

**PİRAMİT MENKUL
KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ**

**30.09.2019 TARİHİNDE SONA EREN
ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLAR,
AÇIKLAMALARI VE DİPNOTLARI**

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

30.09.2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL DURUM TABLOSU	3-4
30.09.2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	5
30.09.2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	6
30.09.2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT NAKİT AKIM TABLOSU	7
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	8-57

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

	Ref.	30.09.2019	31.12.2018
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		57.464.912	51.440.672
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	197.272	287.378
Finansal Yatırımlar	8	31.252.779	20.030.968
Ticari Alacaklar	9	24.861.466	30.796.610
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6		19
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	9	24.861.466	30.796.591
Diğer Alacaklar	7	366.603	
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	7	366.603	
Türev Araçlar	12	304.337	161.771
Peşin Ödenmiş Giderler	15	156.068	48.882
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	16	157.901	80.737
Diğer Dönen Varlıklar	32	168.486	34.326
(Ara Toplam)		57.464.912	51.440.672
Duran Varlıklar		7.867.437	5.774.173
Finansal Yatırımlar	8	294.711	294.711
Diğer Alacaklar	11	4.043.988	1.280.907
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	11	4.043.988	1.280.907
Maddi Duran Varlıklar	20	3.527.895	4.198.555
Peşin Ödenmiş Giderler	15	843	
TOPLAM VARLIKLAR		65.332.349	57.214.845

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

	Ref.	30.09.2019	31.12.2018
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		30.079.352	38.452.494
Kısa Vadeli Borçlanmalar	22	7.735.000	15.329.000
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	23	424.277	970.635
Ticari Borçlar	9	21.631.953	21.865.584
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	325.999	200.394
İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	9	21.305.954	21.665.190
Diğer Borçlar	11	26.625	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11	26.625	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	30	94.735	97.020
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	30	77.966	70.288
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	30	16.769	26.732
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	32	166.762	190.255
(Ara Toplam)		30.079.352	38.452.494
Uzun Vadeli Yükümlülükler		3.457.899	972.193
Uzun Vadeli Borçlanmalar	25	-	169.776
Uzun Vadeli Karşılıklar	30	233.716	254.483
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Krş.	30	233.716	254.483
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	54	3.224.183	547.934
ÖZKAYNAKLAR		31.795.098	17.790.158
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		31.795.098	17.790.158
Ödenmiş Sermaye	33	10.500.000	10.500.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş	33	(29.935)	(47.923)
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	33	(29.935)	(47.923)
Diğer Kazanç/Kayıplar	33	(29.935)	(47.923)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	33	1.072.783	1.072.783
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	33	6.265.298	7.486.962
Net Dönem Karı/Zararı	33	13.986.952	(1.221.664)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
TOPLAM KAYNAKLAR		65.332.349	57.214.845

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEMİNE AİT
KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Ref.	01.01 30.09.2019	01.01 30.09.2018	01.07 30.09.2019	01.07 30.09.2018
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	44	2.069.855.641	2.034.076.296	614.601.666	803.552.309
Satışların Maliyeti (-)	45	(2.060.662.175)	(2.027.779.306)	(609.025.257)	(800.890.416)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		9.193.466	6.296.990	5.576.409	2.661.893
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kâr/Zarar		-	-	-	-
BRÜT KAR/ZARAR		9.193.466	6.296.990	5.576.409	2.661.893
Genel Yönetim Giderleri (-)	47	(4.767.102)	(3.897.674)	(1.457.615)	(1.328.402)
Pazarlama Giderleri (-)	47	(1.286.874)	(1.150.523)	(462.179)	(363.027)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	49	62.954	127.676	(5.829)	22.168
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	49	(37.309)	-	(37.309)	2.565
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		3.165.135	1.376.469	3.613.477	995.197
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	50	-	113.640	-	37.880
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAAL.K/Z		3.165.135	1.490.109	3.613.477	1.033.077
Finansman Gelirleri	51	15.040.610	1.255.039	6.187.865	199.917
Finansman Giderleri (-)	51	(1.547.618)	(1.183.751)	(343.347)	(296.856)
SÜR. FAAL.VERGİ ÖNCESİ K/Z		16.658.127	1.561.397	9.457.995	936.138
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gid./Gel.		(2.671.175)	(262.632)	(1.146.832)	(10.924)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	54	(2.671.175)	(262.632)	(1.146.832)	(10.924)
SÜRDÜRÜLEN FAAL.DÖNEM K/Z		13.986.952	1.298.765	8.311.163	925.214
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	55	-	-	-	-
DÖNEM KARI/ZARARI		13.986.952	1.298.765	8.311.163	925.214
Ana Ortaklık Payları		13.986.952	1.298.765	8.311.163	925.214
Sürdürülen Faal. Pay Başına Kazanç	56	1,3321	0,1237	0,7915	0,0881
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(17.988)	1.190	3.800	(12.978)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		(23.062)	1.526	4.871	(16.638)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		5.074	(336)	(1.071)	3.660
K/Z Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar			(11.534)		
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/Kayıpları			(14.787)		
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri			3.253		
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(17.988)	(10.344)	3.800	(12.978)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		13.968.964	1.288.421	8.314.963	912.236
Ana Ortaklık Payları		13.968.964	1.288.421	8.314.963	912.236

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

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

		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar		
	Ödenmiş Sermaye	Diğer Kazanç / Kayıplar	Diğer Kazanç / Kayıplar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Özkaynaklar
01.01.2018 Bakiyesi	10.500.000	(57.439)	11.534	1.065.675	2.644.028	4.850.042	19.013.840
Transferler				7.108	4.842.934	(4.850.042)	-
Toplam Kapsamlı Gelir		1.190	(11.534)			1.298.765	1.288.421
İştirak Satışı							-
30.09.2018 İtibariyle Özkaynak Toplamları	10.500.000	(56.249)		1.072.783	7.486.962	1.298.765	20.302.261
01.01.2019 Bakiyesi	10.500.000	(47.923)		1.072.783	7.486.962	(1.221.664)	17.790.158
Transferler					(1.221.664)	1.221.664	-
Birleşme							-
Toplam Kapsamlı Gelir		17.988				13.986.952	14.004.940
30.09.2019 İtibariyle Özkaynak Toplamları	10.500.000	(29.935)		1.072.783	6.265.298	13.986.952	31.795.098

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIM TABLOSU**

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

	Ref.	01.01 30.09.2019	01.01 30.09.2018
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		8.290.381	(5.856.834)
Dönem Net Karı / Zararı	33	13.806.471	1.298.765
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)</i>	33	13.806.471	1.298.765
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		3.450.688	536.886
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	47	741.014	209.305
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler			76.483
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	47,54	28.728	-
<i>Çalışanlara Sağlanan Fay.İlişkin Krş. (İptali) ile İlgili Düz.</i>		28.728	
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	54	2.657.884	262.632
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	33	23.062	(11.534)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(8.924.962)	(7.571.446)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	5.608.781	(1.766.383)
<i>İlişkili Tar. Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış İle İlgili Düz.</i>	6	19	
<i>İlişkili Olm.Tar. Ticari Al. Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler</i>	9	5.608.762	(1.766.383)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklarda Artış/Azalış	12	(142.566)	
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	11,15, 16,32	(3.122.674)	(465.952)
<i>İlişkili Olm.Tar.Diğer Alacaklardaki Artış/Azalış İle İlgili Düz.</i>	11,15, 16,32	(3.122.674)	(465.952)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	(233.633)	(3.401.626)
<i>İlişkili Tar. Ticari Borçlardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler</i>	6	125.605	
<i>İlişkili Olm.Tar. Ticari Borçlardaki Artış/Azalış İle İlgili Düz.</i>	9	(359.238)	(3.401.626)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düz.	11,30,32	186.941	(279.588)
<i>İlişkili Olmayan Tar. Diğer Bor. Artış/Azalış İle İlgili Düz.</i>	6	186.941	(279.588)
Finansal Yatırımlardaki Değişim	8	(11.221.811)	(1.657.897)
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		8.332.197	(5.735.795)
Ödenen Kıdem Tazminatı Krş. (-)	49	(41.816)	(121.039)
B. YATIRIM FAAL. KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(70.353)	(140.176)
Maddi ve Maddi Olm.Duran Var. Alımından Kayn.Nakit Çık.	20	(70.353)	(140.176)
<i>Maddi Duran Varlıkların Alımından Kayn.Nakit Çıkışları</i>	20	(70.353)	(140.176)
C. FİNANSMAN FAAL. NAKİT AKIŞLARI		(8.310.134)	5.513.617
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	22,23,25	(8.310.134)	5.513.617
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARK. ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZ. NET ARTIŞ/AZALIŞ		(90.106)	(483.393)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ			
NAKİT VE NAKİT BENZ.NET ARTIŞ/AZALIŞ		(90.106)	(483.393)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	7	287.378	700.134
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	7	197.272	216.741

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 1) ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.(“Şirket”) merkezi Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. K:5 D:9-10 Beyoğlu, İstanbul Türkiye merkez adresine kayıtlıdır. Şirketin merkez adresinden başka, Halaskargazi Cad. No: 111 D:4 Kat: 1 Şişli, İstanbul adresinde şubesi ve Eski Kuyumcular Mah. Mekik Sk. Korkmaz İş Hanı No:18 Balıkesir adresinde de irtibat bürosu bulunmaktadır.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in ortakları aşağıda gösterilmiştir.

