,2609	5,9902
EUR/TRY	6,1836	6,0280	6,9505
GBP/TRY	6.9487	6,6528	7,8079

2.6.Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK Eylül 2016’da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayımlanan bu standart, UMSK’nın Nisan 2016’da UFRS 15’e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatı uygulanan olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15’in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir.

TFRS 9 Finansal Araçlar

KGK, Ocak 2017’de TFRS 9 Finansal Araçlar’ı nihai haliyle yayınlamış olup Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman şirketleri BDDK muhasebe ve finansal raporlama mevzuatına göre hazırlanan mali tablolarını geçmiş dönemlerde olduğu gibi 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (“BDDK”) tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı" na uygun olarak hazırlayacak olup, TFRS 9 etkisi mali tablolara yansıtılmamıştır .

TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);

KGK Aralık 2017’de, TFRS 4 ‘Sigorta Sözleşmeleri’ standardında değişiklikler yayımlamıştır. TFRS 4’te yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleyici yaklaşım (deferral approach)’. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır.

TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

KGK’nın 19 Aralık 2017’de yayımladığı bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir.

Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur.

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2’ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- a. nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hak ediş koşullarının etkileri,
- b. stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- c. işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” standardında değişiklik yayımlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

TFRS 16 Kiralama İşlemleri

KGK Nisan 2018’de TFRS 16 “Kiralama İşlemleri” standardını yayımlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki

fark devam etmektedir. TFRS 16 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

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

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

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

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

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017’de TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

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

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

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

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu yorumu erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. İşletme, ilk uygulamada, bu yorumu UMS 8'e uygun olarak geriye dönük, ya da ilk uygulama tarihinde birikmiş etkiyi geçmiş yıl kar zararının (veya uygunsa, özkaynak kaleminin diğer bir unsurunun) açılış bakiyesine bir düzeltme olarak kaydetmek suretiyle geriye dönük olarak uygulayabilir.

Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

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

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

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

KGK Ocak 2019'de TMS 19 Değişiklikler "Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme"yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleşikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu değişiklikleri erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır.

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)

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

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

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

UMSK, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan UFRS 17'yi yayınlamıştır. UFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir UFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

İşletmenin tanımlanması (UFRS 3 Değişiklikleri)

UMSK Ekim 2018'de UFRS 3 'İşletme Birleşmeleri'inde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayınlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;
- Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;
- İşletmelerin edinme sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı uygulama rehberi eklenmesi;
- İşletmenin ve çıktıların tanımlarını sınırlandırmak; ve
- İsteğe bağlı bir gerçeğe uygun değer konsantrasyon testi yayınlamak

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

Önemliliğin Tanımı (UMS 1 ve UMS 8 Değişiklikleri)

Ekim 2018'de UMSK, “UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu” ve “UMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar” standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, “önemlilik” tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmadır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI

3.1 Elde Etme Maliyeti

Elde etme maliyeti, satın alma fiyatı, arazi maliyetler ve satın alımları takiben yapılan harcamalardan oluşur. Satın alma fiyatından yapılan indirimler maliyetten çıkarılırlar. Borçlanma maliyetleri elde edilmeden sonra aktifleştirilmezler.

3.2 Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki yabancı ve/veya yerli para cinsinden nakit, vadesiz ve/ya vadesi üç ayı geçmeyen banka mevduatları ve tutarı belirli nakde tahvil edilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip olan, satın alım tarihi itibarıyla vadesi üç ay veya daha kısa süreli olan menkul kıymet yatırımlarını içermektedir. Vadesi üç ay ve üzerinde olan mevduat ve/veya menkul kıymet yatırımları dönen varlıklar arasında sınıflandırılır.

3.3. Ticari Alacaklar ve Karşılıklar

Şirket tarafından ana faaliyet konusu dâhilinde gerçekleştirdiği satışlardan kaynaklanan gelir karşılığında oluşan ticari alacakların ortalama tahsil süresi 90-120 gün arasında değişmektedir.

Vadesinden itibaren bir yıldan fazla süredir tahsil edilemeyen alacaklar, “şüpheli alacak” olarak nitelendirilir ve “TMS 36 – Varlıklarda Değer Düşüklüğü” standardı kapsamında tamamı için karşılık gideri tesis edilir. Daha sonraki dönemlerde tahsil imkânı doğan şüpheli alacaklar için ayrılmış karşılıklar ilgili dönemde konusu kalmayan karşılık geliri olarak kaydedilerek iptal edilir.

Satış işlemine konu olan değerlerle kayda alınan ticari alacaklar, önemli faiz unsuru içerdikleri takdirde indirgenmiş değerleri ile ifade edilir.

3.4. İlişkili Taraflar

“TMS 24 – İlişkili Taraf Açıklamaları” standardı kapsamında;

(a) işletmenin doğrudan ya da dolaylı ortakları,

- (b) işletmenin doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla olmak üzere kontrol ettiği ve/veya önemli ortaklık payına sahip olduğu iştirakler, bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıkları,
- (c) işletmenin kilit yönetici konumundaki personel,
- (d) önceki maddelerde tanımlanan ortaklar ve kilit yönetici personelin yakın aile üyeleri (*eş ve çocuklar ile ilişkili kişi veya eşinin bakmakla yükümlü olduğu kişiler*)

İlişkili taraf olarak tanımlanmıştır.

