

# **Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**

**1 Ocak - 31 Mart 2017 hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolar ve notlar**

**Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**

<b>İçindekiler</b>	<b>Sayfa</b>
<b>Konsolide finansal durum tablosu (Bilanço) .....</b>	<b>3 - 4</b>
<b>Konsolide gelir tablosu.....</b>	<b>5</b>
<b>Konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu .....</b>	<b>6</b>
<b>Konsolide özkaynaklar değişim tablosu .....</b>	<b>7</b>
<b>Konsolide nakit akış tablosu .....</b>	<b>8</b>
<b>Konsolide finansal tablolara ait açıklayıcı dipnotlar.....</b>	<b>9 - 59</b>

**Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**

**31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla**  
**konsolide finansal durum tablosu**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		(Bağımsız denetimden geçmemiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
Varlıklar	Dipnot referansları	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>4.536.023.658</b>	<b>4.644.427.252</b>
Nakit ve nakit benzerleri	6	3.866.299.101	4.066.342.016
Finansal yatırımlar	7	161.616.555	64.890.270
Ticari alacaklar	10	328.637.231	422.608.809
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	28	489.855	22.449
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		328.147.376	422.586.360
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	11	6.139.686	11.102.981
- Finans sektörü faaliyetleri ilişkili tar. alacaklar	28	5.395.963	11.085.928
- Finans sektörü faaliyetleri ilişkili olmayan tar.		743.723	17.053
Diğer alacaklar	12	63.936.234	32.752.156
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	28	-	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		63.936.234	32.752.156
Türev araçlar	16	67.272.970	10.162.301
Peşin ödenmiş giderler	19	3.829.143	4.127.062
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	22	38.220.199	32.438.803
Diğer dönen varlıklar	20	72.539	2.854
<b>Ara toplam</b>		<b>4.536.023.658</b>	<b>4.644.427.252</b>
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	8	-	-
<b>Toplam dönen varlıklar</b>		<b>4.536.023.658</b>	<b>4.644.427.252</b>
<b>Duran varlıklar</b>			
Finansal yatırımlar	7	32.192.533	32.192.533
Maddi duran varlıklar	13	8.716.908	9.010.160
Maddi olmayan duran varlıklar	14	21.547.751	20.486.897
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	14	21.547.751	20.486.897
Ertelenmiş vergi varlığı	22	4.577.256	7.747.772
<b>Toplam duran varlıklar</b>		<b>67.034.448</b>	<b>69.437.362</b>
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>4.603.058.106</b>	<b>4.713.864.614</b>

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

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla  
konsolide finansal durum tablosu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Kaynaklar	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmemiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
		31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>4.133.430.727</b>	<b>4.190.945.756</b>
Kısa vadeli borçlanmalar	9	3.929.247.387	3.874.184.964
- İlişkili taraflara kısa vadeli borçlanmalar		-	-
- İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli borçlanmalar	9	3.929.247.387	3.874.184.964
Ticari borçlar	10	154.759.922	221.873.484
- İlişkili taraflara ticari borçlar	28	3.216.533	3.033.826
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		151.543.389	218.839.658
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	18	4.462.661	1.955.580
Diğer borçlar	12	20.381.118	28.138.705
- İlişkili taraflara diğer borçlar	28	286.816	217.519
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		20.094.302	27.921.186
Türev araçlar	16	8.994.863	43.808.926
Dönem karı vergi yükümlülüğü	22	-	-
Kısa vadeli karşılıklar		10.326.891	16.118.117
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	17	8.653.846	14.601.960
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	15	1.673.045	1.516.157
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	20	5.257.885	4.865.980
<b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>4.133.430.727</b>	<b>4.190.945.756</b>
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>6.514.727</b>	<b>7.169.539</b>
Uzun vadeli karşılıklar	17	6.514.727	7.169.539
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	17	6.514.727	7.169.539
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	22	-	-
<b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>6.514.727</b>	<b>7.169.539</b>
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>4.139.945.454</b>	<b>4.198.115.295</b>
<b>Özkaynaklar</b>			
Ödenmiş sermaye	21	98.918.083	98.918.083
Sermaye düzeltmesi farkları	21	63.078.001	63.078.001
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(11.834.564)	(11.848.357)
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları		(12.125.760)	(12.139.553)
- Diğer kazanç/kayıplar		291.196	291.196
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	21	236.535.668	236.738.667
Geçmiş yıllar karları/(zararları)		55.548.498	55.545.320
Net dönem karı/(zararı)		16.619.598	66.470.179
<b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar</b>		<b>458.865.284</b>	<b>508.901.893</b>
<b>Kontrol gücü olmayan paylar</b>	<b>21</b>	<b>4.247.368</b>	<b>6.847.426</b>
<b>Toplam özkaynaklar</b>		<b>463.112.652</b>	<b>515.749.319</b>
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>4.603.058.106</b>	<b>4.713.864.614</b>

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

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla  
konsolide gelir tablosu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		(Bağımsız denetimden geçmemiş)	(Bağımsız denetimden geçmemiş)
	Dipnot referansları	1 Ocak – 31 Mart 2017	1 Ocak – 31 Mart 2016
<b>Kar veya zarar kısmı</b>			
Hasılat	23	1.878.125.042	5.297.148.630
Satışların maliyeti(-)	23	(1.858.756.298)	(5.283.710.274)
<b>Ticari faaliyetlerden brüt kar/(zarar)</b>		<b>19.368.744</b>	<b>13.438.356</b>
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	24	15.190.659	13.647.751
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	24	(1.776.363)	(1.517.443)
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kâr/zarar</b>		<b>13.414.296</b>	<b>12.130.308</b>
<b>Brüt kar/(zarar)</b>		<b>32.783.040</b>	<b>25.568.664</b>
Genel yönetim giderleri (-)	25	(27.464.781)	(24.880.473)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	25	(3.217.426)	(2.739.386)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	26	234.525.523	130.763.583
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	27	(214.180.089)	(108.738.354)
<b>Esas faaliyet karı/(zararı)</b>		<b>22.446.267</b>	<b>19.974.034</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)</b>		<b>22.446.267</b>	<b>19.974.034</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi geliri /(gideri)</b>			
- Dönem vergi geliri/(gideri)	22	(1.837.013)	(1.642.998)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	22	(3.167.068)	(1.503.085)
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)</b>		<b>17.442.186</b>	<b>16.827.951</b>
<b>Dönem karı/(zararı)</b>		<b>17.442.186</b>	<b>16.827.951</b>
<b>Dönem karı/zararının dağılımı</b>		<b>17.442.186</b>	<b>16.827.951</b>
Kontrol gücü olmayan paylar	21	822.588	740.677
Ana ortaklık payları		16.619.598	16.087.274
<b>Pay başına kazanç</b>			
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç		0,001763	0,001701

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

**Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**

**31 Mart 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla  
konsolide kapsamlı gelir tablosu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

	(Bağımsız denetimden geçmemiş)	(Bağımsız denetimden geçmemiş)
Dipnot referansları	1 Ocak – 31 Mart 2017	1 Ocak – 31 Mart 2016
<b>Dönem karı/(zararı)</b>	<b>17.442.186</b>	<b>16.827.951</b>
<b>Diğer kapsamlı gelirler:</b>		
<b>Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar</b>		
Yabancı para çevrim farkları	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları/kayıpları	(17.241)	28.679
Nakit akış riskinden korunma kazançları/kayıpları	-	-
Yurtdışındaki işletmeye ilişkin yatırım riskinden korunma kazançları/kayıpları	-	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılacak paylar	-	-
Diğer kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir unsurları	-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler gelir/giderleri	3.448	(5.736)
- Dönem vergi gideri/geliri	-	-
- Ertelenmiş vergi gideri/geliri	22	3.448
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>	<b>(13.793)</b>	<b>22.943</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	<b>17.428.393</b>	<b>16.850.894</b>
<b>Toplam kapsamlı gelirin dağılımı</b>		
Kontrol gücü olmayan paylar	822.588	740.677
Ana ortaklık payları	16.605.805	16.110.216

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

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait konsolide özkaynaklar değişim tablosu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler					Birikmiş karlar				
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç / kayıpları	Diğer kazanç / kayıplar	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar kar / (zararları)	Net dönem karı (zararı)	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Özkaynaklar
<b>1 Ocak 2016 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)</b>	<b>98.918.083</b>	<b>63.078.001</b>	<b>(12.104.538)</b>	<b>191.017</b>	<b>235.511.667</b>	<b>62.545.052</b>	<b>62.927.268</b>	<b>511.066.550</b>	<b>6.321.570</b>	<b>517.388.120</b>
Transferler	-	-	-	-	-	62.927.268	(62.927.268)	-	-	-
Temettüleri	-	-	-	-	1.227.000	(69.927.000)	-	(68.700.000)	(3.295.882)	(71.995.882)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	22.943	-	-	-	16.087.274	16.110.217	740.677	16.850.894
Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>31 Mart 2016 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)</b>	<b>98.918.083</b>	<b>63.078.001</b>	<b>(12.081.595)</b>	<b>191.017</b>	<b>236.738.667</b>	<b>55.545.320</b>	<b>16.087.274</b>	<b>458.476.767</b>	<b>3.766.365</b>	<b>462.243.132</b>
<b>1 Ocak 2017 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)</b>	<b>98.918.083</b>	<b>63.078.001</b>	<b>(12.139.553)</b>	<b>291.196</b>	<b>236.738.667</b>	<b>55.545.320</b>	<b>66.470.179</b>	<b>508.901.893</b>	<b>6.847.426</b>	<b>515.749.319</b>
Transferler	-	-	-	-	-	66.470.179	(66.470.179)	-	-	-
Temettüleri	-	-	-	-	(202.999)	(66.467.001)	-	(66.670.000)	(3.422.646)	(70.092.417)
Toplam gelir	-	-	13.793	-	-	-	16.619.598	16.633.391	822.588	17.455.979
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>31 Mart 2017 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)</b>	<b>98.918.083</b>	<b>63.078.001</b>	<b>(12.125.760)</b>	<b>291.196</b>	<b>236.535.668</b>	<b>55.548.498</b>	<b>16.619.598</b>	<b>458.865.284</b>	<b>4.247.368</b>	<b>463.112.652</b>