Unvan	30.09.2019		31.12.2018	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Mehmet OSMANOĞLU	49,00	5.145.011	49,00	5.145.011
Müfit NAYIR	30,00	3.150.000	30,00	3.150.000
Nurşen OSMANOĞLU	10,00	1.049.989	10,00	1.049.989
Diğer	11,00	1.155.000	11,00	1.155.000
Sermaye	100	10.500.000	100	10.500.000

Adresler:

Merkez : Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. K:5 D:9-10 Beyoğlu, İstanbul
Şube : Halaskargazi Cad. No: 111 D:4 Kat: 1 Şişli, İstanbul
Balıkesir İrtibat Bürosu: Eski Kuyumcular Mah. Mekik Sk. Korkmaz İş Hanı No:18 Balıkesir

2019 yılı ilk dokuz ay içerisinde çalışan işçi sayısı aylık ortalama 36 kişidir. (2018 yılı: 35 kişi)

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'ndan aşağıdaki yetki belgelerini almıştır;

✓ Kısmi Yetkili Aracı Kurum

Kısmi Yetkili Aracı Kurum Faaliyetlerinden;

- İşlem Aracılığı Faaliyeti
- Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti
- Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti
- En İyi Gayret Aracılığı suretiyle Halka Arza Aracılık Faaliyeti
- Sınırlı Saklama Hizmeti

yetkilerini almıştır.

NOT 1) ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Mali tablolar, yönetim kurulu tarafından 25 Ekim 2019 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket’in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye’de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı’nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Finansal tablolar Şirket’in yasal kayıtlarına dayandırılmış olup Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) tebliğlerine uygun hale getirilmesi için düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutulmuştur.

Seri II, No: 14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ne istinaden, işletmeler, finansal tablolarının hazırlanmasında Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alırlar. Dolayısıyla ilişikteki finansal tablolar TMS/TFRS’ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dâhil edilerek sunulmuştur.

Finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır. Finansal varlıklar ve yükümlülükler gerçeğe uygun değeriyle ölçülüp; gerçeğe uygun değer değişiklikleri kapsamlı gelir tablosu/özkaynak ile ilişkilendirilmiştir.

2.2 TMS’ye Uygunluk Beyanı

Finansal tablolar Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)’a uygun olarak hazırlanmıştır.

2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir dönem ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Cari dönemde muhasebe politikalarında önemli değişiklik olmamıştır.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Şirket'in muhasebe tahminlerinde cari dönem içerisinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket, TMS ve TFRS ile uyumlu ve 30 Eylül 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik iki konuya açıklık getirmiştir: bir finansal varlığın sadece anapara ve anaparaya ilişkin faizi temsil edip etmediği dikkate alınırken, erken ödenen bedelin hem negatif hem de pozitif nakit akışları olabileceği ve itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

- **TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

- **TFRS 16, “Kiralama işlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

TFRS 16, “Kiralama işlemleri (Devamı)

UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır.

Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

- **TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

- **2015 – 2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3 “İşletme Birleşmeleri”, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11 “Müşterek Anlaşmalar”, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12 “Gelir Vergileri”, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23 “Borçlanma Maliyetleri”, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

- **TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”, planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması,
- Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
- ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
- iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

- **TFRS 3’teki değişiklikler – işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.

- **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasa ve bankalardaki nakit para, para piyasası alacakları ve ters repo işlemlerinden alacaklardan oluşmaktadır. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımlardır. Nakit ve nakit benzerleri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir.

İlişkili Taraflar

Bir Şirketin diğer Şirket üzerinde yaptırım gücü varsa ve/veya bir Şirket diğerinin finansal ve operasyonel kararlarını etkileyebiliyorsa, bu iki Şirket ilişkili taraf sayılır. Finansal tablolarda ortaklar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve ortakların ilişkili kuruluşları ilişkili taraf olarak gösterilmektedir. İlişkili taraf ifadesi aynı zamanda Şirket'in ana sahibini, üst yönetimini, yönetim kurulu üyelerini ve bunların ailelerini de içermektedir.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 2005 ve sonrasında alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek finansal tablolara yansıtılır. Amortisman, varlıkların tahmini ekonomik ömürleri üzerinden normal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılır. Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Tesis Makine ve Cihazlar	%2-%33
Taşıtlar	%20
Döşeme ve Demirbaşlar	%14-%25
Diğer Maddi Duran Varlıklar	%7-%33
Özel Maliyet	%20-%25

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar maliyet değerlerinden birikmiş itfa payı ve var ise birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki net tutar üzerinden gösterilirler. İtfa payları bütün maddi varlıklar için düzeltilmiş tutarlar üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır.

Varlıkların Değer Düşüklüğü

Varlıkların taşıdıkları değer üzerinden paraya çevrilemeyeceği durumlarda, varlıklarda değer düşüklüğü olup olmadığına bakılır. Varlıkların taşıdıkları değer, paraya çevrilebilecek tutarı aştığında değer düşüklüğü karşılık gideri gelir tablosuna yansıtılır. Paraya çevrilebilecek tutar, varlığın net satış fiyatı ve kullanım değerinden yüksek olanıdır.

Kullanım değeri, bir varlığın kullanımından ve ekonomik ömrü sonunda satılmasından elde edilmesi öngörülen gelecekteki nakit akımlarının şimdiki değerini, net satış fiyatı ise satış hasılatından satış maliyetleri düşüldükten sonra kalan tutarı yansıtmaktadır. Paraya çevrilebilecek tutar, belirlenebiliyorsa her bir kıymet için, belirlenemiyorsa kıymetin dahil olduğu nakit akımı sağlayan Şirket için tahmin edilir. Geçmiş yıllarda ayrılan değer düşüklüğü karşılığı artık geçerli değilse ya da daha düşük değerde bir karşılık ayrılması gerekiyorsa ilgili tutar kadar geri çekilir ve bu tutar gelir tablosuna yansıtılır. Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıkları için, her bilanço tarihinde söz konusu varlığa ilişkin değer düşüklüğü olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar

i) Karşılıklar

Karşılıklar ancak ve ancak bir işletmenin geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa ve bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkması olasılığı mevcutsa ve gerçekleşecek yükümlülüğün miktarı güvenilir bir şekilde tahmin edilebiliyorsa kayıtlara alınmaktadır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar paranın zaman değerini (ve uygun ise yükümlülüğe özel riskleri) yansıtan cari piyasa tahminlerinin vergi öncesi oranı ile gelecekteki nakit akımlarının iskonto edilmesi sonucu hesaplanmaktadır. İskonto metodu kullanıldığında, zaman dilimini yansıtan karşılıktaki artış, faiz gideri olarak dikkate alınır.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

ii) Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar

Şarta bağlı yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşıyor ise finansal tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ise finansal tablolara yansıtılmayıp, ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır. 2019 yılı için vergi oranı % 22'dir. (2018: %22)

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde finansal kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. 2019 yılı için vergi oranı %22'dir. (2018: %22)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Tanımlanan Fayda Planı :

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen ve en az bir yıl hizmet vermiş personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Tanımlanan Ek Planlar :

Şirket, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket'in söz konusu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bahse konu primler tahakkuk ettirildikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

Hasılat

Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

Tüm faiz taşıyan araçlara ilişkin faiz gelirleri ve giderleri ilk alım maliyeti üzerinde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak gelir tablosuna yansıtılmıştır.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hasılat (devamı)

Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, hazine bonoları üzerindeki birikmiş faiz ve primi içermektedir. Ücret ve komisyon giderleri hizmet gerçekleştiği veya ödeme yapıldığı esnada gider olarak kaydedilirler. Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı olduğu zaman kayda alınır.