Şirket'in bu kapsamda değerlendirilen ilişkili tarafları olup bu taraflarla yapılan işlemlere ilişkin sonuçlar ayrı bir dipnotta açıklanmıştır.

3.5. Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyeti üzerinden hesaplanan birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü netleştirildikten sonra finansal tablolara yansıtılmaktadır. 31 Aralık 2004 tarihinden önce aktive alınan maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ile bunlara ait amortismanlar ve tükenme payları TMS 29 standardına uygun olarak enflasyon düzeltmesine tabi tutularak adı geçen tarihe taşınmış değerleri ile ifade edilmiştir.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar satıldığında veya hurdaya ayrıldığında, maliyetleri ve birikmiş amortismanları hesaplardan çıkartılıp bu çıkıştan kaynaklanan kar veya zarar gelir tablosuna alınmaktadır.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik fayda ile uyumlu olup olmadığına dikkat edilmektedir.

TMS 36 – Varlıklarda Değer Düşüklüğü Karşılığı” standardına uygun olarak, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların değerlerinin geriye kazanılamayacağına ilişkin olarak mevcut şartlarda ortaya çıkan olay ve değişikliklerin bulunması durumunda maddi duran varlıkların değerinde bir düşüklük olup olmadığı incelenmektedir. Bu tür belirtilerin olması veya taşınan değerlerin gerçekleşebilir değeri aşması durumunda ilgili aktifler gerçekleşebilir değerlerine indirgenmektedir.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ait amortisman ve tükenme payları amortisman tabi tutarı üzerinden faydalı ömür baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmaktadır. Amortisman tabi tutar olarak “elde etme maliyeti” dikkate alınmaktadır.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ekonomik ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Maddi duran varlıklar

Taşıtlar	5 yıl
Demirbaşlar	3-15 yıl

Maddi olmayan duran varlıklar

Yazılımlar	3 yıl
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3-5 yıl

Şirket, kiralık olarak kullandığı binalarda katlandığı özel maliyetlerini kira süresince amortisman tabi tutmaktadır.

3.6. Gelirler

Satış gelirleri

“TMS 18 – Hasılat” standardı gereği, Şirket’in satışa konu malların mülkiyeti konusunda önemli risklerin ve getirilerin alıcıya devrettiği, elde edilen hasılat ve maliyet tutarının güvenilir şekilde ölçülebildiği, satıştan sağlanacak ekonomik faydalarının kuvvetle muhtemel olduğu durumda gelir kaydı yapmaktadır.

Finansal gelirler

Finansal gelirler (faizler, kur farkları gelirler v.b.) tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler. Zamana bağımlı gelirler bilanço tarihi itibarıyla dönemsel ilkesi gereği kıst olarak gelir kaydedilmektedirler.

3.7. Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler

“TMS 37 - Koşullu Yükümlülük ve Varlıklar ve Karşılıklar” standardı kapsamında muhasebeleştirilirler.

Şarta bağlı yükümlülükler geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti, işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesiyle teyit edilebilmesi mümkün yükümlülüklerdir. Şarta bağlı bir yükümlülük, Şirket varlıklarının azaltılmasını gerektiren durumun düşük olması durumunda finansal tablolara yansıtılmamakta ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar finansal tablolara alınmaz ancak dipnotlarda açıklanır. Kesinleşmedikçe finansal tablolara alınmaz.

Hukuki yükümlülükler ya da geçmiş tecrübelerden ve genel uygulamalardan kaynaklanan genel kabul görmüş olaylardan kaynaklanan yükümlülükler eğer bir şarta bağlı ise veya ekonomik açıdan dezavantajlı bir sözleşmeden kaynaklanan yükümlülükler mali tablolara yansıtılır. (Örnek: şüpheli alacak karşılığı, satışı yapılan ürünlerin garanti kapsamlarından kaynaklanan garanti kapsamında katlanılması muhtemel maliyetler)

Muhtemel borçlar, varlıkları sadece geleceği belirsiz olayların oluşup oluşmamasına bağlı olarak doğrulana bilinen ve geçmiş olaylardan kaynaklanan olası yükümlülüklerdir. Muhtemel borçlar cari yükümlülük şeklinde de olabilecekleri gibi, ekonomik fayda sağlayan kaynakların azalmasının mümkün ancak çok olası olmadığı geçmiş olaylardan da kaynaklanabilmektedirler.

3.8. Ticari Borçlar ve Diğer Yükümlülükler

Ticari borçlar; önemli faiz unsuru içerdikleri takdirde indirgenmiş değerleri ile ifade edilir. Borçların içerdiği finansman geliri ilgili borcun vadesine uygun vadelerle devlet iç borçlanma senetleri için borsalarda veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda oluşan faiz haddi dikkate alınarak hesaplanır ve bulunan tutarlar finansal tablolarda finansal gelirler içerisinde gösterilir.