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

**Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı****31 Mart 2017 ve 2016 tarihi itibarıyla  
konsolide nakit akım tablosu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

	Dipnot referansları	31 Mart 2017	31 Mart 2016
<b>İşletme faaliyetlerinden nakit akışları:</b>			
Dönem karı		17.442.186	16.827.951
<b>Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>			
- Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	13,14	837.360	794.954
- Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		19.862.585	18.587.628
- Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		110.469.588	94.802.276
- Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(29.850.768)	7.161.698
- Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	22	1.786.413	1.648.734
- Yatırım ya da finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarına neden olan diğer kalemlere ilişkin düzeltmeler		(62.329.606)	(75.495.730)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>			
- Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		93.971.578	(12.578.094)
- Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(88.066.513)	(26.202.941)
- Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(64.891.284)	56.050.980
- Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(16.177.057)	(15.781.349)
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>			
Vergi Ödemeleri/İadeleri	22	(53.770.347)	(25.754.269)
<b>Esas faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit</b>		<b>(70.715.865)</b>	<b>40.061.838</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları:</b>			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	13,14	(1.604.962)	(352.911)
Satın alınan yatırım amaçlı menkul değerler		-	-
Satılan yatırım amaçlı menkul değerler		-	-
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(1.604.962)</b>	<b>(352.911)</b>
<b>Finansman faaliyetlerinden nakit akışları:</b>			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		34.386.334	268.743.625
Ödenen faizler		(88.142.686)	(57.317.725)
Ödenen temettü	21	(70.092.646)	(71.995.882)
<b>Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>		<b>(123.848.998)</b>	<b>139.430.018</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış</b>		<b>(196.169.825)</b>	<b>179.138.945</b>
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler</b>		<b>6 4.029.683.610</b>	<b>2.844.286.573</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>		<b>6 3.833.513.785</b>	<b>3.023.425.518</b>

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



## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

### 1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

YapıKredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket" veya bağlı ortaklığı ile birlikte bu konsolide finansal tablolarda "Grup" olarak adlandırılmıştır), Finanscorp Finansman Yatırım Anonim Şirketi unvanıyla, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, her türlü sermaye piyasası araçları ile ilgili, sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak ve bu faaliyetler ile ilgili olarak her türlü işlem ve sözleşmeler yapmak ve aracılık faaliyetlerinde bulunmak üzere 15 Eylül 1989 tarihinde kurulmuştur. 1996 yılında Şirket hisselerinin %99,6'sı Yapı ve Kredi Bankası Anonim Şirketi ("Banka")'ne devredilmiştir. Şirket'in unvanı 9 Eylül 1996 tarihinde Yapı Kredi Yatırım Anonim Şirketi, 5 Ekim 1998 tarihinde ise Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir.

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

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

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

#### Finansal tabloların onaylanması:

31 Mart 2017 tarihi ve bu tarihte sona eren döneme ait hazırlanan konsolide finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 26 Nisan 2017 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul ve bazı düzenleyici kurumlar onaylanan finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

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

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

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

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

Grup'un kurucusu olduğu 35 adet (31 Aralık 2016: 35) yatırım fonu mevcuttur. Grup'un 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 286 (31 Aralık 2016: 299)'dur.

Şirket'in merkezi, Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:11 Büyükdere Cad. Levent - İstanbul'dur.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un bağlı ortaklığının detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket adı	31 Mart 2017 Sermayedeki pay oranı	31 Aralık 2016 Sermayedeki pay oranı	Faaliyet konusu
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. (Bağlı ortaklık)	%87,32	%87,32	Portföy Yönetimi

### **Bağlı ortaklık**

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

Şirket'in bağlı ortaklığı olan Koç Portföy Yönetimi A.Ş. 29 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'yi tüm hak ve yükümlülükleriyle beraber devralmış ve alınan Yönetim Kurulu kararı ile unvanını Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirmiştir. Söz konusu işleme istinaden Şirket'in bağlı ortaklığının yeni sermaye yapısındaki payı %87,32 (31 Aralık 2016: %87,32) olmuştur.

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

## **Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**

**1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar**

#### **2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar**

##### **2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları**

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Finansal tablolar Grup'un yasal kayıtlara dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket' in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

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

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir.

##### **2.1.3 Netleştirme/mahsup**

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

##### **2.1.4 İşletmenin sürekliliği**

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

##### **2.1.5 Kullanılan para birimi**

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

### **2.2. Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar**

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

### **2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler**

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

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.4 Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler

##### (a) Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler

#### Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

#### A) TMS 8, 28. paragraf gereği, raporlama tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

Yeni TMS/TFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

- TMS/TFRS'nin başlığı;
- muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı;
- muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması;
- varsa geçiş hükümlerinin açıklaması;
- varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri;
- mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
  - etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı , ve
  - şirket için "TMS 33 Hisse Başına Kazanç" standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır;
- eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları; ve
- geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.

#### B) TMS 8 30. paragraf gereği, raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış, henüz yürürlüğe girmemiş standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

Yayımlanmış, fakat henüz yürürlüğe girmemiş yeni bir TMS/TFRS erken uygulanmamışsa:

- söz konusu durum; ve
  - bir TMS/TFRS'nin ilk uygulanması gerektiği dönemde değişikliğin finansal tablolar üzerindeki olası etkilerinin saptanmasına ilişkin bilinen veya makul şekilde tahmin edilebilen bilgiler finansal tablolarda açıklanmalıdır.
- a. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:
- TFRS 14, "Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları"**; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenlemeye dayalı erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirilmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- **2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:
    - TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış yöntemlerine ilişkin değişiklik
    - TFRS 7, 'Finansal araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
    - TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
    - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
  - **TFRS 11, "Müşterek anlaşmalar"daki değişiklik;** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
  - **TMS 16 "Maddi duran varlıklar" ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler";** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asma, kauçuk ağacı, palmye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.
  - **TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar";** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
  - **TMS 27 "Bireysel finansal tablolar";** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
  - **TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar";** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
  - **TMS 1 "Finansal tabloların sunuluşu";** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- a. *31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:*
- **TMS 7 "Nakit akış tabloları'ndaki değişiklikler";** 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- b. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı):
- **TMS 12 "Gelir vergileri'deki değişiklikler"**; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmuştur.
  - **TFRS 2 "Hisse bazlı ödemeler'deki değişiklikler"**; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanın hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
  - **TFRS 9, "Finansal araçlar"**; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
  - **TFRS 15 "Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat"**; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
  - **TFRS 15 "Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat'daki değişiklik"**; bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
  - **TFRS 16 "Kiralama işlemleri"**; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) 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 hakkı'nı bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. IFRS 16'ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

b. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı):

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 4 "Sigorta Sözleşmeleri'ndeki değişiklikler"**; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. UFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleme yaklaşımı (deferral approach)' olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
  - o Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce UFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme opsiyonu sağlayacaktır ve
  - o Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak UFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. UFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan UMS 39 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- **TMS 40, "Yatırım amaçlı gayrimenkuller' standardındaki değişiklikler"**; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- **2014–2016 dönemi yıllık iyileştirmeler**; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler 3 standardı etkilemektedir:
  - o TFRS 1, 'Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması; TFRS 7, TMS 19, ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarının 1 Ocak 2018'den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.
  - o TFRS 12 'Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar; standardın kapsamına ilişkin bir netleştirme yapılmıştır. 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulanacaktır.
  - o TMS 28 'İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar; 1 Ocak 2018'den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin değişiklik.
- **TFRS Yorum 22, 'Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri'**, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

##### (a) Konsolidasyon esasları

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

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un bağlı ortaklığı ve iştirakinin detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket adı	2017 Sermayedeki pay oranı	2016 Sermayedeki pay oranı	Faaliyet konusu
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. (Bağlı ortaklık)	%87,32	%87,32	Portföy Yönetimi

##### **Bağlı ortaklık**

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

Şirket'in bağlı ortaklığı olan Koç Portföy Yönetimi A.Ş., 29 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'yi tüm hak ve yükümlülükleriyle beraber devralmış ve alınan Yönetim Kurulu kararı ile unvanını Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirmiştir. Söz konusu işleme istinaden Şirket'in bağlı ortaklığının yeni sermaye yapısındaki payı %87,32 (31 Aralık 2016: %87,32) olmuştur.

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

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

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

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

##### (b) Hasılatın tanınması

###### (i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetimi komisyonları ve acentelik komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Hisse senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 23).



## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### (ii) Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri

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

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

#### (c) Ticari alacaklar

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

#### (d) Finansal varlıklar

Grup, finansal varlıklarını "gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar", "satılmaya hazır finansal varlıklar", "vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar" ve "kredi ve diğer alacaklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri "teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş "piyasa riski politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

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

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

Grup'ta "gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış emri dikkate alınır. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

gerçeğe uygun değerlerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "finansal gelirler" hesabında izlenmektedir.

Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılır.

#### (ii) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar "Krediler ve alacaklar" ile "Vadeye kadar elde tutulacaklar" ve "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan" dışında kalan türev olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

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

Satılmaya hazır menkul değerlerin gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan "Gerçekleşmemiş kâr ve zararlar" ilgili finansal varlığa karşılık gelen değerlerin tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki "Değer artış fonları" hesabında izlenmektedir.

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

#### (iii) Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve kredi ve alacaklar dışında kalan, ilk muhasebeleştirme sırasında alım satım olarak sınıflandırılmayan, kayıtlarda satılmaya hazır olarak gösterilmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Söz konusu varlıklar, ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmaktadır. Bu varlıkların elde etme maliyetleri o andaki gerçeğe uygun değerlerini temsil etmektedir. Edinilen vadeye kadar elde tutulacak varlıkların gerçeğe uygun değeri, bunların edinilmesine esas işlem fiyatı veya benzeri finansal araçların piyasa fiyatları esas alınarak belirlenir. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, kayda alınmayı müteakiben "etkin faiz oranı yöntemi" kullanılarak "İskonto edilmiş bedeli" ile değerlendirilmektedir. Vadeye kadar elde tutulacak varlıklarla ilgili faiz gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Grup'un önceden vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar arasında sınıflandırdığı ancak sınıflandırma esaslarına uyulmadığından iki yıl boyunca bu sınıflandırmaya tabi tutulamayacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### (iv) Krediler ve diğer alacaklar

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

Şirket, müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır.

#### (v) Geri satım sözleşmeleri

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

#### (e) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 13).

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

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

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

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

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

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

#### (f) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3-5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur (Dipnot 14). Tahmini faydalı ömür ve ifta yöntemi, tahminlerde ortaya

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler muhasebeleştirilir.

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

#### (g) Finansal varlıkların değer düşüklüğü

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

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

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

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

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

#### (h) Finansal yükümlülükler

##### (i) Geri alım sözleşmeleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo") Grup portföyünde tutulmuş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan", "Satılmaya hazır" veya "Vadeye kadar elde tutulacak" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Finansal borçlar" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

arasındaki farkın "etkin faiz oranı yöntemine" göre döneme isabet eden kısmının repoya çıkılan finansal varlıkların maliyetine eklenmek suretiyle ilgili finansal varlık portföyünde muhasebeleştirilir.

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

#### (ii) Diğer finansal yükümlülükler

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

#### (i) Borçlanma maliyetleri

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

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

#### (i) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("TCMB") döviz alış kurundan Türk Lirası'na çevrilmiştir (Dipnot 29). Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın gelir tablosuna dâhil edilmiştir.

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

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği veya yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 15).

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

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

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### (k) Finansal kiralama (Grup'un "kiracı" olduğu durumlar)

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

#### (l) Operasyonel kiralama işlemleri (Grup'un "kiracı" olduğu durumlar)

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

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

#### (m) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

#### (n) İlişkili taraflar

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

#### (o) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

##### *Kurumlar vergisi*

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 22).

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

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

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### ***Ertelenmiş vergi***

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

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

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı ve izin karşılığından, Grup mülkiyetinde bulunan binalar, satılmaya hazır finansal varlıklar değerlendirme farkları ve muhtelif gider karşılıklarından ortaya çıkmaktadır.

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

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

#### **(ö) Çalışanlara sağlanan faydalar**

##### *Tanımlanmış fayda planları:*

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

Şirket, Türkiye'de mevcut iş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 17).

##### *Tanımlanmış katkı planları:*

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

#### **(p) Sermaye ve temettüleri**

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

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### (r) Nakit akım tablosu

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

#### (s) Hisse senedi ve ihracı

Şirket, sermaye artışlarında ihraç ettiği hisse senetlerinin nominal değerinin üstünde bir bedelle ihraç edilmesi halinde, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki oluşan farkı hisse senedi ihraç Primleri olarak özkaynaklarda muhasebeleşirmektedir. Şirket'in bilanço tarihinden sonra ilan edilen kâr payı dağıtım kararı bulunmamaktadır.

#### (ş) Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler

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

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

#### (t) Türev finansal araçlar

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

### 2.6 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

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

**Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar:** Finansal varlıkların vadesine kadar elde tutulan finansal varlık olarak sınıflandırılması yönetimin amacı ve kabiliyeti dahilinde yine yönetimin takdirindedir. Eğer Grup bu varlıkları belirli durumlar, örneğin vadeye yakın bir tarihte önemsiz bir miktarın satılması, dışında vadesine kadar elde tutmayı başaramazsa, bütün bu varlıkları satılmaya



## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

hazır finansal varlık olarak yeniden sınıflandırmak zorunda kalacaktır. Bu durumda yatırımlar itfa edilmiş maliyet yerine gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür.

#### **Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan hisse senedi yatırımlarının değer düşüklüğü:**

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

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

### 3. İşletme birleşmeleri

Bulunmamaktadır (31 Mart 2016 - Bulunmamaktadır).

### 4. İş ortaklıkları

Şirket'in iş ortaklığı bulunmamaktadır (31 Mart 2016 - Bulunmamaktadır).

### 5. Bölümlere göre raporlama

Grup'un, ana faaliyet konusu sermaye piyasası işlemlerine aracılık hizmetleri sunmaktır. Grup halka açık olmadığı için 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

### 6. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Bankalar		
- Vadesiz mevduatlar	42.486.703	52.583.368
- Vadeli mevduatlar	3.823.812.398	4.013.506.914
Ters repo işlemlerinden alacaklar	-	251.734
	<b>3.866.299.101</b>	<b>4.066.342.016</b>

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

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 6. Nakit ve nakit benzerleri (devamı)

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Orijinal vadesi 3 aydan kısa olan vadeli mevduatlar	3.823.812.398	4.013.506.914
Vadesiz mevduatlar	9.701.387	15.924.962
Ters repo işlemlerinden alacaklar	-	251.734
	<b>3.833.513.785</b>	<b>4.029.683.610</b>

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla aidiyeti Şirket müşterilerinin olan toplam 32.785.316 TL vadesiz mevduat bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 35.658.406 TL vadesiz).

### 7. Finansal yatırımlar

#### Kısa vadeli finansal yatırımlar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<i>Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>		
- BİST'de işlem gören hisse senetleri	98.985.348	6.634.877
- Yatırım fonu	6.598.467	-
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
- Özel kesim tahvilleri ve bonoları	28.841.305	31.557.102
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i>		
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	27.191.435	26.698.291
	<b>161.616.555</b>	<b>64.890.270</b>

#### Uzun vadeli finansal yatırımlar

<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
- Hisse senetleri	32.192.533	32.192.533
	<b>32.192.533</b>	<b>32.192.533</b>
<b>Toplam finansal yatırımlar</b>	<b>193.809.088</b>	<b>97.082.803</b>

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla; gerçeğe uygun değer toplamı 18.817.422 TL ve maliyet değeri 18.598.585 TL olan vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar; TCMB, BİST ve Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank")'de teminat olarak tutulmaktadır (31 Aralık 2016: Gerçeğe uygun değeri 19.383.185 TL ve maliyet değeri 18.984.278 TL olan vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar).

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 7. Finansal yatırımlar (devamı)

Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımların vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
3 ay - 1 yıl	27.191.435	26.698.291
	<b>27.191.435</b>	<b>26.698.291</b>

#### Kısa vadeli finansal yatırımlar

	31 Mart 2017		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
<i>Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>			
- BİST'de işlem gören hisse senetleri	100.584.371	98.985.347	98.985.348
- Yatırım fonu	7.000.000	6.598.466	6.598.467
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>			
- Özel kesim tahvilleri ve bonoları	28.668.913	28.841.305	28.841.305
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i>			
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	26.806.768	27.119.898	27.191.435
	<b>163.060.052</b>	<b>161.545.016</b>	<b>161.616.555</b>

	31 Aralık 2016		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
<i>Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>			
- BİST'de işlem gören hisse senetleri	6.549.335	6.634.877	6.634.877
- Yatırım fonu	-	-	-
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>			
- Özel kesim tahvilleri ve bonoları	31.297.809	31.557.102	31.557.102
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i>			
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	26.752.578	26.650.454	26.698.291
	<b>64.599.722</b>	<b>64.842.433</b>	<b>64.890.270</b>

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 7. Finansal yatırımlar (devamı)

#### Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31 Mart 2017		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Satılmaya hazır finansal varlıklar - Hisse senetleri	32.192.533	32.192.533	32.192.533
	<b>32.192.533</b>	<b>32.192.533</b>	<b>32.192.533</b>

#### Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2016		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Satılmaya hazır finansal varlıklar - Hisse senetleri	32.192.533	32.192.533	32.192.533
	<b>32.192.533</b>	<b>32.192.533</b>	<b>32.192.533</b>

Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımların 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<b>1 Ocak</b>	<b>26.698.291</b>	<b>40.149.237</b>
Dönem içindeki alımlar	-	45.000.000
Değerleme artışı/azalışı (faiz reeskontu dahil)	493.144	(1.650.946)
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	-	(56.800.000)
<b>Dönem sonu</b>	<b>27.191.435</b>	<b>26.698.291</b>

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla repo işlemlerine konu olan satılmaya hazır finansal varlık tutarı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 256.867 TL dir).