Borçlanma Giderleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Şirket'in böyle bir varlığı yoktur.

Bir dönemde, özellikle bir varlığın elde edilmesi amacıyla borç alınan fonlara ilişkin aktifleştirilebilecek borçlanma maliyetleri tutarı, ilgili dönemde bu varlıklar için katlanılan toplam borçlanma maliyetlerinden bu fonların geçici yatırımlardan elde edilen gelirlerin düşülmesi sonucu belirlenen tutardır. Yatırımlarla ilgili kullanılan kredilerin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, Şirket finansal aracın sözleşmeden doğan karşılıklarına taraf olduğunda Şirket'in finansal durum tablosunda muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar ve yükümlülükler ilk olarak gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin (gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükler hariç) edinimi veya ihracıyla doğrudan ilişkili olan işlem maliyetleri, uygun bir şekilde ilk muhasebeleştirmede o finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerine eklenir veya bu değerden çıkarılır. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin edinimi veya ihracıyla doğrudan ilişkili olan işlem maliyetleri direk olarak kar veya zarara yansıtılır.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Varlıklar

Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınır veya çıkartılır. Şirket, finansal varlıklarını (a) Finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli, (b) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alarak sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyeti üzerinden, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak veya gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırır. İşletme sadece finansal varlıkların yönetimi için kullandığı iş modelini değiştirdiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıkları yeniden sınıflandırır. Finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması, yeniden sınıflandırma tarihinden itibaren ileriye yönelik olarak uygulanır. Bu tür durumlarda, daha önce finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp (değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları dâhil) veya faizler için herhangi düzeltme yapılmaz.

Finansal varlıkların sınıflandırılması

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar sonradan itfa edilmiş maliyetleri üzerinden ölçülür:

- finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması; ve
- finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar ise gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması; ve
- finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir finansal varlık, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülüyorsa, gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.

İlk defa finansal tablolara almada Şirket, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımını gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelire sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

(i) İtfa edilmiş maliyet ve etkin faiz yöntemi

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi

kullanılarak hesaplanır. Etkin faiz yöntemi bir borçlanma aracının itfa edilmiş maliyetini hesaplama ve faiz gelirini ilgili döneme dağıtma yöntemidir. Bu gelir, aşağıdakiler dışında, finansal varlığın brüt defter değerine etkin faiz oranı uygulanarak hesaplanır:

a) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, ilk defa finansal tablolara alınmasından itibaren, finansal varlığın itfa edilmiş maliyetine krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranını uygular.

b) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlık olmayan ancak sonradan kredi-değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık haline gelen finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, sonraki raporlama dönemlerinde, varlığın itfa edilmiş maliyetine etkin faiz oranını uygular.

Faiz geliri, sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetleri ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılmış borçlanma araçları için etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir.

Faiz geliri kar veya zararda muhasebeleştirilir ve “finansman gelirleri – faiz gelirleri” kaleminde (Not 51) gösterilir.

(ii) Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

İtfa edilmiş maliyetleri üzerinden veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülme kriterini karşılamayan finansal varlıklar ((i) – (iii)’e bakınız) gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülürler.

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar her dönem sonunda gerçeğe uygun değerlerinden ölçülür ve tüm gerçeğe uygun değer değişimleri, ilgili finansal varlıklar finansal riskten korunma işlemlerinin (bakınız korunma muhasebesi politikası) bir parçası olmadıkları sürece, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Kur farkı kazanç ve kayıpları

Finansal varlıkların yabancı para cinsinden gösterilen defter değeri, ilgili yabancı para birimiyle belirlenir ve her raporlama döneminin sonunda geçerli kurdan çevrilir. Özellikle,

- itfa edilmiş maliyetinden gösterilen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin bir parçası olmayan finansal varlıklar için kur farkları kar veya zararda muhasebeleştirilir;
- gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin bir parçası olmayan borçlanma araçlarının itfa edilmiş maliyetleri üzerinden hesaplanan kur farkları, dönem kar veya zararında muhasebeleştirilir. Oluşan diğer tüm kur farkları, diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir;
- gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılarak ölçülen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin parçası olmayan finansal varlıklara ilişkin kur farkları dönem kar veya zararda muhasebeleştirilir; ve
- gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynak araçlarına ilişkin kur farkları diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, itfa edilmiş maliyetleri üzerinden gösterilen veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları, kira alacakları, ticari alacaklar, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan varlıklar ve ayrıca finansal teminat sözleşmelerine yapılan yatırımlarına dair beklenen kredi zararları için finansal tablolarında değer düşüklüğü karşılığı ayırır. Beklenen kredi zararı tutarı her raporlama döneminde ilgili finansal varlığın ilk kez finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riskinde oluşan değişiklikleri yansıtabilecek şekilde güncellenir.

Şirket önemli finansman unsuru olmayan ticari alacaklar, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan varlıklar ve kira alacakları için basitleştirilmiş yaklaşımdan faydalanarak değer düşüklüğü karşılıklarını, ilgili finansal varlıkların ömürleri boyunca beklenen kredi zararına eşit tutarda hesaplar.

Şirket diğer tüm finansal araçları için, ilk muhasebeleştirmeden bu yana eğer kredi riskinde önemli bir artış olduysa ömür boyu beklenen kredi zararlarını muhasebeleştirir. Ancak finansal aracın kredi riski ilk muhasebeleştirmeden bu yana önemli bir artış göstermemişse Şirket o finansal araç için 12 aylık beklenen kredi zararı tutarında zarar karşılığını muhasebeleştirir.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Beklenen kredi zararlarının ölçümü ve muhasebeleştirilmesi

Beklenen kredi zararlarının ölçümü, temerrüt ihtimali, temerrüt halinde kayıp (örneğin temerrüt varsa kaybın büyüklüğü) ve temerrüt halinde riske esas tutarın bir fonksiyonudur. Temerrüt olasılığı ve temerrüt halinde kaybın değerlendirilmesi, ileriye dönük bilgilerle düzeltilmiş geçmişe ait verilere dayanır. Finansal varlıkların temerrüt halinde riske esas tutarı, ilgili varlıkların raporlama tarihindeki brüt defter değeri üzerinden yansıtılır.

Finansal varlıkların beklenen kredi zararı, Şirket'in sözleşmeye dayalı olarak vadesi geldikçe gerçekleşecek nakit akışlarının tamamı ile Şirket'in tahsil etmeyi beklediği nakit akışlarının tamamı arasındaki farkın (tüm nakit açıklarının) başlangıçtaki etkin faiz oranı (ya da satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar için krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı) üzerinden hesaplanan bugünkü değeridir.

Finansal varlıkların finansal tablo dışı bırakılması

Şirket yalnızca finansal varlıktan kaynaklanan nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya finansal varlığı ve finansal varlığın sahipliğinden kaynaklanan her türlü risk ve getirileri önemli ölçüde başka bir işletmeye devrettiğinde o finansal varlığı finansal tablo dışı bırakır.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen bir finansal varlık finansal tablo dışı bırakılırken varlığın defter değeri ve tahsil edilen ve edilecek bedel arasındaki fark kar veya zararda muhasebeleştirilir. Ayrıca, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan bir borçlanma aracının finansal tablo dışı bırakılmasında, daha önce ilgili araca ilişkin yeniden değerlendirme fonunda biriken toplam kazanç veya kayıp, kar veya zararda yeniden sınıflandırılır. Şirket'in ilk muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtarak ölçmeyi tercih ettiği bir özkaynak aracının finansal tablo dışı bırakılması durumundaysa, yeniden değerlendirme fonunda biriken toplam kazanç veya kayıp kar veya zararda muhasebeleştirilmez, doğrudan birikmiş karlara transfer edilir.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal Yükümlülükler

İşletme, finansal yükümlülüğü ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir.

İşletme, aşağıdakiler dışında kalan tüm finansal yükümlülüklerini sonraki muhasebeleştirirmede itfa edilmiş maliyetinden ölçülen olarak sınıflandırır:

a) Gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler: Bu yükümlülükler, türev ürünler de dâhil olmak üzere, sonraki muhasebeleştirirmede gerçeğe uygun değerinden ölçülür.

b) Finansal varlığın devredilmesi işleminin finansal tablo dışı bırakma şartlarını taşımaması veya devam eden ilişki yaklaşımının uygulanması durumunda ortaya çıkan finansal yükümlülükler: Şirket, bir varlığı devam eden ilişkisi ölçüsünde finansal tabloda göstermeye devam ettiği durumda, finansal tabloya buna bağlı bir yükümlülük de yansıtır. Devredilen varlık ve buna bağlı yükümlülük, işletmenin elinde tutmaya devam ettiği hak ve mükellefiyetleri yansıtacak şekilde ölçülür. Devredilen varlığa bağlı yükümlülük, devredilen varlığın net defter değeri ile aynı usulde ölçülür.

c) TFRS 3'ün uygulandığı bir işletme birleşmesinde edinen işletme tarafından finansal tablolara alınan şarta bağlı bedel: İlk defa finansal tablolara alınmasından sonra, bu tür bir şarta bağlı bedeldeki gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.