3.9. Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirket’in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir.

Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler öz kaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda öz kaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan öz kaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez.

Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan öz kaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

Yabancı para cinsinden olan satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri, ilgili yabancı para cinsinden rayiç değerinin raporlama tarihinde geçerli olan çevrim kuru kullanarak raporlanan para cinsine çevrilmesiyle bulunur. Varlığın, çevrim kurundan kaynaklanan gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler kar / zarar içinde, diğer değişiklikler ise öz kaynak altında muhasebeleştirilir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak ıskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. (Dipnot: 7)

Kredi finansman maliyetleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte ve oluşan maliyetler kredilerde sınıflandırılmaktadır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

Satılmaya hazır öz kaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır öz kaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan öz kaynaklarda muhasebeleştirilir.

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve öz kaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve öz kaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme öz kaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve öz kaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

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

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

3.10. Borçlanma Maliyetleri

Belirli ve önemli bir zaman süreci içerisinde amaçlanan kullanım veya satış aşamasına hazır hale gelebilen özellikli varlıkların iktisabı, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişkili olan borçlanma maliyetleri bu varlıkların amaçlandığı gibi kullanılabilir veya satılabilir hale gelmesi aşamasına kadar doğrudan ilgili bulunduğu özellikli varlığın maliyetine dahil edilir. Bunlar dışındaki borçlanma maliyetleri katlanılan dönem içerisinde gider olarak mali tablolara alınır. Maddi duran varlıkların iktisabında kullanılan kredilerden kaynaklanan faiz giderleri ile diğer ilgili inşaat giderleri üretimin başladığı dönemin sonuna kadar aktifleştirilmekte ve ilgili varlığın ekonomik ömrü boyunca amortismanına tabi tutulmaktadır. Borçlanma maliyetleri gerçekleştikleri dönemler içerisinde giderleştirilmektedir.

3.11. Kiralama işlemleri

Finansal Kiralama İşlemleri

Şirket'e kiralanan varlığın mülkiyeti ile ilgili bütün risk ve faydaların devrini öngören finansal kiralama, finansal kiralamanın başlangıç tarihinde, kiralamaya söz konusu olan varlığın rayiç değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden küçük olanı esas alınarak yansıtılmaktadır. Finansal kira ödemeleri kira süresi boyunca, her bir dönem için geriye kalan borç bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı üretecek şekilde anapara ve finansman gideri olarak ayrılmaktadır. Finansman giderleri dönemler itibarıyla doğrudan gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Aktifleştirilen kiralanan varlıklar, varlığın tahmin edilen ömrü üzerinden amortismanına tabi tutulmaktadır.

Operasyonel Kiralama İşlemleri

Kiralaanın malın tüm risk ve faydalarını elinde bulundurduğu kira sözleşmeleri operasyonel kiralama olarak adlandırılır. Bir operasyonel kiralama için yapılan ödemeler, kiralama süresi boyunca doğrusal yöntemle gider olarak kayıtlara alınır.

Şirket'in Kiralayan Olması Halinde

Finansal Kiralama İşlemleri

Şirket, finansal kiralamaya konu edilmiş varlıkları finansal durum tablolarına yansıtır ve net kiralama yatırımı tutarına eşit tutarda bir alacak olarak gösterirler. Şirket, finansman gelirini kiralama süresine sistematik ve rasyonel bir biçimde dağıtmayı hedefler. Söz konusu gelir dağıtım işlemi, Şirket'in finansal kiralamaya ilişkin net yatırımına ilişkin sabit dönemsel bir getiriyi yansıtacak bir esasa dayanır. Şirket, kiralama konusu varlığın üreticisi veya satıcısı konumunda bulunduğu bir kiralamada, söz konusu işlem satışa eşit olmadığından, faaliyet kiralamasına ilişkin olarak herhangi bir satış kârı muhasebeleştirmez.

Finansal kiralamada, bir varlığa hukuken sahip olmaktan kaynaklanan tüm risk ve yararları devredildiğinden, kiraya verenin alacaklı olduğu kira ödemeleri, kendisinin yapmış olduğu yatırım ve diğer hizmetlerini karşılamak ve kendisine bir fayda sağlamak amacıyla, yatırmış olduğu anaparanın geri dönüşü ve finansman geliri şeklinde dikkate alınır.

Operasyonel Kiralama İşlemleri

Kiraya verenler, faaliyet kiralamasına konu olan varlıkları niteliğine göre finansal durum tablolarında (bilançolarında) gösterir. Şirket kiraya veren taraf olduğunda, TFRS 7 hükümlerini yerine getirmenin yanı sıra faaliyet kiralamasına ilişkin olarak aşağıdaki açıklamaları da yapar:

(a) İptal edilemeyen kiralama çerçevesinde ileride elde edilecek asgari kira ödemelerinin toplamı ve aşağıda yer alan her bir dönem itibarıyla tutarı: (i) Bir yıldan az; (ii) Bir yıldan fazla ve beş yıldan az; (iii) Beş yıldan fazla. (b) İlgili dönemde gelir olarak muhasebeleştirilen toplam koşullu kiralar. c) Kiraya verenin yapmış olduğu önemli kira anlaşmalarına ilişkin genel açıklama.