Uzun vadeli satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Cinsi	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	İştirak Tutarı TL	Ortaklık Payı (%)	İştirak Tutarı TL	Ortaklık Payı (%)
<b>Borsada işlem görmeyen</b>				
Takasbank	31.488.051	4,38	31.488.051	4,38
Borsa İstanbul	574.287	0,08	574.287	0,08
Yapı Kredi Azerbaycan Ltd.	92.064	0,10	92.064	0,10
Allianz Emeklilik A.Ş.	26.432	0,04	26.432	0,04
Koç Kültür Sanat ve Tanıtım Hiz. Tic. A.Ş.	11.699	4,90	11.699	4,90
	<b>32.192.533</b>		<b>32.192.533</b>	

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 7. Finansal yatırımlar (devamı)

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un Takasbank'a iştirak oranı %4,38'dir. Grup'un elinde nominal değeri 26.280.000 TL olan 26.280.000 adet hisse bulunmaktadır.

Yukarıdaki tabloda görülen gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tahmin edilemeyen borsada işlem görmeyen hisse senedi yatırımları maliyet değerleri üzerinden, varsa, değer düşüklüğü karşılığı düşülerek gösterilmektedir.

### 8. Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

Bulunmamaktadır (31 Mart 2016 - Bulunmamaktadır).

### 9. Kısa vadeli borçlanmalar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Borsa Para Piyasası'na borçlar(*)	2.923.363.053	2.904.116.758
İhraç edilen menkul kıymetler	974.030.778	942.954.793
Açığa satış işlemlerinden borçlar	9.346.099	27.113.413
Banka kredileri	16.505.775	-
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	6.001.682	-
	<b>3.929.247.387</b>	<b>3.874.184.964</b>

(\*) Takasbank'dan alınan borçlanmaları içermektedir.

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
İhraç edilen menkul kıymetler	974.030.778	942.954.793
	<b>974.030.778</b>	<b>942.954.793</b>

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

Menkul kıymet	Nominal tutar	Döviz	İhraç tarihi	Vade tarihi	Basit faiz	Bileşik faiz	Faiz tipi
Bono	212.150.000	TL	18 Ocak 2017	19 Nisan 2017	11,20%	11,68%	Sabit
Bono	223.140.000	TL	27 Ocak 2017	28 Nisan 2017	11,50%	12,01%	Sabit
Bono	178.500.000	TL	6 Şubat 2017	8 Mayıs 2017	11,60%	12,12%	Sabit
Bono	188.100.000	TL	17 Şubat 2017	15 Mayıs 2017	11,60%	12,12%	Sabit
Bono	183.750.000	TL	9 Mart 2017	5 Haziran 2017	11,70%	12,23%	Sabit

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 9. Kısa vadeli borçlanmalar (devamı)

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ihraç edilen bonoların detayı aşağıdaki gibidir:

Menkul kıymet	Nominal tutar	Döviz	İhraç tarihi	Vade tarihi	Basit faiz	Bileşik faiz	Faiz tipi
Bono	190.680.000	TL	19 Ekim 2016	18 Ocak 2017	10,30%	10,71%	Sabit
Bono	15.000.000	TL	25 Ekim 2016	23 Ocak 2017	11,17%	11,65%	Sabit
Bono	268.980.000	TL	27 Ekim 2016	26 Ocak 2017	10,20%	10,60%	Sabit
Bono	80.000.000	TL	8 Kasım 2016	6 Şubat 2017	10,05%	10,44%	Sabit
Bono	167.130.000	TL	18 Kasım 2016	17 Şubat 2017	10,10%	10,49%	Sabit
Bono	179.000.000	TL	9 Aralık 2016	9 Mart 2017	10,65%	11,09%	Sabit
Bono	52.000.000	TL	13 Aralık 2016	27 Ocak 2017	12,16%	12,83%	Sabit

### 10. Ticari alacak ve borçlar

#### Ticari alacaklar:

#### Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kredili müşterilerden alacaklar	195.114.642	183.040.394
Müşterilerden alacaklar	132.037.329	44.745.696
Komisyon alacakları	1.485.260	1.469.644
Şüpheli ticari alacakları	943.693	943.693
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(943.693)	(943.693)
Takas Saklama Merkezinden alacaklar	-	193.353.075
	<b>328.637.231</b>	<b>422.608.809</b>

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Şirket, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 374.312.758 TL (31 Aralık 2016: 358.432.341 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

#### Ticari borçlar:

#### Kısa vadeli ticari borçlar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Müşterilere borçlar	99.752.316	218.556.414
Takas ve Saklama Merkezine borçlar	50.483.212	-
Ödenecek acenta komisyonları	2.405.757	1.670.179
Gider tahakkukları	784.346	814.629
Ödenecek vergi ve fonlar	327.989	558.738
Diğer ticari borçlar	1.006.302	273.524
	<b>154.759.922</b>	<b>221.873.484</b>

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 11. Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar ve borçlar

Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar ve borçlar "Bağlı Ortaklığın" işlemlerinden oluşmaktadır.

#### Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Yatırım fonu yönetimi alacakları	4.299.234	4.426.383
Bireysel emeklilik fonu yönetimi alacakları	1.096.729	1.014.397
Özel portföy yönetim ücreti	690.260	11.319
Bireysel emeklilik fonu performans ücreti alacakları	-	4.448.863
Yatırım danışmanlık ücreti	-	1.196.285
Özel portföy yönetimi başarı prim alacakları	-	2.826
Diğer	53.463	2.908
	<b>6.139.686</b>	<b>11.102.981</b>

Yatırım fonu yönetim ücreti alacağının 4.299.234 TL tutarındaki kısmı Bağlı Ortaklık'ın yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 35 (31 Aralık 2016: 35) adet yatırım ve 26 adet (31 Aralık 2016: 21) emeklilik fonundan elde edilen yönetim ücreti alacaklarından oluşmaktadır.

Yönetim ücreti alacakları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte olup ayda bir tahsilat yapılmaktadır.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 12. Diğer alacak ve borçlar

#### Diğer alacaklar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Takasbank teminatları	30.157.425	13.351.571
Verilen depozito ve teminatlar	33.778.809	19.400.585
	<b>63.936.234</b>	<b>32.752.156</b>

#### Diğer borçlar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Alınan depozito ve teminatlar	19.420.457	25.725.086
Menkul kıymet tanzim fonu borçları	491.344	491.344
Tedarikçi veya müşteri sıfatı taşımayan diğer taraflara borçlar	469.317	1.922.275
	<b>20.381.118</b>	<b>28.138.705</b>

### 13. Maddi duran varlıklar

31 Mart 2017	Binalar	Taşıt araçları	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak	5.377.955	-	2.882.078	750.127	9.010.160
İlaveler	-	-	130.104	13.359	143.463
Çıkışlar	-	-	-	-	-
Amortisman gideri	(73.665)	-	(312.908)	(50.142)	(436.715)
Net defter değeri, 31 Mart	<b>5.304.290</b>	-	<b>2.699.274</b>	<b>713.344</b>	<b>8.716.908</b>
Maliyet	11.026.598	-	17.017.565	4.886.856	32.931.019
Birikmiş amortisman	(5.722.308)	-	(14.318.291)	(4.173.512)	(24.214.111)
Net defter değeri, 31 Mart	<b>5.304.290</b>	-	<b>2.699.274</b>	<b>713.344</b>	<b>8.716.908</b>

31 Aralık 2016	Binalar	Taşıt araçları	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak	5.672.614	-	3.215.128	959.935	9.847.677
İlaveler	-	-	635.906	25.340	661.246
Çıkışlar	-	-	-	-	-
Amortisman gideri	(294.659)	-	(968.956)	(235.148)	(1.498.763)
Net defter değeri, 31 Aralık	<b>5.377.955</b>	-	<b>2.882.078</b>	<b>750.127</b>	<b>9.010.160</b>
Maliyet	11.026.598	-	16.887.460	4.873.497	32.787.555
Birikmiş amortisman	(5.648.643)	-	(14.005.382)	(4.123.370)	(23.777.395)
Net defter değeri, 31 Aralık	<b>5.377.955</b>	-	<b>2.882.078</b>	<b>750.127</b>	<b>9.010.160</b>



## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 14. Maddi olmayan duran varlıklar

	31 Mart 2017
<b>Net defter değeri, 1 Ocak</b>	<b>20.486.897</b>
İlaveler	1.461.499
İtfa payı	(400.645)
<b>Net defter değeri, 31 Mart</b>	<b>21.547.751</b>
Maliyet	33.708.319
Birikmiş itfa payı	(12.160.568)
<b>Net defter değeri, 31 Mart</b>	<b>21.547.751</b>
	<b>31 Aralık 2016</b>
<b>Net defter değeri, 1 Ocak</b>	<b>16.348.218</b>
İlaveler	5.568.525
İtfa payı	(1.429.846)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık</b>	<b>20.486.897</b>
Maliyet	32.246.822
Birikmiş itfa payı	(11.759.925)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık</b>	<b>20.486.897</b>

### 15. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

#### i) Dava karşılıkları

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Dava karşılıkları	1.673.045	1.516.157
	<b>1.673.045</b>	<b>1.516.157</b>

Grup, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla aleyhine açılmış davalarla ilgili olarak en iyi tahminlerine dayanarak 1.673.045 TL tutarındaki karşılığı konsolide finansal tablolarına yansıtmıştır (31 Aralık 2016: 1.516.157 TL).