İşletme, herhangi bir finansal yükümlülüğü yeniden sınıflandırmaz.

Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması

Şirket finansal yükümlülükleri yalnızca Şirket'in yükümlülükleri ortadan kalktığında, iptal edildiğinde veya zaman aşımına uğradığında finansal tablo dışı bırakır. Finansal tablo dışı bırakılan finansal yükümlülüğün defter değeri ve devredilen nakit dışı varlıklar veya üstlenilen yükümlülükler dahil olmak üzere ödenen veya ödenecek tutar arasındaki fark, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Türev finansal araçlar

Döviz kuru ve faiz oranıyla ilişkilendirilen riskleri kontrol altında tutabilmek için Şirket, döviz forward sözleşmeleri, opsiyonlar ve faiz oranı takas sözleşmelerinin de dahil olduğu türev niteliğinde olan çeşitli finansal araçlar kullanmaktadır.

Türev araçlar, ilgili türev sözleşmesinin yapıldığı tarih itibarıyla gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilir ve takip eden tarihlerde de her raporlama döneminde gerçeğe uygun değerlerinden yeniden ölçülür. Sonuçta ortaya çıkan kazanç veya kayıp, eğer ilgili türev finansal riskten korunma aracı olarak belirlenmemiş ve etkinliği kanıtlanmamışsa kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Pozitif gerçeğe uygun değeri olan bir türev araç, finansal varlık olarak muhasebeleştirilirken negatif gerçeğe uygun değeri olan bir türev araç, finansal yükümlülük olarak muhasebeleştirilir. Türev araçlar, Şirket'in bu araçları netlemeye ilişkin yasal hakkı ve niyeti olması dışında net olarak gösterilmezler. Türev aracın vadesine kalan sürenin 12 aydan uzun olması ve 12 ay içerisinde gerçekleşmesinin veya sonuçlandırılmasının beklenmediği durumlarda duran varlık ya da uzun vadeli yükümlülük olarak finansal tablolarda gösterilir. Kalan türev araçlar, dönen varlık ya da kısa vadeli yükümlülük olarak sunulur.

Finansal riskten korunma muhasebesi

Şirket bazı türev araçları, gerçeğe uygun değer değişiminden korunma, nakit akış riskinden korunma ya da uygun olması durumunda yurtdışı işletmelerdeki net yatırım riskinden korunma işlemlerinden kaynaklanan döviz kuru riski ve faiz oranı riskine ilişkin olarak finansal riskten korunma aracı olarak tanımlamaktadır. Kesin taahhütlerdeki döviz kuru riskinden korunma işlemleri, nakit akış riskinden korunma riski olarak muhasebeleştirilir.

Korunma ilişkisinin başlangıcında, Şirket, korunma aracı ve korunan kalem arasındaki ilişkiyi, risk yönetimi amaçları ve çeşitli korunma işlemlerini yönetme stratejileriyle birlikte belgelerir. Buna ek olarak, Şirket korunma işleminin başlangıcında ve devamında, ilgili aracın etkinliğine ilişkin aşağıda belirtilen değerlendirmeleri yapar:

- korunan kalem ile korunma amacıyla edinilen araç arasında ekonomik bir ilişki bulunması;
- kredi riski etkisinin, ekonomik ilişkiden kaynaklanan değer değişikliklerini yönlendirmemesi;
- korunma ilişkisinin korunma oranı, Şirket'in fiilen koruduğu kalemin miktarı ile söz konusu miktardan korunmak için fiilen kullandığı korunma aracının miktarından kaynaklanan oranla aynı olması

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Korunma ilişkisinin, korunma oranı için korunma işleminin etkinliğine ilişkin oranları karşılamadığı ancak bu tanımlanmış korunma ilişkisi için risk yönetimi amaçlarının aynı kalması durumunda Şirket, gerekli kriterleri yeniden karşılamak için korunma ilişkisinin korunma oranını değiştirir (korunmayı yeniden dengelenmesi gibi).

Şirket, ileriye dönük sözleşmelerin gerçeğe uygun değerinde (yani ileriye dönük unsurlar da dahil olmak üzere) tüm değerlendirme riskini, ileriye dönük sözleşmeleri içeren tüm riskten korunma ilişkileri için riskten korunma aracı olarak belirler.

Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen korunma fonunun hareketleri dipnot 6'da ayrıntılı olarak verilmiştir.

Finansal Araçlar 31 Aralık 2017 tarihine kadar TMS 39'a uygun olarak muhasebeleştirilmiştir.

Kur Değişiminin Etkileri

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi (TL)) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (ilgili fonksiyonel para birimi dışındaki) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak işletmenin fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durum haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

(Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları)

Şirket'in varlık ve yükümlülükleri, finansal tablolarda bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL cinsinden ifade edilir. Şirket Türkiye'de yerleşik olup, fonksiyonel para birimleri TL'dir.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hisse Başına Kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın dönem boyunca dolaşımda bulunan hisse adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi ile hesaplanmıştır. Dönem boyunca dolaşımda bulunan hisse adedinin ağırlıklı ortalaması kaynaklarda bir artış yaratmadan basılan hisseler göz önünde bulundurularak hesaplanmıştır. Bununla birlikte, yasal kayıtlar açısından, hisse başına karın hesaplanması yerel mevzuat ve kanunlara tabidir.

Pay Başına Kazanca İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı – TMS 33’e göre pay senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Şirket’in bilanço tarihindeki durumu hakkında ilave bilgi veren bilanço tarihinden sonraki olaylar (düzeltme gerektiren olaylar) finansal tablolarda yansıtılmaktadır. Tashih gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır.

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in menkul kıymet satışlardan, aracılık komisyon gelirlerinden ve faiz gelirlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. (Sermaye artışı, kredi kullanımı, geri ödemesi)

Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalarda bulunan nakit ve orijinal vadesi 3 aydan kısa olan vadeli mevduatı içermektedir.

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ters Repo Alacakları

Geri satım kaydıyla alınan menkul kıymetler ("Ters Repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi süratiyle hazır değerler hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir.

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü, gerçeğe uygun değeri tanımlamakta, gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin çerçeveyi ve gerçeğe uygun değer ölçümü ile ilgili açıklama gerekliliklerini ortaya koymaktadır. TFRS 13, diğer TFRS'lerin gerekli kıldığı hallerde gerçeğe uygun değer nasıl ölçüleceğini açıklamaktadır. Gerçeğe uygun değer, mevcut piyasa koşullarında, piyasa katılımcıları arasında bir varlığın satışına veya bir borcun devrine yönelik olarak ölçüm tarihinde olağan bir işlemdeki fiyatın tahmin edilmesiyle belirlenir. Standart aynı zamanda TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standardına yer alan açıklama gerekliliklerinin yerine geçmekte ve bu gereklilikleri genişletmektedir.

2.8 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

✓ Sabit Kıymetlerin Faydalı Ömürleri

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar Şirket yönetimi tarafından tahmin edilen faydalı ömürleri boyunca amorti edilmektedir.

✓ Kıdem Tazminatı Karşılığı

Şirket yönetimi TMS 19'a göre yükümlülüklerinin hesaplanabilmesi için aktüer hesaplama yapmıştır. Bu aktüeryal hesaplamada kullanılan iskonto oranının belirlenmesi, emeklilik ihtimali, çalışanların maaşları ve kıdem tazminatı oranının beklenen artış oranları için tahminlerde bulunmuştur.

✓ Ertelenmiş Vergi

Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 3) İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

NOT 4) DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Yoktur. (31.12.2018 Yoktur.)