3.12. Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatları ve kullanılmayan izinler için karşılık ayrılır ve gider yazılır. Bu nedenle, kıdem tazminatları kısa ve uzun vadeli olarak ayrı ayrı değerlendirilir.

Kısa vadeli faydalar

Kısa vadeli çalışan hakları; ücret, maaş ve sosyal güvenlik yardımları, ücretli yıllık izin ve ücretli hastalık izni, kâr paylaşımı ve ikramiyeler olarak dikkate alınır. Söz konusu haklar gerçek cari değerleriyle karşılık konusudur. Eğer yapılan ödeme gerçekleşen haklardan fazla ise (örneğin; avanslar) aktifte muhasebeleştirilir.

Kısa vadeli haklardan ücret ve benzerleri olduğu dönem içinde eşzamanlı olarak ödendiğinden bir karşılık gerektirmez. Ancak; raporlama tarihi itibarıyla kullanılmayan ücretli izinlerin parasal karşılığı cari değeri ile karşılık ayrılarak finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Uzun vadeli faydalar

Şirket, yürürlükte olan mevcut İş Kanunu hükümlerince, kadın çalışanların evlilik, erkek çalışanların askerlik ya da emeklilik veya iş akdinin “haklı sebep” olmaksızın feshi nedeniyle Şirket bünyesindeki hizmeti bir yılı devretmiş olan çalışanlarına kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. Ancak, söz konusu kıdem tazminatının ödeme zamanının ortalama vadesi ve geçmiş dönemlerdeki tecrübeler ile ödeme olasılığını hesaplayarak karşılık ayrılmaktadır. Ayrıca hesaplanan karşılık aktüeryal varsayımlar kullanılarak bugünkü değerine indirgemekte ve indirgenmiş tutar ile karşılık arasındaki fark aktüeryal gelir/(gider) olarak kapsamlı gelir tablosunda raporlanmaktadır.

Aktüeryal varsayımlar

Gelecekte elde edilecek ücret ve fayda düzeyleri ve iskonto oranı kombinasyonundan ibarettir.

Iskonto oranı; faydaya ilişkin yükümlülüklerin tahmini ödeme zamanlarını dikkate alarak vadeye kalan gün üzerinden iç verim oranı ile hesaplanır. Bunun için genel olarak en uzun vadeli gösterge devlet iç borçlanma senetlerinin faiz oranları kullanılır.

Gelecekteki ücret ve fayda seviyelerinin ölçülmesinde ise; orta ve uzun vade beklenen enflasyon oranı ve/veya işletmenin maaş artış politikasına tabi artış oranları dikkate alınır.

3.13. Kullanılan Tahminler

Finansal tabloların hazırlanmasında, yönetimin, mali tablolar tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülüklerin miktarını ve rapor dışı varlık ve yükümlülükleri etkileyen, raporlama dönemi boyunca gerçekleşen kazanç ve giderlerin raporlanmasıyla ilgili tahmin ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçek sonuçlar bu varsayımlardan farklı olabilir. Bu varsayımlar dönemsel olarak güncellenir ve düzeltmeler gerektiğinde, gerçekleştiği dönemde kazançlarda raporlara yansır.

3.14. Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

3.15. Bölümlere göre raporlama

Bölüm benzer ürünlerin veya hizmetlerin üretildiği (sektörel bölümlere) ya da ürünlerin ve hizmetlerin belirli bir ekonomik çevrede sağlandığı (coğrafi bölümlere) şeklinde ayırt edilebilen diğer bölümlerden farklı risklerle veya kazançlarla yüz yüze olan bileşenlerdir. Şirket raporlama için sektörel bölümlere ayrılmıştır.

3.16. Faaliyet giderleri

Faaliyet giderleri hizmetin yerine getirilmesi veya giderin doğduğu tarihte gelir tablosuna aktarılır.

3.17. Kur Değişiminin Etkileri

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden Türk Lirası'na çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden değerlendirilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin değerlemelerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır.

Yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülükler ve ilgili alım ve satım taahhütleri kur riski ihtiva etmektedir. TL'nin Şirket şirketlerinin finansal durum tablolarında yer alan varlık ve yükümlülüklerinin döviz cinsleri karşısındaki kur riski Şirket'in döviz pozisyonunun üst yönetim tarafından incelenmesi ve döviz pozisyonunun limitlere bağlanması ile belirlenmektedir.

3.18. İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

3.19. Bilanço Sonrası Olaylar

Raporlama döneminden (bilanço tarihinden) sonraki olaylar; raporlama dönemi sonu (bilanço tarihi) ile finansal tabloların yayımı için onaylandığı tarih arasında işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder.