#### ii) Verilen teminatlar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Teminat mektupları	3.381.270.141	3.351.157.557
	<b>3.381.270.141</b>	<b>3.351.157.557</b>

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 15. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

Üçüncü şahıslara verilen teminat mektupları BİST'e SPK'ya ve Takasbank'a borsa para piyasası işlemleri için verilmiştir. Verilen teminat mektuplarının 367.951.383 TL'lik bölümü yabancı paradır (31 Aralık 2016: 337.880.299 TL).

### 16. Türev işlemler

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 itibarıyla türev işlem nominal detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	TL karşılığı		TL karşılığı	
	ABD Doları	EUR	ABD Doları	EUR
Vadeli işlemler (alım)	3.266.001	6.335.594	890.334	7.073.219
Vadeli işlemler (satım)	3.201.165	6.252.127	954.149	7.079.023
Swap işlemler (alım)	589.937.744	3.290.971.020	127.238.103	3.351.651.619
Swap işlemler (satım)	575.184.031	3.214.913.809	136.461.809	3.354.386.078
	<b>1.171.588.941</b>	<b>6.518.472.550</b>	<b>265.544.395</b>	<b>6.720.189.939</b>

#### Türev işlemlerden alacaklar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Vadeli işlemler	252.390	19.833
Swap işlemleri	67.020.580	10.142.468
	<b>67.272.970</b>	<b>10.162.301</b>

#### Türev işlemlerden borçlar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Vadeli işlemler	17.049	144.332
Swap işlemleri	8.977.814	43.664.594
	<b>8.994.863</b>	<b>43.808.926</b>

### 17. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

#### Kısa vadeli karşılıklar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Personel prim karşılığı	8.653.846	14.601.960
	<b>8.653.846</b>	<b>14.601.960</b>

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 17. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (devamı)

#### Uzun vadeli karşılıklar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	3.121.596	3.499.840
Kullanılmamış izin karşılığı	3.393.131	3.669.699
	<b>6.514.727</b>	<b>7.169.539</b>

#### Kıdem tazminatı karşılığı

Türk kanunlarına göre Şirket en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60), ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. 8 Eylül 1999 tarihi itibarıyla ilgili yasa değişikliğinden, emeklilikten önceki hizmet süresiyle bağlantılı, bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla 4.426,16 TL (1 Ocak 2016: 4.092,53 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
İskonto oranı (%)	4,50	4,50
Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%) (*)	96,38	96,38

(\*) Ana ortaklık değerini yansıtmaktadır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir revize olup Şirket'in kıdem tazminatı hesaplamalarında 1 Ocak 2017 tarihinden geçerli olan 4.426.16 TL (1 Ocak 2016: 4.092,53TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<b>1 Ocak</b>	<b>3.499.841</b>	<b>3.227.685</b>
Hizmet maliyeti ve aktüaryel kazanç/kayıp	-	(125.224)
Faiz maliyeti	322.920	384.204
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	(438.218)	619.186
Dönem içerisindeki ödemeler	(262.947)	(606.010)
<b>Dönem sonu</b>	<b>3.121.596</b>	<b>3.499.841</b>

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

18. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	3.841.885	1.063.441
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	620.776	892.139
	<b>4.462.661</b>	<b>1.955.580</b>

19. Peşin ödenmiş giderler

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Teminat mektup komisyonları	2.097.252	2.029.325
Gelecek aylara ait giderler	1.731.891	2.097.737
	<b>3.829.143</b>	<b>4.127.062</b>

20. Diğer varlık ve yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Personelden alacaklar	17.020	2.000
Diğer	55.519	854
	<b>72.539</b>	<b>2.854</b>

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Diğer ödenecek vergi ve fonlar	1.982.075	1.915.634
Bloke edilen müşteri hesap bakiyeleri	1.134.361	1.167.931
Diğer gider karşılıkları	641.449	857.415
Takasbank-BIST komisyon karşılığı	850.000	900.000
İşletme gider karşılıkları	625.000	-
Diğer	25.000	25.000
	<b>5.257.885</b>	<b>4.865.980</b>

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 21. Özkaynaklar

#### Ödenmiş sermaye ve düzeltme farkları

Şirket'in ödenmiş sermayesi 98.918.083 TL (31 Aralık 2016: 98.918.083 TL) olup her biri 1Kr nominal değerli 9.891.808.346 (31 Aralık 2016: 9.891.808.346) adet hisseye bölünmüştür. Grup'un 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	TL	Pay (%)	TL	Pay (%)
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	98.895.466	99,98	98.895.466	99,98
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	20.951	0,02	20.951	0,02
Diğer	1.666	0,00	1.666	0,00
	<b>98.918.083</b>		<b>98.918.083</b>	
Sermaye düzeltmesi farkları	63.078.001		63.078.001	
<b>Ödenmiş sermaye</b>	<b>161.996.084</b>		<b>161.996.084</b>	

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

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

Şirket'in 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 236.535.668 TL'dir (31 Aralık 2016: 236.738.667 TL).

#### Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıllar kar/zararları

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Birinci tertip yasal yedekler	18.891.100	18.891.100
İkinci tertip yasal yedekler	36.740.351	36.943.350
Özel yedekler <sup>(*)</sup>	180.904.217	180.904.217
<b>Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler toplamı</b>	<b>236.535.668</b>	<b>236.738.667</b>

(\*) 31 Mart 2017 itibarıyla özkaynaklar altında sınıflanan 180.904.217 TL özel yedeklerin 4.626.813 TL'si 2010 yılında bina satışından doğan karın %75'lik kısmı, 176.277.404 TL'si 2013 yılı iştirak satışından doğan karın %75'lik kısmıdır.

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

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 21. Özkaynaklar (devamı)

SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre, payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar için kâr payı dağıtım oranı, bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârının yüzde yirmisinden az olamaz. Yine aynı tebliğe göre, payları borsada işlem görmeyen

ortaklıkların kâr payını tam ve nakden dağıtmaları zorunludur ve halka açık şirketlere tanınan taksitle kâr dağıtımı uygulamasından yararlanamazlar.

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

17 Mart 2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da 66.700.000 TL tutarında kar payının ortaklara nakit olarak dağıtılmasına ve kar dağıtım tarihinin 24.03.2017 olarak belirlenmesine oy birliği ile karar verilmiştir.

Dönem içerisindeki azınlık paylarındaki değişimler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<b>Dönem başı</b>	<b>6.847.426</b>	<b>6.321.570</b>
Kar dağıtımı nedeniyle azınlık paylarında azalış	(3.422.646)	(3.295.882)
Azınlık paylarına yönelik net kar	822.588	3.821.738
<b>Dönem sonu</b>	<b>4.247.368</b>	<b>6.847.426</b>

Azınlık payları net dönem karının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sürdürülen faaliyetlerden azınlık payları net dönem karı	822.588	3.821.738
	<b>822.588</b>	<b>3.821.738</b>

### 22. Vergi varlık ve yükümlülükleri

#### *Kurumlar vergisi*

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek kurumlar vergisi	15.550.148	13.713.131
Eksi: peşin ödenen vergiler	(53.770.347)	(46.151.934)
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü - net</b>	<b>(38.220.199)</b>	<b>(32.438.803)</b>

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 22. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Cari yıl vergi gideri	1.837.013	13.693.533
Ertelenmiş vergi geliri /(gideri)	3.167.068	2.649.241
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>5.004.081</b>	<b>16.342.774</b>

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Ertelenmiş vergi varlığı	19.387.736	11.148.560
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(14.810.480)	(3.400.788)
<b>Net ertelenmiş vergi (yükümlülüğü) / varlığı</b>	<b>4.577.256</b>	<b>7.747.772</b>

Cari yıl vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Vergi öncesi kar	22.446.267	86.634.691
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(4.489.253)	(17.326.938)
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer ilaveler	(619.447)	(486.543)
Vergiden muaf gelirler	(4.860.266)	5.821.779
Diğer	4.964.885	(4.351.072)
<b>Cari yıl vergi gideri</b>	<b>(5.004.081)</b>	<b>(16.342.774)</b>

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu 21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe girmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2017 yılı için %20'dir (2016: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç tutulmuştur).