NOT 5) BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

NOT 6) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Ticari Borçlar	30.09.2019	31.12.2018
Zekiye YOLCUBAL	219.923	193.818
Müfit-Şehime NAYIR	632	556
Mert NAYIR	1	1
Mehmet-Nurşen OSMANOĞLU	2.216	943
Müfit NAYIR	854	751
Osman Macit SÖYLEMEZ	100.826	1
Mert-Şehime-Mine NAYIR	226	226
Mehmet OSMANOĞLU	2	29
Mine Berra DOĞANER	1.319	4.069
Toplam	325.999	200.394

İlişkili Taraflardan Elde Edilen Hasılat	30.09.2019	30.09.2018
Faiz Gelirleri	-	11.359
Komisyon Gelirleri	1.541	2.387
Toplam	1.541	13.746

İlişkili Taraflara Verilen Yurtiçi Avanslar:	30.09.2019	31.12.2018
Mert NAYIR		34.326
Mehmet OSMANOĞLU	162.868	
Toplam	162.868	34.326

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 6) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Yönetim Kuruluna ve Üst Düzey Yöneticilere Verilen Ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyelere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam brüt tutarı 188.298 TL'dir. Tutarın tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır. (30 Eylül 2018: 159.480 TL. Tutarın tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır.)

NOT 7) NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve nakit benzeri değerler, banka mevduatlarını, nakit varlıkları ve para piyasasından alacakları içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir; olduğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değerindeki değişim riski önemsiz olan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır.

	30.09.2019	31.12.2018
Kasa	10.274	2.207
- <i>Türk Lirası</i>	10.274	2.207
Banka	40.573	37.379
- <i>Vadeli Mevduat</i>	28.094	25.842
- <i>Vadesiz Mevduat</i>	12.479	11.537
Likit Fonlar	146.425	67.184
Gecelik Mevduat		180.608
TOPLAM	197.272	287.378

Bankalarda bulunan vadesiz mevduatının dökümü aşağıda sunulmuştur:

	30.09.2019	31.12.2018
TL	12.479	11.537
	12.479	11.537

Bankalarda bulunan vadeli mevduatının dökümü aşağıda sunulmuştur:

	30.09.2019	31.12.2018
USD	28.094	25.842
	28.094	25.842

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 7) NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadelerine ilişkin dökümü aşağıdadır:

<u>Para Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>Vade</u>	<u>30 Eylül 2019</u>
USD	1,10	05.02.2020	28.094
			28.094

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadelerine ilişkin dökümü aşağıdadır:

<u>Para Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
USD	1,10	13.02.2019	25.842
			25.842

NOT 8) FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	30.09.2019	31.12.2018
Gerçeğe Uygun Değer Değişimi Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		
Hisse Senetleri	31.246.996	20.025.707
Bloke Mevduat	5.659	5.261
Diğer Menkul Kıymetler	124	
TOPLAM	31.252.779	20.030.968

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri bakiyeleri üzerinde 5.659 TL blokaj bulunmaktadır. (31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri bakiyeleri üzerinde 5.261 TL) TL blokaj bulunmaktadır.)

Şirket'in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla teminata verilen tahvili yoktur. (Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla teminata verilen tahvili yoktur.)

Bankalardaki bloke mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Para Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>Vade</u>	<u>30 Eylül 2019</u>
USD	1,10	05.02.2020	5.659
			5.659
<u>Para Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
USD	1,10	13.02.2019	5.261
			5.261

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 8) FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	30.09.2019	31.12.2018
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		
Borsaya Kote Olmayan Hisse Senetleri	294.711	294.711
TOPLAM	294.711	294.711

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan varlıklar halka açık olmayan aşağıdaki şirketlerin hisselerinden oluşmaktadır:

	Hisse oranı (%)	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Borsa İstanbul (BİST A.Ş.)	0,000377	159.711	159.711
Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	0,016700	135.000	135.000
		294.711	294.711

NOT 9) TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30.09.2019	31.12.2018
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar		
Müşterilerden Alacaklar	10.633	7.411
Kredili Müşteriler Alacaklar	10.086.372	12.605.634
Ödünç Alınan Men.Kıy.İçin Verilen Teminatlar	1.522.000	265.060
Vadeli Mevduat Taahhütleri	9.551.432	14.338.335
Vadeli işlem Ve Op.Söz.Takas Merkezleri (Müşteri)	3.688.205	3.180.643
Tahsil Edilecek Anapara, Faiz, Kupon, Gelir Payları	2.824	1.867
Diğer Ticari Alacaklar	-	397.641
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 22)		19
Şüpheli Alacaklar	338.929	338.929
Şüpheli Alacak Karşılığı (-)	(338.929)	(338.929)
TOPLAM	24.861.466	30.796.610

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 9) TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

	30.09.2019	31.12.2018
Kısa Vadeli Ticari Borçlar		
Ticari Borçlar	248.058	190.422
Müşterilere Borçlar	164.776	104.985
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 22)	230	
Vadeli işlem Ve Op.Söz.Takas Merkezleri (Müşteri)	3.688.205	3.180.643
Gecelik Mevduat (Müşteri)	12.109.669	14.138.196
İlişkili Taraf Gecelik Mevduatları (Not 22)	325.769	
Diğer Ticari Borçlar	3.573.246	3.785.884
Ödünç Verilen Men.Kıy. İçin Alınan Teminatlar	1.522.000	265.060
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 22)		200.394
TOPLAM	21.631.953	21.865.584

İlişkili taraflara ticari borçlar, Şirket'in olağan ticari faaliyetlerinden oluşmaktadır.

NOT 10) FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR/BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

NOT 11) DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30.09.2019	31.12.2018
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Diğer Çeşitli Alacaklar	366.603	
TOPLAM	366.603	-

	30.09.2019	31.12.2018
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen Depozito ve Teminatlar	4.043.988	1.280.907
TOPLAM	4.043.988	1.280.907

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 11) DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Verilen Depozitoların detayı aşağıdaki gibidir;

İlgili Kurum	30.09.2019	31.12.2018
İstanbul Bilgi İşlem	31.125	28.935
Su, Elektrik Vb.	2.081	2.081
Payuy-Pay piyasası üyelik teminatı	9.493	8.145
Viop Teminatı	393.275	338.590
Opsp Garanti Fonu Teminatı	85.887	48.558
Pay Piyasası Garanti Fonu-DFEQT(MKT)	203.916	161.052
Pay Piyasası Müşteri İşlem Teminatı-DFEQT(MKT)	3.126.542	528.425
Pay Piyasası Portföy İşlem Teminatı-DFEQT(MKT)	131.670	105.122
Borsa İstanbul A.Ş Borsa Üyeliği Teminatı	5.000	5.000
Borsa İstanbul A.Ş Pay Piyasası Yetkisi Teminatı	40.000	40.000
Borsa İstanbul A.Ş Vob Yetkisi Teminatı	15.000	15.000
Toplam	4.043.988	1.280.907

	30.09.2019	31.12.2018
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Alınan Avanslar	25.000	
Diğer Çeşitli Borçlar	1.625	
TOPLAM	26.625	-

NOT 12) TÜREV ARAÇLAR

	30.09.2019	31.12.2018
Kısa Vadeli Türev Varlıklar		
Vadeli işlem Ve Op.Söz.Takas Merkezleri (Portföy)	304.337	161.771
TOPLAM	304.337	161.771

NOT 13) STOKLAR

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

NOT 14) CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 15) PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	30.09.2019	31.12.2018
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek Aylara Ait Giderler	156.068	37.915
Gider Tahakkukları		10.967
TOPLAM	156.068	48.882

	30.09.2019	31.12.2018
Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek Yıllara Ait Giderler	843	
TOPLAM	843	

NOT 16) CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

	30.09.2019	31.12.2018
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	157.901	80.737
TOPLAM	157.901	80.737

NOT 17) DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

NOT 18) ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

NOT 19) YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 20) MADDİ DURAN VARLIKLAR

	30.09.2019	31.12.2018
Binalar	4.039.129	4.039.129
Tesis, Makine ve Cihazlar	2.940.795	2.889.276
Taşıtlar	306.088	306.088
Demirbaşlar	619.247	617.497
Diğer Maddi Duran Varlıklar	210.158	193.074
Özel Maliyetler	109.783	109.783
Binalar Amortismanı (-)	(948.669)	(342.800)
Tesis, Makine ve Cihazlar Amortismanı (-)	(2.786.344)	(2.726.088)
Taşıtlar Amortismanı (-)	(117.334)	(71.421)
Demirbaşlar Amortismanı (-)	(568.037)	(551.791)
Diğer Maddi Duran Varlıklar Amortismanı (-)	(167.138)	(154.408)
Özel Maliyetler Amortismanı (-)	(109.783)	(109.784)
TOPLAM	3.527.895	4.198.555