Raporlama döneminden (bilanço tarihinden) sonraki olaylar ikiye ayrılır:

- Raporlama döneminden (bilanço tarihinden) sonraki düzeltme gerektiren olaylar; (raporlama dönemi sonu (bilanço tarihi) itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin kanıtları gösteren koşulların bulunduğu durumlar) ve
- Raporlama döneminden (bilanço tarihinden) sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar; (ilgili olayların raporlama döneminden (bilanço tarihinden) sonra ortaya çıktığını gösteren koşulların bulunduğu durumlar).

4. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2018, Yoktur)

5. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Yoktur. (31.12.2018, Yoktur)

6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur. (31.12.2018, Yoktur)

7. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

8. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kasa	9.414	8.405
Bankalar		
Vadesiz mevduatlar	3.947.102	26.566
Toplam	3.956.516	34.971

9. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Hisse Senetleri	6.042.300	6.938.403
Kamu Kesim Tahvil Senet ve Bonoları	-	174.000
Toplam	6.042.300	7.112.403

Hisse Senetleri

Hisse senetleri bilanço tarihi itibarıyla BIST’de oluşan beklenen en iyi alış fiyatıyla değerlemeye tabi tutulmuştur. 30.09.2019 tarihi itibarıyla değer artış tutarı 3.607.898 TL olup gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir.

30 Eylül 2019	Nominal	Maliyet	30.09.2019 Beklenen En İyi Alış Fiyatı	30.09.2019 Piyasa Değeri	30.09.2019 Değer Artış/Azalış
AKSA	400.000	789.816,69	9,75	3.900.000	3.110.183,31
DOAS	100.000	610.168,17	7,79	779.000	168.831,83
CIMSA	14.000	87.243,58	7,45	104.300	17.056,42
TATGD	200.000	814.833,52	5,21	1.042.000	227.166,48
AGHOL	14.000	132.339,76	15,5	217.000	84.660,24
Toplam	728.000	2.434.402		6.042.300	3.607.898

PAY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
1 OCAK 2019 – 30 EYLÜL 2019 DÖNEMİNE AİT
ÖZET TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2018	Nominal	Maliyet	31.12.2018 Beklenen En İyi Alış Fiyatı	31.12.2018 Piyasa Değeri	31.12.2018 Değer Artış/Azalış
GUSGR	600.000	940.578,88	1,47	882.000	(58.578,88)
AKSA	450.000	1.117.949,92	7,44	3.348.000	2.230.050,08
TATGD	150.000	593.700,73	3,76	564.000	(29.700,73)
YKBNK	850.000	1.403.422,46	1,59	1.351.500	(51.922,46)
MGROS	25.000	381.887,17	15,05	376.250	(5.637,17)
AGHOL	20.000	243.984,35	10,53	210.600	(33.384,35)
ANSGR	50.000	217.981,56	4,12	206.000	(11.981,56)
Toplam	2.145.000	4.899.505		6.938.350	2.038.845

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari alacaklar

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

Kısa Vadeli Ticari borçlar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Satıcılar	-	11.151
Toplam	-	11.151

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Verilen depozito ve teminatlar	24.120	38.395
Toplam	24.120	38.395

Diğer Borçlar

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

PAY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
1 OCAK 2019 – 30 EYLÜL 2019 DÖNEMİNE AİT
ÖZET TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Verilen avanslar	210	-
Gelecek aylara ait peşin ödenmiş giderler	19.919	6.671
Toplam	20.129	6.671

13. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30.09.2019 tarihleri itibari ile maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak 2019	Alımlar	Satışlar	30 Haziran 2019
Demirbaşlar	131.801	1.299	-	133.100
Taşıtlar	343.370	-	-	343.370
Özel maliyetler	19.547	-	-	19.547
Toplam Maliyet	494.718	1.299	-	496.017
Demirbaşlar	(123.069)	(2.932)	-	(126.001)
Taşıtlar	(228.531)	(28.815)	-	(257.346)
Özel maliyetler	(18.145)	(451)	-	(18.596)
Birikmiş amortismanlar(-)	(369.746)	(32.197)	-	(401.943)
Net defter derğeri	124.972	(30.898)	-	94.073

31.12.2018 tarihleri itibari ile maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak 2018	Alımlar	Satışlar	31 Aralık 2018
Demirbaşlar	127.400	4.401	-	131.801
Taşıtlar	229.514	113.856	-	343.370
Özel maliyetler	19.547	-	-	19.547
Toplam Maliyet	376.461	118.257	-	494.718
Demirbaşlar	(119.029)	(4.040)	-	(123.069)
Taşıtlar	(186.913)	(41.618)	-	(228.531)
Özel maliyetler	(17.545)	(601)	-	(18.145)
Birikmiş amortismanlar(-)	(323.487)	(46.259)	-	(369.746)
Net defter değeri	52.974	71.998	-	124.972

14. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30.09.2019 tarihleri itibari ile maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak 2019	Alımlar	Satışlar	30 Haziran 2019
Bilgisayar yazılımları	30.999	5.787	-	36.786
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	1.482	-	-	1.482
Toplam maliyet	32.481	5.787	-	38.268
Birikmiş amortisman	(32.481)	(1.447)	-	(33.928)
Net defter değeri	-	4.340	-	4.340