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

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 üncü günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 22. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

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

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

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

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

Geçici farklardan doğan ertelenmiş vergi yükümlülükleri ve varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	<u>Birikmiş geçici farklar</u>	<u>Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)</u>	<u>Birikmiş geçici farklar</u>	<u>Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)</u>
Finansal varlıklar değ. farkları	1.564.615	312.923	-	-
Kullanılmamış izin karşılığı	3.393.132	678.626	3.575.560	715.112
Kıdem tazminatı karşılığı	3.121.595	624.319	3.499.840	699.968
Personel prim karşılığı	2.857.590	571.518	387.427	77.485
Dava karşılığı	1.673.045	334.609	1.516.157	303.231
Türev işlemler	8.994.863	1.798.973	43.808.926	8.761.785
Vergi zararları	73.546.593	14.709.319	-	-
Gider Karşılıkları	1.333.740	266.748	510.095	102.019
Diğer	453.504	90.701	2.444.800	488.960
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>		<b>19.387.736</b>		<b>11.148.560</b>
Duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	1.750.142	350.028	2.147.653	429.531
Yapılmakta olan yatırımlardan dolayı yasal kayıtlar ile oluşan fark	4.511.636	902.327	4.045.398	809.080
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	71.537	14.307	246.231	49.246
Türev işlemler	67.272.970	13.454.594	10.162.301	2.032.460
Diğer	446.119	89.224	402.355	80.471
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>		<b>14.810.480</b>		<b>3.400.788</b>
<b>Ertelenmiş vergi (yükümlülükleri) / varlıkları, net</b>		<b>4.577.255</b>		<b>7.747.772</b>



## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 22. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") "Taşınmaz ve İştirak Hissesi Satış Kazançlarının Vergiden İstisna Edilmesi" ile ilgili eski 5422 sayılı KVK uygulamasına değişiklikler getirmiştir. Yapılan değişiklikle, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların (gayrimenkuller) ve iştirak hisseleri, kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan hakkı satışından doğan kazançlarının ancak %75'lik kısmı vergiden istisnadır. Ancak söz konusu istisna tutarının istisnadan yararlandığı dönemden itibaren kesintisiz 5 sene yükümlülük hesapları altında özel bir fon hesabında tutulması gerekmektedir. Kalan kısım kurumlar vergisine tabidir.

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	7.747.772	10.413.304
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(3.167.068)	(1.503.085)
Değer artış fonlarında netleşen ertelenmiş vergi (gideri)	(3.448)	(5.736)
<b>Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı, net</b>	<b>4.577.256</b>	<b>8.904.483</b>

**Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**23. Hasılat ve satışların maliyeti**

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
<b>Hasılat</b>		
Hisse senedi satış gelirleri	1.296.822.301	4.800.513.027
Hazine bonosu ve devlet tahvili satış gelirleri	561.244.300	481.279.425
Hisse senedi aracılık komisyonları	15.632.733	13.000.360
Diğer hizmet gelirleri	5.887.637	5.087.537
Vadeli işlemler borsası aracılık komisyonları	2.578.137	2.166.711
Diğer aracılık komisyonları	1.856.977	1.712.470
Fon yönetim ücretleri	653.217	529.489
Takas saklama komisyonları	250.194	281.018
Danışmanlık hizmetleri	107.454	258.860
Repo işlemleri aracılık komisyonları	46.186	75.567
Kesin alım-satım işlemleri aracılık komisyonları	16.356	17.885
<b>Toplam hasılat</b>	<b>1.885.095.491</b>	<b>5.304.922.348</b>
<b>İadeler ve indirimler</b>		
Acentalara ödenen komisyonlar	6.763.722	7.439.614
Komisyon iadeleri	206.727	334.106
<b>Toplam iadeler ve indirimler</b>	<b>6.970.449</b>	<b>7.773.721</b>
<b>Hasılat</b>	<b>1.878.125.042</b>	<b>5.297.148.627</b>
<b>Satışların maliyeti</b>		
Hisse senedi satışları maliyeti	1.297.778.719	4.802.456.418
Hazine bonosu ve devlet tahvili satışların maliyeti	560.977.579	481.253.853
<b>Toplam satışların maliyeti</b>	<b>1.858.756.298</b>	<b>5.283.710.271</b>
<b>Ticari faaliyetlerden brüt kar/zarar</b>	<b>19.368.744</b>	<b>13.438.356</b>

**Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**

**1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

**24. Finans sektörü faaliyetleri hasılatı ve maliyeti**

	<b>31 Mart 2017</b>	<b>31 Mart 2016</b>
<b>Finans sektörü faaliyetleri hasılatı</b>		
Yatırım fonları yönetim ücreti	11.465.791	10.501.199
Bireysel emeklilik fonları yönetim ücreti	2.974.561	2.460.153
<b>Fon yönetim ücreti</b>	<b>14.440.352</b>	<b>12.961.352</b>
Özel portföy yönetimi komisyonları	710.861	677.318
Portföy başarı primleri	39.446	9.081
<b>Özel portföy yönetim gelirleri</b>	<b>750.307</b>	<b>686.399</b>
Yatırım danışmanlığı ücret gelirleri	-	-
<b>Diğer finans sektörü faaliyetleri hasılatı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Finans sektörü faaliyetleri hasılatı</b>	<b>15.190.659</b>	<b>13.647.751</b>
<b>Finans sektörü faaliyetleri maliyeti</b>		
Komisyon giderleri	(1.326.260)	(1.225.157)
Fon yönetim komisyon giderleri	(450.103)	(292.286)
<b>Finans sektörü faaliyetleri maliyeti</b>	<b>(1.776.363)</b>	<b>(1.517.443)</b>
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kâr/zarar</b>	<b>13.414.296</b>	<b>12.130.308</b>

**Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**

**1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

**25. Genel yönetim giderleri**

	<b>31 Mart 2017</b>	<b>31 Mart 2016</b>
Personel gideri	19.005.815	16.496.456
Bilgi servisleri gideri	2.072.406	1.748.576
Bilgi işlem giderleri	1.692.788	1.548.340
Amortisman ve itfa payı gideri	837.360	794.954
Kira gideri	697.484	456.217
Vergi resim ve harçlar	539.592	1.000.278
Haberleşme gideri	343.921	247.528
IT Yeniden yapılandırma gideri	321.825	542.891
Taahhüt giderleri	242.161	195.528
Toplantı seyahat giderleri	228.552	135.522
Denetim ve danışmanlık gideri	223.100	568.901
Bakım onarım giderleri	207.059	164.084
Temizlik giderleri	113.062	110.487
Sigorta gideri	90.978	93.765
Kırtasiye giderleri	72.265	69.175
Temsil ağırlama giderleri	63.321	59.659
Katılım payı ve aidat giderleri	875	565
Diğer	712.217	647.546
	<b>27.464.781</b>	<b>24.880.473</b>

**Pazarlama satış ve dağıtım giderleri**

	<b>31 Mart 2017</b>	<b>31 Mart 2016</b>
Kurtaj ve faaliyet harçları	2.276.220	2.215.225
Reklam giderleri	859.200	236.482
Saklama komisyonları	82.006	287.679
	<b>3.217.426</b>	<b>2.739.386</b>

**26. Esas faaliyetlerden diğer gelirler**

	<b>31 Mart 2017</b>	<b>31 Mart 2016</b>
Türev işlemlerinden oluşan gelirler	191.439.680	63.100.389
Bankalardaki mevduattan alınan faizler	36.037.445	56.046.914
Kredi faiz gelirleri	5.788.316	4.662.374
Devlet tahvili ve hazine bonusu faiz gelirleri	1.016.007	3.516.332
Temettü gelirleri	123.012	3.392.471
Diğer faiz gelirleri	30.989	45.026
Kur farkı geliri	-	77
Diğer gelirler	90.074	-
	<b>234.525.523</b>	<b>130.763.583</b>

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 27. Esas faaliyetlerden diğer giderler

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Faiz gideri (*)	108.818.776	87.354.260
Kur farkı zararı	81.662.754	294
Türev işlem zararları	15.501.938	17.438.056
Teminat mektubu için ödenen komisyon gideri	3.766.726	1.962.109
Komisyon giderleri	2.054.041	134.592
Finansal yatırımlar değer düşüklüğü	1.911.854	162.975
Diğer giderler	464.000	993.078
	<b>214.180.089</b>	<b>108.738.354</b>

(\*) Takasbank'dan alınan borçlanmalara ve ihraç edilen borçlanma araçlarına ilişkin faiz giderleri toplu olarak gösterilmiştir.

### 28. İlişkili taraf açıklamaları

#### İlişkili taraflardaki banka mevduatları

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak	2.468.843.463	2.801.930.678
Yapı Kredi Netherland N.V.- diğer ilişkili kuruluş	100	100
	<b>2.468.843.563</b>	<b>2.801.930.778</b>

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. nezdinde tutulan mevduatların 32.785.316 TL tutarındaki (31 Aralık 2016: 36.548.406 TL) kısmı müşteri mevduatlarından oluşmaktadır.

#### İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Koçtaş-diğer ilişkili kuruluş	183.750	-
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizm. A.Ş.-diğer ilişkili kur.	98.345	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak	20.377	22.449
Aygaz A.Ş.-diğer ilişkili kuruluş	19.162	-
Ford Otosan Otomotiv San. A.Ş.-diğer ilişkili kuruluş	19.162	-
Koç Holding A.Ş.-diğer ilişkili kuruluş	19.162	-
Marmaris Altinyunus Turistik Tesisleri A.Ş.-diğer il. kur.	19.162	-
Otokar Otobüs Karoseri A.Ş.-diğer ilişkili kuruluş	19.162	-
Türk Traktör A.Ş.-diğer ilişkili kuruluş	19.162	-
Tat Konserve ve Sanayi A.Ş.-diğer ilişkili kuruluş	19.162	-
Tofaş Türk Otomobil Fabrikaları A.Ş.-diğer ilişkili kuruluş	19.162	-
Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.-diğer ilişkili kuruluş	19.162	-
YKS Tesis Yönetimi Hizmetleri A.Ş.-diğer ilişkili kuruluş	14.925	-
	<b>489.855</b>	<b>22.449</b>

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 28. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

#### İlişkili taraflardan finansal alacaklar (Komisyon ve portföy yönetim ücreti alacakları)

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları-diğ. il. kur.	4.299.234	4.426.383
Allianz Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları- diğer ilişkili kur.	1.096.729	5.463.260
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak	-	1.196.285
	<b>5.395.963</b>	<b>11.085.928</b>