	31.12.2018	Giriş	Çıkış	30.09.2019
Binalar	4.039.129			4.039.129
Tesis, Makine ve Cihazlar	2.889.277	51.519		2.940.796
Taşıtlar	306.088			306.088
Demirbaşlar	617.497	1.750		619.247
Diğer Maddi Duran Varlıklar	193.074	17.084		210.158
Özel Maliyetler	109.783			109.783
Toplam	8.154.847	70.353		8.225.200
Binalar	(342.800)	(605.869)		(948.669)
Tesis, Makine ve Cihazlar Amort. (-)	(2.726.088)	(60.256)		(2.786.344)
Taşıtlar Amortismanı (-)	(71.421)	(45.913)		(117.334)
Demirbaşlar Amortismanı (-)	(551.791)	(16.246)		(568.037)
Diğer Maddi Duran Varlıklar (-)	(154.408)	(12.730)		(167.138)
Özel Maliyet Amortismanı (-)	(109.784)			(109.784)
Toplam	(3.956.292)	(741.014)		(4.697.306)
Net Defter Değeri	4.198.555			3.527.897

NOT 21) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 22) KISA VADELİ BORÇLANMALAR

	30.09.2019	31.12.2018
Diğer Mali Borçlar	7.735.000	15.329.000
TOPLAM	7.735.000	15.329.000

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. 'ye olan borçları günlük vadeli olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı % 15,576 'dır (31 Aralık 2018: Günlük, %24,82). Kredilere karşı borsada işlem gören 1.728.206.000 TL (31 Aralık 2018: 5.962.219.000 TL) nominal pay senedi müşteri teminatı olarak İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de tutulmaktadır.

NOT 23) UZUN VADELİ BORÇLANMALARIN KISA VADELİ KISIMLARI

	30.09.2019	31.12.2018
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	436.284	1.049.910
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Mal.(-)	(12.007)	(79.275)
TOPLAM	424.277	970.635

NOT 24) DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

NOT 25) UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

	30.09.2019	31.12.2018
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		172.208
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Mal.(-)		(2.432)
TOPLAM		169.776

NOT 26) ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

NOT 27) DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLAR

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 28) ERTELENMİŞ GELİRLER

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

NOT 29) DÖNEM KARI VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

NOT 30) KISA/UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

	30.09.2019	31.12.2018
Kısa Vadeli Karşılıklar		
İzin Karşılıkları	77.966	70.288
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	16.769	26.732
TOPLAM	94.735	97.020
İzin Karşılıkları	30.09.2019	31.12.2018
Dönem Başı	70.288	
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	10.800	
Dönem İçinde İptal Edilen/Ödenen Karşılık	(3.122)	
Dönem sonu	77.966	70.288
	30.09.2019	31.12.2018
Uzun Vadeli Karşılıklar		
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	233.716	254.483
TOPLAM	233.716	254.483

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 06.03.1981 tarih, 2422 sayılı ve 25.08.1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 30) KISA/UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle kıdem tazminatı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2019	31.12.2018
Dönem Başı	254.483	328.389
Faiz Maliyeti	17.202	58.521
Hizmet Maliyeti	23.788	48.275
Aktüeryal Fark	(23.062)	(12.200)
Dönem İçinde İptal Edilen/Ödenen Kıdem Tazminatı	(38.695)	(168.502)
Dönem sonu	233.716	254.483

NOT 31) CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

NOT 32) DİĞER KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

	30.09.2019	31.12.2018
Diğer Dönen Varlıklar		
Yurtiçi Avanslar	5.500	34.326
İlişkili Taraflara Yurtiçi Avanslar (Not 6)	162.868	
Verilen Avanslar (Duran Varlık)	118	
TOPLAM	168.486	34.326

	30.09.2019	31.12.2018
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Ödenecek Vergi ve Fonlar	166.762	181.081
Ödenecek Diğer Yükümlülükler		9.174
TOPLAM	166.762	190.255

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 33) ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

	30.09.2019	31.12.2018
Sermaye	10.500.000	10.500.000
TOPLAM	10.500.000	10.500.000

	30.09.2019		31.12.2018	
Ad-Soyad Unvan	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Mehmet OSMANOĞLU	49,00	5.145.011	49,00	5.145.011
Müfit NAYIR	30,00	3.150.000	30,00	3.150.000
Nurşen OSMANOĞLU	10,00	1.049.989	10,00	1.049.989
Diğer	11,00	1.155.000	11,00	1.155.000
Sermaye	100	10.500.000	100	10.500.000

Sermaye Düzeltme Farkları

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

Geri Alınmış Paylar (-)

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

Paylara İlişkin Primler/Iskontolar

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	30.09.2019	31.12.2018
Diğer Kazanç/Kayıplar	(29.935)	(47.923)
TOPLAM	(29.935)	(47.923)

Diğer Kazanç/Kayıplar, tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıplarından oluşmaktadır.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 33) ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30.09.2019	31.12.2018
Yasal Yedekler	1.072.783	1.072.783
TOPLAM	1.072.783	1.072.783

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

İç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımında, SPK muhasebe uygulamaları sonucunda bulunan tutarlar ile yasal kayıtlardaki tutarlardan hangisi düşük ise onun esas alınması gerekmektedir. Ayrıca, Kar dağıtımı için, öncelikle Türk Ticaret Kanunu düzenlemeleri uyarınca yasaldan yedek akçe ayrılması, SPK net dağıtılabilir kar üzerinden dağıtılacak tutarın tamamı, yasal net dağıtılabilir kardan karşılanabiliyorsa, bu tutarın tamamı, yasaldan karşılanamıyorsa, yasal kayıtlardaki net dağıtılabilir tutarın tamamının dağıtılması gerekmektedir. SPK'da veya yasalda zarar varsa, kar dağıtımı yapılmamaktadır.

Geçmiş Yıllar Karları/Zararları

	30.09.2019	31.12.2018
Geçmiş Yıllar Karları	6.265.298	7.486.962
TOPLAM	6.265.298	7.486.962

	30.09.2019	31.12.2018
Net Dönem Karı/Zararı	13.806.471	(1.221.664)

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

NOT 33) ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

NOT 34) HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

NOT 35) ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

NOT 36) ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

NOT 37) MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

NOT 38) KİRALAMA İŞLEMLERİ

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

NOT 39) İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALAR

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

NOT 40) VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 41) KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Şirket'in 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler:	30.09.2019	31.12.2018
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	7.794.085	12.223.257
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı		
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Şirket Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		
TOPLAM	7.794.085	12.223.257
Şirketin Özkaynaklar Toplamı	31.795.098	17.790.158
Şirket Vermiş Olduğu TRİ'lerin Şirket Özkaynaklarına Oranı	% 24	% 69

Verilen Teminatlar

İlgili Kurum	Saklanan Kurum	30.09.2019	31.12.2018
Menkul Kıymet Karşılığı Kredi Piyasa	İst. Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	1.728.206	5.962.219
T.C. İş Bankası Ayaspaşa Şubesi	T.C. İş Bankası	-	1.900.000
T.C. İş Bankası A.Ş. Sirkeci Şubesi	T.C. İş Bankası	33.753	31.103
Vakıfbank Şişli Ticari Şube		2.000.000	
İstanbul Bilgi İletişim A.Ş.	İst. Bilg. İlet. A.Ş.	31.125	28.935
Toplam		3.793.085	7.922.257

Verilen Teminat Mektupları

İlgili Kurum	Saklanan Kurum	30.09.2019	31.12.2018
Sermaye Piyasası Kurulu	SPK	1.000	1.000
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	İst. Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	4.000.000	4.300.000
Toplam		4.001.000	4.301.000

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 42) TAAHHÜTLER.

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

NOT 43) BORÇLANMA MALİYETLERİ

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

NOT 44) HASILAT

	01.01	01.01	01.07	01.07
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Hisse Senedi Satışları	2.047.476.973	2.015.656.791	606.768.571	797.242.591
Yatırım Fonu Satışları	19.062.299	14.324.131	6.740.554	5.197.505
Aracı Kuruluş Varantları	187.347	647.762		2.999
TOPLAM	2.066.726.619	2.030.628.684	613.509.125	802.443.095

	01.01	01.01	01.07	01.07
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Yurtiçi Komisyonlar	2.173.845	2.657.741	748.811	938.215
Türev Piyasalar Gelir / Giderleri (-)	(211.297)		75.120	
Diğer Hizmet Gelirleri	732.889	762.654	166.577	162.682
TOPLAM	2.695.437	3.420.395	990.508	1.100.897

	01.01	01.01	01.07	01.07
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Müşterilerden Alınan Faiz Gelirleri	477.942	190.630	113.294	38.080
TOPLAM	477.942	190.630	113.294	38.080

	01.01	01.01	01.07	01.07
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Yurtiçi Komisyon İadeleri (-)	(44.357)	(163.413)	(11.261)	(29.763)
TOPLAM	(44.357)	(163.413)	(11.261)	(29.763)

HASILAT	2.069.855.641	2.034.076.296	614.601.666	803.552.309
----------------	----------------------	----------------------	--------------------	--------------------

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 45) SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01	01.01	01.07	01.07
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Hisse Senedi Satışları Maliyeti (-)	(2.041.583.451)	(2.012.998.341)	(602.393.553)	(795.781.161)
Yatırım Fonu Satışları Maliyeti (-)	(18.888.249)	(14.101.079)	(6.631.704)	(5.106.255)
Aracı Kur.Varantları Maliyeti (-)	(190.475)	(679.886)		(3.000)
TOPLAM	(2.060.662.175)	(2.027.779.306)	(609.025.257)	(800.890.416)

NOT 46) FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ HASILATI VE MALİYETİ

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

**NOT 47) GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ,
ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ**

	01.01	01.01	01.07	01.07
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Genel Yönetim Giderleri (-)	(4.767.102)	(3.897.674)	(1.457.615)	(1.328.402)
Pazarlama Satış Dağıtım Gid. (-)	(1.286.874)	(1.150.523)	(462.179)	(363.027)
TOPLAM	(6.248.189)	(5.048.197)	(2.114.007)	(1.691.429)

NOT 48) NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Genel Yönetim Giderlerinin niteliklerine göre dağılımı aşağıda yer almaktadır;

Genel Yönetim Giderleri	01.01	01.01	01.07	01.07
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Personel Giderleri (-)	(2.532.980)	(2.293.521)	(836.346)	(771.699)
Amortisman Gid. ve İtfa Payları (-)	(741.014)	(209.305)	(241.383)	(71.958)
Bilgisayar Giderleri (-)	(401.236)	(360.384)	(146.831)	(123.736)
Yemek Giderleri (-)	(79.427)	(67.853)	(25.745)	(19.355)
Vergi Resim Harçlar (-)	(26.203)	(42.146)	40.046	(18.004)
Özel İletişim Vergisi, Ceza Vb. (-)	(58.921)	(89.172)	(13.100)	(37.604)
Kira Giderleri (-)	(75.756)	(68.006)	(25.668)	(22.668)
Seyahat ve Konaklama Giderleri (-)	(16.371)	(18.958)	(4.880)	(5.234)
Kıdem Tazminatı Karşılık Gid.i (-)	(53.561)	(53.156)	(5.733)	(10.395)
Denetim Giderleri (-)	(35.046)	(36.146)	(22.302)	(12.265)
Apartman Giderleri (-)		(25.687)	6.597	(16.559)
Elektrik ve Su Giderleri (-)	(49.189)	(40.927)	(17.800)	(11.367)

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 48) NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

Genel Yönetim Giderleri (Devamı)

Tamir ve Bakım Giderleri (-)	(138.508)	(137.805)	(42.776)	(39.800)
Kırtasiye Giderleri (-)	(25.742)	(24.563)	(3.342)	(4.446)
Üyelik ve Aidat Giderleri (-)	(82.964)	(76.394)	(74.917)	(26.498)
Temsil ve Ağırılama Giderleri (-)	(102.220)	(78.039)	(44.364)	(26.335)
Diğer Giderler (-)	(347.964)	(275.612)	929	(110.479)
TOPLAM	(4.767.102)	(3.897.674)	(1.457.615)	(1.328.402)

Pazarlama Satış Dağıtım Giderlerinin niteliklerine göre dağılımı aşağıda yer almaktadır;

Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	01.01 30.09.2019	01.01 30.09.2018	01.07 30.09.2019	01.07 30.09.2018
VOB Borsa Payı (-)	(28.150)	(57.219)	(7.517)	(17.304)
BİST Borsa Payı (-)	(50.105)	(110.899)	(9.984)	(32.660)
BİST Takas Giderleri (-)	(77.974)	(12.133)	(60.424)	(7.777)
BSMV Karşılık Giderleri (-)	(5.524)	-	(1.111)	-
BİST Uzaktan Erişim (-)	(837.554)	(569.026)	(320.851)	(186.561)
Senet Hak. Kullanımı (-)	(6.638)	-	(1.600)	-
Veri Dağıtım Giderleri (-)		(79.105)		(20.000)
Türev İşlemler Komisyonu	(7.764)	-	(2.919)	-
BİST Terminal Kirası (-)	(232.543)	(195.355)	(78.624)	(67.933)
Diğer (-)	(40.622)	(126.786)	20.851	(46.346)
TOPLAM	(1.286.874)	(1.150.523)	(462.179)	(363.027)

NOT 49) ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

	01.01 30.09.2019	01.01 30.09.2018	01.07 30.09.2019	01.07 30.09.2018
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler				
Konusu Kalmayan Karşılıklar	41.816	121.039	(10.415)	20.668
Diğer Gelir ve Karlar	21.138	6.637	4.586	1.500
TOPLAM	62.954	127.676	(5.829)	22.168

	01.01 30.09.2019	01.01 30.09.2018	01.07 30.09.2019	01.07 30.09.2018
Esas Faal. Diğer Giderler (-)				
Karşılık Giderleri (-)	-	-	-	2.565
Diğer Gider ve Zararlar (-)	(37.309)	-	(37.309)	-
TOPLAM	(37.309)	-	(37.309)	2.565

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 50) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER /GİDERLER

	01.01 30.09.2019	01.01 30.09.2018	01.07 30.09.2019	01.07 30.09.2018
Yatırım Faal. Diğer Gelirler				
Satılıp Geri Kiralanan Gayrimenkule Ait Ertelenmiş Gelirin İtfâ Tutarı		113.640		37.880
TOPLAM		113.640	-	37.880

NOT 51) FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ

	01.01 30.09.2019	01.01 30.09.2018	01.07 30.09.2019	01.07 30.09.2018
Finansman Gelirleri				
Temettü Gelirleri	484.296	74.195	6.608	9.719
Faiz Gelirleri	883.480	1.027.519	282.008	298.114
Kambiyo Karları	5.653		-	
Finansal Varlık Değer Artışı	13.667.181	153.325	5.899.249	(107.916)
TOPLAM	15.040.610	1.255.039	6.187.865	199.917
	01.01 30.09.2019	01.01 30.09.2018	01.07 30.09.2019	01.07 30.09.2018
Finansman Giderleri (-)				
Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	(1.546.525)	(1.183.751)	(342.254)	(296.856)
Kambiyo Zararları (-)	(1.093)		(1.093)	
TOPLAM	(1.547.618)	(1.183.751)	(343.347)	(296.856)

NOT 52) DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

	01.01 30.09.2019	01.01 30.09.2018	01.07 30.09.2019	01.07 30.09.2018
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(17.988)	1.190	3.800	(12.978)
Tanımlanmış Fayda Planları	(23.062)	1.526	4.871	(16.638)
Yeniden Ölçüm Kaz. / Kay.				
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	5.074	(336)	(1.071)	3.660
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	(11.534)	-	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların				
Yeniden Değerleme ve/veya		(14.787)		
Sınıflandırma Kaz./ Kay.				
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		3.253		

**NOT 53) SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE
DURDURULAN FAALİYETLER**

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

NOT 54) GELİR VERGİLERİ

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali 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 yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2019 yılında uygulanan vergi oranı %22’dir (2018: %22).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2019 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplanmıştır. (2018: %22).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez. Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır.

Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yıl 1 Nisan – 25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir. 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 tarihinden itibaren tüm şirketlerde %10 olarak ilan edilmiştir. Bu oran, 23 Temmuz 2006 tarihi itibariyle %15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

	30.09.2019	31.12.2018
Uzun Vadeli Yükümlülükler		
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	3.224.183	547.934
TOPLAM	3.224.183	547.934

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 54) GELİR VERGİLERİ (Devamı)

	01.01	01.01	01.07	01.07
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Vergi Geliri/Gideri				
Ert. Vergi Geliri / Gideri (-)	(2.671.175)	(262.632)	(1.146.832)	(10.924)
TOPLAM	(2.671.175)	(262.632)	(1.146.832)	(10.924)

Şirket vergiye esas yasal mali tabloları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktif ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS'ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları Kıdem Tazminatı Düzeltmesi, Amortisman ve İtfa Payı Düzeltmesi, Menkul Kıymet Değerleme Farkı ve benzeri tutarlar üzerinden hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş Vergi Var./(Yük.) Matrahları	30.09.2019	31.12.2018
Kıdem Tazminatı Düzeltmesi	233.716	254.483
İzin Tazminatı Düzeltmesi	77.966	70.288
Amortisman ve İtfa Payı Düzeltmesi	2.283.953	1.603.955
İndirilebilir Geçmiş Yıl Zararı	174.201	768.952
Ertelenmiş Vergi Var./(Yük.) Matrahı, net	2.769.836	2.697.678
Kıdem Tazminatı Düzeltmesi	51.418	55.986
İzin Tazminatı Düzeltmesi	17.153	15.463
Amortisman ve İtfa Payı Düzeltmesi	456.791	352.870
İndirilebilir Geçmiş Yıl Zararı	34.840	169.169
Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), (net)	560.202	593.488
	30.09.2019	31.12.2018
Dönem Başı Açılıştaki Ert. Vergi Var./ Yük. (-)	(547.934)	(1.058.338)
Diğer Kapsamlı Gelir/Gidere Yansıtılan	(5.074)	
Ertelenmiş Vergi Gideri / (Geliri)	(2.671.175)	513.088
Dönem Sonu Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü	(3.224.183)	(545.250)

NOT 55) DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

NOT 56) PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay Başına Kazanca İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı – TMS 33’e göre pay senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket’in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

NOT 57) PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

NOT 58) SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

NOT 59) KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

NOT 60) YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

NOT 61) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi Amaç ve Politikaları

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket’i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu’nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

NOT 61) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir.

Şirket'in 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla aktif ve pasiflerini yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük oranda aynıdır.

Fiyat Riski

Şirket portföyünde bulunan hisse senetlerinde ve devlet tahvillerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı fiyat riskine maruz kalmaktadır.

Kredi Riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır.

Fonlama riski

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Likidite Riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Şirket'in faaliyeti gereği aktifinin tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, aktifini özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 61) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE
DÜZEYİ (Devamı)**

Sermaye risk yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye yapısı Not: 22, 23, 25'de açıklanan kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve Not:33'te açıklanan çıkarılmış sermaye, yedekler ve geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

	30.09.2019	31.12.2018
Toplam Borçlar	33.537.251	39.424.687
Hazır Değerler (-)	(197.272)	(287.378)
Net Borç	33.387.105	38.975.538
Toplam Öz Sermaye	31.795.098	17.790.158
Toplam Sermaye	65.182.203	56.765.696
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	%51	%69

Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir.

30.09.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibariyle faiz pozisyon tablosu aşağıda yer almaktadır.

		30.09.2019	31.12.2018
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı k/z yans. varlık.	180.178	278.895
	Satılmaya hazır finansal varlıklar		
Finansal yükümlülükler		8.159.277	16.469.411

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 61) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE
DÜZEYİ (Devamı)**

Kur Riski

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU						
	30.09.2019			31.12.2018		
	TL Krş.	USD	AVRO	TL Krş.	USD	AVRO
1. Ticari Alacaklar						
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	33.754	5.964		31.103	5.912	
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	31.125	5.500		28.935	5.500	
3. Diğer						
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	64.879	11.464		60.038	11.412	
5. Ticari Alacaklar						
6a. Parasal Finansal Varlıklar						
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar						
7. Diğer						
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	64.879	11.464		60.038	11.412	
9. Toplam Varlıklar (4+8)	64.879	11.464		60.038	11.412	
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)						
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)						
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)						
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)						
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı						
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı						
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	64.879	11.464		60.038	11.412	
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	64.879	11.464		60.038	11.412	
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri						
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı						
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısım						
25. İhracat						
26. İthalat						

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 61) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski (devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
30.09.2019				
	Kar/Zar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	6.488	(6.488)		
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	6.488	(6.488)		
TOPLAM :	6.488	(6.488)		

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2018				
	Kar/Zar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	6.004	(6.004)		
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	6.004	(6.004)		
TOPLAM :	6.004	(6.004)		

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 61) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir.

30.09.2019	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benz.
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)		24.861.466		4.410.591	197.272
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		24.861.466			
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri		24.861.466		4.043.988	197.272
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış Varlıkların net defter değeri					
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri					
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		338.929			
- Değer düşüklüğü (-)		(338.929)			
- 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					
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar					

31.12.2018	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benz.
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	19	30.796.591		1.280.907	287.378
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		48.750.664			
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri	19	30.796.591		1.280.907	287.378
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış Varlıkların net defter değeri					
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri					
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		338.929			
- Değer düşüklüğü (-)		(338.929)			
- 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					
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar					

NOT 61) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi risklerinin açıklanmasında, finansal araç sınıflarından “Alacaklar” dışında kalanlarda kredi riski bulunmadığından diğer finansal araç sınıflarına ilişkin sütunlar kaldırılmıştır. Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. (31.12.2018: Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi risklerinin açıklanmasında, finansal araç sınıflarından “Alacaklar” dışında kalanlarda kredi riski bulunmadığından diğer finansal araç sınıflarına ilişkin sütunlar kaldırılmıştır. Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.)

Likidite Riski

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.

30.09.2019 tarihi itibariyle likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<i>Sözleşme Uyarınca Vadeler</i>	<i>Defter Değeri</i>	<i>Sözleşme Uyarınca Nakit Çık. Toplamı</i>	<i>3 Aydan Kısa</i>	<i>3-12 Ay Arası</i>	<i>1-5 Yıl Arası</i>	<i>5 Yıldan Uzun</i>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal Borçlar	8.159.277	8.159.277	8.159.277			
Beklenen Vadeler	<i>Defter Değeri</i>	<i>Beklenen Nakit Çık. Toplamı</i>	<i>3 Aydan Kısa</i>	<i>3-12 Ay Arası</i>	<i>1-5 Yıl Arası</i>	<i>5 Yıldan Uzun</i>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari Borçlar	21.631.953	21.631.953	21.631.953			
Diğer Borçlar	26.625	26.625	26.625			
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü						
Diğer Kısa Vadeli Yük.	166.762	166.762	166.762			
Karşılıklar	328.451	328.451	94.735		233.716	

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 61) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31.12.2018 tarihi itibarıyla likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<i>Sözleşme Uyarınca Vadeler</i>	<i>Defter Değeri</i>	<i>Sözleşme Uyarınca Nakit Çık. Toplamı</i>	<i>3 Aydan Kısa</i>	<i>3-12 Ay Arası</i>	<i>1-5 Yıl Arası</i>	<i>5 Yılda Uzun</i>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal Borçlar						
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çık. Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yılda Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari Borçlar	21.865.584	21.865.584	21.865.584			
Diğer Borçlar						
Dönem Karı Vergi Yük.						
Diğer Kısa Vadeli Yük.	190.255	190.255	190.255			
Kısa Vadeli Karşılıklar	97.020	97.020	26.732	70.288		
Uzun Vadeli Karşılıklar	254.483	254.483			254.483	

NOT 62) FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal Araçlar

Finansal Araçların Kayda Alınması ve Kayıttan Çıkarılması

Şirket, finansal aktif veya finansal pasifleri sadece finansal enstrümanın sözleşmesine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal aktifi veya finansal aktifin bir kısmını sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan hakları üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal pasifi sadece sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

Finansal Varlıklar

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Kasa ve banka ve banka mevduatları dahil, maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları ve alacak kayıplarının ihmal edilebilir olması dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Menkul kıymet yatırımlarının gerçeğe uygun değerleri bilanço tarihindeki piyasa fiyatları esas alınarak tahmin edilmiştir. İşletme kaynaklı krediler ve alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı tahmin edilmektedir.

Ticari alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı tahmin edilmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmalarından dolayı kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Finansal varlıklar ve yükümlülükler kısa vadeli olmalarından dolayı gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 62) FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE
FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ
AÇIKLAMALAR) (Devamı)**

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümünün Sınıflandırması

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasadaki kayıtlı fiyatlar

Seviye 2: Seviye 1’deki kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan ya da dolaylı olarak gözlemlenebilir nitelikteki veriler,

Seviye 3: Varlıklar ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler

30.09.2019			
Finansal Varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Borsaya kote olmayan hisse senetleri			294.711
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z Yansıtılan Fin. Var.	31.252.779		
31.12.2018			
Finansal Varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Borsaya kote olmayan hisse senetleri			294.711
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z Yansıtılan Fin. Var.	20.025.707		

NOT 63) RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

**NOT 64) FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEBİLEN YA DA
FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR
OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

Sermaye 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.