31.12.2018 tarihleri itibari ile maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak 2018	Alımlar	Satışlar	31 Aralık 2018
Bilgisayar yazılımları	30.999	-	-	30.999
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	1.482	-	-	1.482
Toplam maliyet	32.481	-	-	32.481
Birikmiş amortisman	(31.726)	(755)	-	(32.481)
Net defter değeri	755	(755)	-	-

15. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Karşılıklar

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

Uzun Vadeli Karşılıklar

Kıdem karşılıkları

Şirketler mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdürler. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30.09.2019 tarihi itibariyle, 6.379,88 TL (31 Aralık 2018: 6.017 TL) ile sınırlandırılmıştır.

TMS 19 (Çalışanlara Sağlanan Faydalar)'a uygun olarak Şirket'in yükümlülüklerinin hesaplanabilmesi için aktüer varsayımlarla yapılan bir hesaplama gerekmektedir. Şirket, kıdem tazminatı karşılığını, TMS 19'a uygun olarak "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak, Şirket'in geçmiş yıllardaki personel hizmet

PAY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
1 OCAK 2019 – 30 EYLÜL 2019 DÖNEMİNE AİT
ÖZET TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularındaki deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve finansal tablolara yansıtmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak ayrılır. Buna bağlı olarak 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan aktüer varsayımları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2019	31.12.2018
İskonto oranı	12,00%	12,00%
Enflasyon beklentisi	8,40%	8,40%

Kıdem tazminatı karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2019	31.12.2018
01 Ocak	-	-
Dönem içi ayrılan karşılık	18.975	-
Dönem içi ödenen	-	-
Toplam	18.975	-

Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

16. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
İş avansları	500	-
Toplam	500	-

Diğer Duran Varlıklar

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek vergi ve fonlar	18.737	32.742
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	6.884	-
Gider tahakkukları	-	843
Toplam	25.621	33.584

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

17. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş sermaye

Şirket'in 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
M. Gökhan Çatana	1.250.000	100%	971.838	78%
A. Hakan Çatana	-	0%	276.725	22%
O. Mahir Çatana	-	0%	1.438	0%
Toplam	1.250.000	100%	1.250.000	100%

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Yasal yedekler, TTK'da öngörüldüğü şekli ile birinci ve ikinci yedeklerden oluşur. TTK, birinci yasal yedeğin, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine erişene kadar kanuni kardan %5 oranında ayrılmasını öngörür. İkinci yasal yedek ise, ödenmiş sermayenin %5'ini aşan tüm nakit kar dağıtımları üzerinden %10 oranında ayrılır. TTK hükümleri çerçevesinde yasal yedekler, sadece zararları netleştirmek için kullanılabilmekte ve ödenmiş sermayenin %50'sini aşmadıkça diğer amaçlarla kullanılamamaktadır.

Önceki dönem karlarından kar dağıtımını amacı dışındaki amaçlar için ayrılan yedekler bilançoda bu kalemde sınıflandırılmış olup Yasal Yedekler enflasyon düzeltmesi farklılıkları geçmiş yıllar kar/zararının içinde gösterilmiştir.

Seri XI No:29 sayılı tebliğ uyarınca, Kurul tarafından yapılan duyuru gereği, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özsermaye kalemlerinden "Yasal Yedekler" bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilir. 30.09.2019 itibarıyla Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış yedekler 588.451 TL'dir.

18. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur)

19. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

Genel Yönetim Giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Personel maaş ve giderleri	(201.051)	(142.260)	(68.994)	(55.029)
Kıdem tazminatı karşılıkları	(18.975)	-	(5.149)	-
Amortisman Giderleri	(33.644)	(34.063)	(11.144)	12.493
Kira Giderleri	(45.000)	(33.750)	(45.000)	(11.250)
Müşavirlik Giderleri	(18.731)	(10.686)	(7.967)	(3.070)
Araç Yakıt Bakım Sigorta Giderleri	(24.306)	(33.562)	(7.284)	(8.355)
Tamir bakım ve onarım giderleri	(2.308)	(3.213)	(1.425)	(1.055)
Elektrik, su, doğalgaz giderleri	(3.109)	(2.206)	(1.248)	(876)
Temsil Giderleri	(25.889)	(15.989)	(9.495)	(8.051)
Seyahat giderleri	(215)	-	(65)	-
Aidat Giderleri	(45.294)	(8.461)	(5.413)	(2.490)
İletişim giderleri	(2.742)	(2.375)	(1.032)	(934)
Vergi Resim Ve Harçlar	(79.686)	(27.826)	(588)	(389)
Sigorta Giderleri	(7.579)	(6.540)	(7.579)	(6.540)
Banka Giderleri	(61.638)	(102.059)	(28.070)	(44.618)
Kırtasiye Giderleri	(1.154)	(1.016)	653	-
Kargo Giderleri	(774)	(261)	(219)	(63)
İlan Giderleri	(2.584)	(3.636)	-	(448)
Mutfak giderleri	(11.798)	(7.402)	(2.698)	(3.299)
Genel yönetim giderleri	(586.479)	(435.306)	(202.718)	(133.974)

Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur)

Araştırma ve Geliştirme Giderleri

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur)

20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLERİ (-)

Esas Faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Hisse Senedi temettü gelirleri	593.391	446.261	1	29.805
Konusu kalmayan kıdem tazminatı karşılıkları	-	77.839	-	-
SGK Destek gelirleri	24.745	31.216	8.685	23.209
Diğer gelirler	46	10.740	46	(7.114)
Diğer faaliyetlerden gelirler	618.182	566.055	8.732	45.900

PAY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
1 OCAK 2019 – 30 EYLÜL 2019 DÖNEMİNE AİT
ÖZET TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

Esas Faaliyetlerden diğer giderler (-)

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler		-	-	-
Özel İletişim Vergileri	(146)	(137)	(53)	(53)
Motorlu Taşıt Vergileri	(14.504)	(13.972)	(7.252)	(6.993)
Trafik Cezaları	(176)	(3.887)	-	(461)
Diğer Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(8.505)	(6.126)	(10)	(1)
Diğer Olağanüstü Gider ve Zararlar	-	(117.017)	-	(117.017)
Diğer Faaliyet Giderleri	(23.331)	(141.139)	(7.315)	(124.525)

21. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER (-)

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Hisse Senedi Satışları	102.221.273	193.737.481	36.237.300	87.595.144
Hisse Senedi Değer Artış Kazancı	3.607.898	5.763.720	467.885	1.168.695
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	105.829.171	199.501.202	36.705.186	88.763.839

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler(-)

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Hisse Senedi Maliyetleri	(103.080.723)	(193.715.696)	(34.970.576)	(87.678.678)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(103.080.723)	(193.715.696)	(34.970.576)	(87.678.678)

22. FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Faiz gelirleri	75.734	782.909	34.972	302.860
Kur farkı gelirleri	630	-	-	-
Finansal gelirler	76.364	782.909	34.972	302.860

23. FİNANSMAN GİDERLERİ(-)

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Kur farkı giderleri	(149)	-	(149)	-
Komisyon giderleri	-	(378.971)	-	-
Finansal Giderler	(149)	(378.971)	(149)	-

24. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Cari Vergi

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre %20’dir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (yatırım indirimi gibi) kullanılması sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete ’de yayımlanan, Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerinin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Mükellefler ayrıca 31 Aralık 2003 tarihli bilançolarını da söz konusu yasada belirtilen esaslar dahilinde enflasyon düzeltmesine tabi tutmak zorundadırlar.

31 Aralık 2003 tarihli bilançolarına 5024 sayılı Kanun ve Maliye Bakanlığı tarafından 28 Şubat 2004 tarihinde yayımlanan Genel Tebliğlerle enflasyon düzeltmesi yapmak zorunda olan mükelleflerin, düzeltme şartlarının oluşması halinde 1 Ocak 2004 tarihinden sonra düzenleyecekleri finansal tablolardan sadece bilançolarını düzeltme işlemine tabi tutmaları zorunlu tutulmuştur.

Şirket, cari dönemde vergi matrahını 338 Numaralı Vergi Usul Kanunu Tebliği ile bildirilen düzeltme şartlarının oluşması halinde (fiyat endeksi artışının son on iki hesap döneminde % 100, içinde bulunulan hesap döneminde %10) 5024 sayılı Kanun ve sözkonusu tebliğlerdeki usul ve esaslar doğrultusunda hesaplayacaktır.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalanlara yapılan temettü ödemeleri %15 (22 Temmuz 2006 tarihinden önce %10) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuptan sonra kalan geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borçlara da mahsup edilebilir.

En az iki yıl süre ile elde tutulmuş iştirak hisseleri, kurucu senetleri, intifa senetleri, rüçhan hakları satışından doğan karların %75’i; en az iki yıl süre ile elde tutulmuş gayrimenkul satışından doğan karların %50’si; beş yıl pasifte öz kaynak kalemleri içinde bir fon hesabında tutulmak ve satış bedelinin tamamının

PAY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
1 OCAK 2019 – 30 EYLÜL 2019 DÖNEMİNE AİT
ÖZET TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılının sonuna kadar tahsil edilmesi şartı ile kurumlar vergisinden istisnadır.

Cari Dönem Vergi Gideri

1 Ağustos 2010 tarihli Resmi Gazete 'de yayımlanan 6009 sayılı kanun ile 2010 yılı ve müteakip yıllar kazançlarına uygulanmak üzere söz konusu yatırım indirimi hakkının kullanımı ile ilgili yeni düzenleme yapılmıştır. Bu düzenleme ile yatırım indirimi karın %25'i kadar kullanılacaktır. Ancak Anayasa Mahkemesi'nin 09.02.2012 tarihinde vermiş olduğu Esas No: 2010/93 sayılı karar gereği (yürürlüğü durdurma) 2011 yılından devreden yatırım indiriminden %100 oranında faydalanılmış ve vergi karşılığı buna göre hesaplanmıştır. Bu çerçevede GVK Geçici 61. maddesi kapsamında kullanılan yatırım indirimi tutarının %19,8'i oranında yatırım indirimi stopajı hesaplanmaktadır.