#### İlişkili taraflara borçlar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak	3.216.533	3.033.826
	<b>3.216.533</b>	<b>3.033.826</b>

#### Finansal ve diğer borçlar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Koç Holding A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş	98.795	-
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.-diğer ilişkili kuruluş	78.096	4.596
Allianz Emeklilik-diğer ilişkili kuruluş	56.122	174.366
Avis A.Ş.-diğer ilişkili kuruluş	27.852	25.307
YKS Tesis Yönetimi Hizmetleri A.Ş.-diğer ilişkili kuruluş	10.569	4.313
Opet Petrolcülük A.Ş.-diğer ilişkili kuruluş	6.727	2.000
Setur Servis Turistik A.Ş.-diğer ilişkili kuruluş	2.196	6.937
Diğer-diğer ilişkili kuruluş	6.459	-
	<b>286.816</b>	<b>217.519</b>

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 28. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

#### İlişkili taraflardan sağlanan faaliyet gelirleri

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Allianz Hayat ve Emeklilik AŞ Emek. Fon.-diğ. ilişkili kur.	2.974.561	2.460.153
Koç Finansman A.Ş.-diğer ilişkili kur.	350.000	487.500
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Yat. Fon.-diğer ilişkili kur.	179.506	9.445.660
Koçtaş-diğer ilişkili kuruluş	175.000	-
Aygaz A.Ş.-diğer ilişkili kuruluş	19.162	277.489
Tat Konserve ve Sanayi A.Ş.-diğer ilişkili kuruluş	19.162	14.989
Marmaris Altinyunus Turistik Tesisleri A.Ş.-diğer il. kur.	19.162	14.989
Koç Holding A.Ş.-diğer ilişkili kuruluş	19.162	14.989
Ford Otosan Otomotiv San. A.Ş.-diğer ilişkili kuruluş	19.162	14.989
Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.-diğer ilişkili kuruluş	19.162	14.989
Türk Traktör A.Ş.-diğer ilişkili kuruluş	19.162	14.989
Tofaş Türk Otomobil Fabrikaları A.Ş.-diğer ilişkili kuruluş	19.162	14.989
Otokar Otobüs Karoseri A.Ş.-diğer ilişkili kuruluş	19.162	14.989
Yapı Kredi Yat. Men. Değ. A.Ş. Yat. Fon.-diğer il. kur.	-	1.048.423
Arçelik A.Ş.-diğer ilişkili kuruluş	-	14.989
Diğer-diğer ilişkili kuruluş	124.769	140.610
	<b>3.976.294</b>	<b>13.994.736</b>

#### İlişkili taraflardan sağlanan diğer gelirler

##### Faiz gelirleri

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak	23.257.769	39.328.329
	<b>23.257.769</b>	<b>39.328.329</b>

##### Komisyon gelirleri

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak	2.140.890	800.000
	<b>2.140.890</b>	<b>800.000</b>

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 28. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

#### İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak	478.113	638.571
YKS Tesis Yönetimi-diğer ilişkili kuruluş	210.564	171.215
Zer Merkezi Hizmetler ve Tic. A.Ş.-diğer ilişkili kuruluş	148.401	110.374
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizm. A.Ş.-diğer ilişkili kur.	141.467	123.889
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş.-diğer ilişkili kuruluş	95.681	74.342
Avis AŞ-diğer ilişkili kuruluş	84.519	67.490
YK Bina yönetim-diğer ilişkili kuruluş	79.374	-
Allianz Sigorta A.Ş.-diğer ilişkili kuruluş	67.776	3.975
Opet Petrolcülük A.Ş.-diğer ilişkili kuruluş	43.013	12.692
Setur Servis Turistik A.Ş.-diğer ilişkili kuruluş	19.938	87.649
Divan Tur.-diğer ilişkili kuruluş	6.440	-
Koç Holding A.Ş.-diğer ilişkili kuruluş	319	320
Diğer -diğer ilişkili kuruluş	102.479	158.418
	<b>1.478.084</b>	<b>1.448.935</b>

#### İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak	7.544.716	7.786.524
Allianz Emeklilik A.Ş.-diğer ilişkili kur.	56.122	48.515
	<b>7.600.838</b>	<b>7.835.038</b>

#### İlişkili taraflara ödenen finansman giderleri

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak	54.162	40.742
	<b>54.162</b>	<b>40.742</b>

#### Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	4.005.249	2.798.897
	<b>4.005.249</b>	<b>2.798.897</b>



## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 28. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

#### İlişkili taraf temettü geliri

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.-diğer ilişkili kur.	49.016	36.308
Takasbank -diğer ilikili kur.	-	3.285.000
	<b>49.016</b>	<b>3.321.308</b>

### 29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

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

#### a. Kredi riski açıklamaları

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

Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski, ayrıca, kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir. Grup'un kredi riski ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

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

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

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

Grup'un ilk büyük 10 kredili müşterisinden olan alacağının toplam kredili müşterilerinden olan alacağı içindeki payı %77'dir (31 Aralık 2016: %66).

Aşağıdaki tablo, 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri bazında maruz kalınan kredi risklerini göstermektedir. Maruz kalınan azami kredi riski tutarının belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

**Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**

**1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

**29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar	Türev araçlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraflar	İlişkili taraf	Diğer taraflar			
<b>31 Mart 2017</b>							
<b>Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C)</b>	<b>481,647</b>	<b>328.155.584</b>	-	<b>63.936.234</b>	<b>3.866.299.101</b>	<b>193.809.088</b>	<b>67.272.970</b>
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı *	-	195.114.642	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	481,647	328.155.584	-	<b>63.936.234</b>	3.866.299.101	193.809.088	-
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	943.693	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	943.693	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
C. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	67.272.970

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar	Türev araçlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraflar	İlişkili taraf	Diğer taraflar			
<b>31 Aralık 2016</b>							
<b>Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C)</b>	<b>11.108.377</b>	<b>422.603.413</b>	-	<b>32.752.156</b>	<b>4.066.342.016</b>	<b>97.082.803</b>	<b>10.162.301</b>
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı *	-	183.040.394	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	11.108.377	422.603.413	-	32.752.156	4.066.342.016	97.082.803	-
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	943.693	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	(943.693)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
C. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	10.162.301

(\*) İlgili teminatlar BİST’de işlem gören hisse senetlerinden oluşmaktadır ve yukarıdaki tabloda gösterilen değerler bu hisse senetlerinin bilanço tarihi itibarıyla BİST’de oluşan “en iyi alış” fiyatı ile değerlendirilmiştir.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### b. Piyasa riski açıklamaları

##### *Faiz oranı riski*

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

Grup'un bilançosunda satılmaya hazır finansal varlıklar ve değişken faizli vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık olarak sınıfladığı hazine bonosu ve devlet tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklardan sabit faizli olanlar ise bu varlıkların itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizleri aşağıda sunulmuştur:

**Faiz pozisyonu tablosu**

<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>	<b>31 Mart 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Finansal varlıklar	<b>3.879.845.138</b>	<b>4.072.014.041</b>
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar *	27.191.435	26.698.291
Satılmaya hazır finansal varlıklar	28.841.305	31.557.102
Bankalar	3.823.812.398	4.013.506.914
Ters repo işlemlerinden alacaklar	-	251.734
Finansal yükümlülükler	<b>3.919.901.288</b>	<b>3.847.071.551</b>
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	6.001.682	-
Takasbank Borsa Para Piyasası'ndan sağlanan fonlar	2.923.363.053	2.904.116.758
Banka kredileri	16.505.775	-
Bono ihracı	974.030.778	942.954.793

(\*) Faiz barındıran finansal araçlardan, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılanlardır.

Sabit faizli finansal yükümlülüklerin ve sabit faizli vadeye kadar elde tutulacak yatırımların piyasa faiz oranlarındaki değişimlere duyarsız olduğu varsayılmaktadır. Bu durumlarda vadeye kadar elde tutulacak yatırımların itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolarla ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	TL (%)	EUR (%)	TL (%)	EUR (%)
<u>Varlıklar</u>				
Nakit ve nakit benzeri değerler	12,50	1,90	11,00	2,00
Satılmaya hazır menkul kıymetler	13,99	-	12,20	-
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler	8,82	-	10,90	-
Şirket kaynaklı krediler	12,80	-	-	-
<u>Yükümlülükler</u>				
Borsa Para Piyasası'na borçlar	12,70	-	11,00	-
İhraç edilen menkul kıymetler	11,50	-	10,00	-
Banka kredileri	13,45	-	12,15	-
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	10,25	-	9,40	-

Grup'un 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadelerine göre dağılımları aşağıda sunulmuştur.

	31 Mart 2017					
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Faizsiz	Toplam
Nakit ve nakit benzeri değerler	2.537.895.183	1.285.917.215	-	-	42.486.703	3.866.299.101
Finansal yatırımlar	-	26.555.765	20.412.981	9.072.386	137.767.956	193.809.088
Ticari alacaklar	195.114.642	-	-	-	133.522.589	328.637.231
Alım satım amaçlı türev finansal alacaklar	-	-	-	-	67.272.970	67.272.970
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	147.039.716	147.039.716
	<b>2.733.009.825</b>	<b>1.312.472.980</b>	<b>20.412.981</b>	<b>9.072.386</b>	<b>528.089.934</b>	<b>4.603.058.106</b>
<hr/>						
Finansal borçlar	2.668.832.094	1.260.415.293	-	-	-	3.929.247.387
Ticari borçlar	-	-	-	-	154.759.922	154.759.922
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	-	-	-	8.994.863	8.994.863
Diğer borçlar	-	-	-	-	46.943.282	46.943.282
	<b>2.668.832.094</b>	<b>1.260.415.293</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>210.698.067</b>	<b>4.139.945.454</b>
	<b>64.177.731</b>	<b>52.057.687</b>	<b>20.412.981</b>	<b>9.072.386</b>	<b>317.391.867</b>	<b>463.112.652</b>
<hr/>						
	31 Aralık 2016					
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Faizsiz	Toplam
Nakit ve nakit benzeri değerler	2.915.217.758	1.098.540.890	-	-	52.583.368	4.066.342.016
Finansal yatırımlar	-	-	36.007.079	22.248.314	38.827.410	97.082.803
Ticari alacaklar	183.040.394	-	-	-	239.568.415	422.608.809
Alım satım amaçlı türev finansal alacaklar	-	-	-	-	10.162.301	10.162.301
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	117.668.685	117.668.685
	<b>3.098.258.152</b>	<b>1.098.540.890</b>	<b>36.007.079</b>	<b>22.248.314</b>	<b>458.810.179</b>	<b>4.713.864.614</b>
<hr/>						
Finansal borçlar	2.845.818.318	1.028.366.646	-	-	-	3.874.184.964
Ticari borçlar	-	-	-	-	222.091.003	222.091.003
Diğer borçlar	-	-	-	-	101.839.328	101.839.328
	<b>2.845.818.318</b>	<b>1.028.366.646</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>323.930.331</b>	<b>4.198.115.295</b>
	<b>252.439.834</b>	<b>70.174.244</b>	<b>36.007.079</b>	<b>22.248.314</b>	<b>134.879.848</b>	<b>515.749.319</b>

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 29 – Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### a. Kur riski

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017				31 Aralık 2016			
	Türk Lirası Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer	Türk Lirası Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
Parasal Finansal Varlıklar	3.821.658.656	165.938.089	823.207.816	128.775	3.523.848.463	47.489.957	904.775.706	33.881
<b>Dönen varlıklar</b>	<b>3.821.658.656</b>	<b>165.938.089</b>	<b>823.207.816</b>	<b>128.775</b>	<b>3.523.848.463</b>	<b>47.489.957</b>	<b>904.775.706</b>	<b>33.881</b>
Finansal Yükümlülükler	(30.067.316)	(7.527.729)	(551.388)	(125.559)	(33.786.882)	(9.000.845)	(545.543)	(31.515)
<b>Kısa vadeli finansal yükümlülükler</b>	<b>(30.067.316)</b>	<b>(7.527.729)</b>	<b>(551.388)</b>	<b>(125.559)</b>	<b>(33.786.882)</b>	<b>(9.000.845)</b>	<b>(545.543)</b>	<b>(31.515)</b>
Finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık Türev araçlar	(3.746.406.439)	(158.078.390)	(822.586.242)	-	(3.490.847.886)	(38.776.372)	(904.171.562)	-
<b>Net yabancı para varlık (yükümlük) pozisyonu(*)</b>	<b>45.184.901</b>	<b>331.970</b>	<b>70.186</b>	<b>3.216</b>	<b>(786.305)</b>	<b>(287.260)</b>	<b>58.600</b>	<b>2.367</b>

(\*) Yukarıdaki tabloda yer alan yabancı para pozisyon içerisine sadece türev işlemlerinden doğan pozisyon alınmaktadır.

Yabancı para varlıklar mevduat ve yurtdışı piyasalara verilen teminatlardan oluşmaktadır.

Yabancı para yükümlülükler müşterilere borçlardan oluşmaktadır.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

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

Aşağıdaki tablo, Grup'un ABD Doları, AVRO ve diğer kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD Doları'nın, AVRO'nun ve diğer yabancı paraların TL karşısında %10 oranında değer artışının net dönem karı ve net dönem karı etkisi hariç özkaynak etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

31 Mart 2017	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		Özkaynak	
	Kar / Zarar		Yabancı paranın	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
<b>ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde:</b>				
ABD Doları net	(120.790)	120.790		
varlık/yükümlülük etkisi			-	-
<b>Avro kurunun %10 değişmesi halinde:</b>				
Avro net varlık	(27.431)	27.431		
varlık/yükümlülük etkisi			-	-
<b>Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:</b>				
Diğer döviz varlıkları net etkisi	(1.129)	1.129		
<b>Toplam</b>	<b>(149.350)</b>	<b>149.350</b>		

31 Aralık 2016	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		Özkaynak	
	Kar / Zarar		Yabancı paranın	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
<b>ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde:</b>				
ABD Doları net	101.092	(101.092)		
varlık/yükümlülük etkisi			-	-
<b>Avro kurunun %10 değişmesi halinde:</b>				
Avro net varlık	(21.740)	21.740		
varlık/yükümlülük etkisi			-	-
<b>Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:</b>				
Diğer döviz varlıkları net etkisi	(716)	716		
<b>Toplam</b>	<b>78.636</b>	<b>(78.636)</b>		

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### b. Hisse senedi fiyat riski

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

#### 31 Mart 2017

Bilanço kalemi	Değişim oranı	Değişim yönü	Taşınan değere etkisi	Değer artış fonlarına etkisi	Net dönem karına etkisi	Özkaynaklara etkisi
<b>Hisse Senetleri</b>						
Satılmaya hazır finansal varlıklar	10%	Artış	-	-	-	-
		Azalış	-	-	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	10%	Artış	9.898.535	-	9.898.535	-
		Azalış	(9.898.535)	-	(9.898.535)	-

#### 31 Aralık 2016

Bilanço kalemi	Değişim oranı	Değişim yönü	Taşınan değere etkisi	Değer artış fonlarına etkisi	Net dönem karına etkisi	Özkaynaklara etkisi
<b>Hisse Senetleri</b>						
Satılmaya hazır finansal varlıklar	10%	Artış	-	-	-	-
		Azalış	-	-	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	10%	Artış	663.488	-	663.488	-
		Azalış	(663.488)	-	(663.488)	-

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### c. Likidite riski açıklamaları

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir ve sıg piyasa yapısı ve piyasada oluşan engeller nedeniyle pozisyonların uygun bir fiyattan kapatılmaması veya pozisyonlardan çıkılamaması durumunda ortaya çıkabilecek zarar riski olarak tanımlanmıştır. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

31 Mart 2017					
	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar	3.929.247.387	2.630.791.494	1.298.455.893	-	3.954.688.356
Ticari borçlar	154.759.922	154.759.922	-	-	154.759.922
Diğer borçlar	29.375.981	29.375.981	-	-	29.375.981

31 Aralık 2016					
	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar	3.874.184.964	2.854.830.066	1.040.742.427	-	3.895.572.493
Ticari borçlar	222.091.003	222.091.003	-	-	222.091.003
Diğer borçlar	27.921.186	27.921.186	-	-	27.921.186

### 30. Finansal araçlar

#### Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

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



## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 30. Finansal araçlar (devamı)

#### i. Finansal varlıklar:

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

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

Finansal yatırımların maliyet, gerçeğe uygun değer ve kayıtlı değerleri 7 no'lu dipnotta belirtilmiştir.

#### ii. Finansal yükümlülükler:

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

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

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler:

31 Mart 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarar yansıtılan finansal varlıklar	105.583.814	-	-
İMKB'de işlem gören hisse senetleri	105.583.814	-	-
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	33.781.510	61.033.838	-
Hisse senetleri	-	32.192.533	-
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	33.781.510	-	-
Özel kesim tahvil ve bonoları	-	28.841.305	-
Alım satım amaçlı türev finansal alacaklar	-	67.272.970	-
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	8.994.663	-

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 30. Finansal araçlar (devamı)

31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarar yansıtılan finansal varlıklar	6.634.877	-	-
İMKB'de işlem gören hisse senetleri	6.634.877	-	-
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	63.749.635	-
Hisse senetleri	-	32.192.533	-
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	-	-	-
Özel kesim tahvil ve bonoları	-	31.557.102	-
Alım satım amaçlı türev finansal alacaklar	-	10.162.301	-
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	43.808.926	-

### 31. Finansal tabloların önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar

#### a. Portföy yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar:

Şirket, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 35 adet yatırım ve 26 adet emeklilik fonunun (31 Aralık 2016 - 35 adet yatırım fonu, 21 adet emeklilik fonu) yöneticiliğini yapmakta ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Mart 2017 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı net 4.299.234 TL'dir (31 Mart 2016 – 12.669.066 TL).

#### b. Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

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

Grup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. 11 Temmuz 2013'de yayımlanan "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği (Seri: V, No: 34)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" uyarınca, dar yetkili aracı kurumların 2.000.000 TL, kısmi yetkili aracı kurumların 10.000.000 TL ve geniş yetkili aracı kurumların 25.000.000 TL asgari özsermayeye sahip olması gerektiği belirtilmiştir. Şirket 15.01.2016 tarihli ve G-028 (286) numaralı SPK Geniş yetkili aracı kurum yetkilendirmesine sahiptir. Bu tutar 2017 yılında değerlemeye tabi tutularak 25.472.637 TL olmuştur. (31 Aralık 2016: 25.279.000 TL).

## **Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**

**1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

### **31. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar (devamı)**

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

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Grup, 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

### **32. Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Bulunmamaktadır.