	30.09.2019	31.12.2018
Ticari kâr/(zarar)	1.289.550	307.194
Kanunen kabul edilmeyen giderler	23.331	27.313
Diğer indirim ve istisnalar	(1.089.455)	(534.840)
Kurumlar vergisi matrahı	223.426	-
Cari kurumlar vergisi oranı	22%	22%
Hesaplanan kurumlar vergisi	49.154	-
Peşin ödenen kurumlar vergisi ve fonlar	(188.469)	(180.138)
Ödenecek/(iadesi gereken) kurumlar vergisi	(139.315)	(180.138)

Ertelenmiş Vergi

Şirket ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin kayıtlı değerleri ile Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, SPK Tebliği ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleştirilmesinden kaynaklanır. 31 Aralık 2018 tarihinden sonra gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanacak oran %22'dir.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ertelenen vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

PAY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
1 OCAK 2019 – 30 EYLÜL 2019 DÖNEMİNE AİT
ÖZET TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

Birikmiş Geçici Farklar			Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)	
30 Eylül 2019	31 Aralık 2018	Vergi Oranı	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
(2.379)	(8.489)	22%	(523)	(1.868)
482	-	22%	106	-
(18.975)	-	22%	(4.174)	-
			(4.592)	(1.868)
			30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)			(1.868)	-
Gelir tablosunda kaydedilen			(2.724)	(1.868)
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)			(4.592)	(1.868)

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

25.1 Kredi Riski

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

30.09.2019	Alacaklar				Banka Mevduat Tutarı
	Ticari Alacaklar Diğer Taraft	İlişkili Taraft	Diğer Alacaklar Diğer Taraft	İlişkili Taraft	
Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) *	0	0	24.120	0	3.947.102
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-		24.120	-	3.947.102
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	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

PAY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
1 OCAK 2019 – 30 EYLÜL 2019 DÖNEMİNE AİT
ÖZET TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

25.1 Kredi Riski (Devamı)

31.12.2018	Alacaklar		Banka	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Mevduat	Tutarı
	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf
Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz kalınan azami kredi riski	0	0	38.395	0
(A+B+C+D+E) *				26.566
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-		38.395	-
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	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

25.2 Likidite Riski

Türev ve Türev olmayan finansal yükümlülüklerle ilişkin risk tablosu aşağıda sunulmuştur.

30.09.2019

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	4.592	4.592	-	-	4.592	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar ve ertelenmiş gelirler	4.592	4.592	-	-	4.592	-

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Finansal Yükümlülükler (Net)	-	-	-	-	-	-
Türev nakit girişleri	-	-	-	-	-	-
Türev nakit çıkışları	-	-	-	-	-	-

25.2 Likidite Riski (Devamı)

Türev ve Türev olmayan finansal yükümlülüklerle ilişkin risk tablosu aşağıda sunulmuştur.

31.12.2018

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal						
Yükümlülükler	13.019	13.019	-	11.151	1.868	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	11.151	11.151	-	11.151	-	-
Diğer borçlar ve ertelenmiş gelirler	1.868	1.868	-	-	1.868	-
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Finansal Yükümlülükler (Net)	-	-	-	-	-	-
Türev nakit girişleri	-	-	-	-	-	-
Türev nakit çıkışları	-	-	-	-	-	-

25.3 Döviz Pozisyonu

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU			
30.09.2019			
	TRL	USD	EUR
1. Ticari Alacaklar	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	4.001.264	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	4.001.264	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	98.414	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	98.414	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	4.099.677	-	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
12. Diğer	25.621	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	25.621	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	18.975	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	18.975	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	44.596	-	-
Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu(19a-19b) 19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-
20. Net Yabancı Para varlık/ (Yükümlülük)	4.055.082	-	-
Pozisyonu (9-18+19)			
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu(=1+2a+5+6a-10-11-12-14-15-16a)	3.975.643	-	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-
23. İhracat	-	-	-
24. İthalat	-	-	-

25.3 Döviz Pozisyonu (Devamı)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU			
31.12.2018			
	TRL	USD	EUR
1. Ticari Alacaklar	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	73.043	6.993	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	73.043	6.993	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	124.972	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	124.972	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	198.015	6.993	-
10. Ticari Borçlar	11.151	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
12. Diğer	33.584	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	44.735	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	44.735	-	-
Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu(19a-19b)			
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-
20. Net Yabancı Para varlık/ (Yükümlülük)	153.280	6.993	-
Pozisyonu (9-18+19)			
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük)			
Pozisyonu(=1+2a+5+6a-10-11-12-14-15-16a)	28.308	6.993	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-
23. İhracat	-	-	-
24. İthalat	-	-	-

26. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur)