Ünlü Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

1 Ocak - 30 Eylül 2019 Ara Hesap Dönemine Ait Konsolide Özet Finansal Tablolar ve Açıklayıcı Dipnotlar

İçindekiler

	Sayfa
Konsolide özet finansal durum tablosu	1 - 2
Konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı özet gelir tablosu	3
Konsolide özet özkaynaklar değişim tablosu	4
Konsolide özet nakit akış tablosu	5
Konsolide özet finansal tablolara ilişkin tamamlayıcı notlar	6 - 56

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2019 TARİHLİ
KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Notlar	Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		30 Eylül 2019	**31 Aralık 2018**
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	4	273.522.832	276.166.514
Finansal yatırımlar	5	4.914.631	16.214.010
Türev araçlar	26	4.723.515	553.011
Ticari alacaklar	8	21.748.628	33.411.485
Diğer alacaklar	9	30.332.442	46.198.647
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	*25*	*842.700*	*905.977*
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*9*	*29.489.742*	*45.292.670*
Peşin ödenmiş giderler	16	351.656	84.290
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	23	506.311	4.763.680
Diğer dönen varlıklar	17	365.200	1.184.406
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**336.465.215**	**378.576.043**
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	5	1.517.254	2.651.763
Maddi duran varlıklar	11	4.061.294	2.503.363
Maddi olmayan duran varlıklar	12	764.461	855.613
Ertelenmiş vergi varlığı	23	1.432.409	840.158
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**7.775.418**	**6.850.897**
TOPLAM VARLIKLAR		**344.240.633**	**385.426.940**

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

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2019 TARİHLİ
KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

		Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	**30 Eylül 2019**	**31 Aralık 2018**
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar	6	28.608.224	39.404.674
Türev araçlar	26	2.266.155	-
Diğer finansal yükümlülükler	7	5.274.093	15.876.271
Ticari borçlar	8	229.434.033	238.748.551
- İlişkili taraflara ticari borçlar	*25*	*17.483.589*	*25.422.938*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*8*	*211.950.444*	*213.325.613*
Diğer borçlar	9	2.935.788	7.331.043
- İlişkili taraflara diğer borçlar	*25*	*384.750*	*58.291*
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	*9*	*2.551.038*	*7.272.752*
Ertelenmiş gelirler		37.408	187.011
Kısa vadeli karşılıklar		3.791.442	10.978.261
- Borç karşılıkları	*13*	*1.807.474*	*1.395.530*
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	*15*	*1.983.968*	*9.582.731*
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	17	82.064	150.000
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**272.429.207**	**312.675.811**
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar		545.250	1.003.861
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	*15*	*545.250*	*1.003.861*
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**545.250**	**1.003.861**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	18	15.000.000	10.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	18	10.171.820	10.171.820
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	18	403.087	328.732
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	*18*	*403.087*	*328.732*
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler		2.008.426	1.507.882
- Yabancı para çevrim farkları	*18*	*922.391*	*421.847*
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar		*1.086.035*	*1.086.035*
- Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerleme kazançları	*18*	--	--
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	18	10.276.655	10.276.655
Geçmiş yıllar karları		39.462.179	32.281.898
Net dönem karı/(zararı)		(6.055.991)	7.180.281
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**71.266.176**	**71.747.268**
Kontrol gücü olmayan paylar		**--**	**--**
TOPLAM KAYNAKLAR		**344.240.633**	**385.426.940**

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

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI ÖZET GELİR TABLOSU

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

	Notlar	Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş	Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş	Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş	Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş
		1 Ocak-30 Eylül 2019	1 Temmuz-30 Eylül 2019	1 Ocak-30 Eylül 2018	1 Temmuz-30 Eylül 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı		1.141.016.303	621.298.400	1.319.718.570	414.022.598
- Hasılat	*19*	*1.104.071.868*	*614.265.373*	*1.267.428.997*	*404.222.984*
- Hizmet gelirleri	*19*	*36.944.435*	*7.033.027*	*52.289.573*	*9.799.614*
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	19	1.101.721.809	613.800.138	1.266.289.312	403.861.075
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		**39.294.494**	**7.498.262**	**53.429.258**	**10.161.523**
Genel yönetim giderleri (-)	20	45.645.404	14.414.314	49.842.142	18.004.420
Pazarlama giderleri (-)	20	4.757.120	1.825.031	3.086.440	814.713
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		676.967	--	78.381	(39.205)
Esas faaliyet karı/(zararı)		**(10.431.063)**	**(8.741.083)**	**579.057**	**(8.696.815)**
Finansman gelirleri	21	27.644.162	7.144.939	41.404.432	24.401.166
Finansman giderleri (-)	22	23.750.274	5.746.550	20.953.004	10.989.363
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		**(6.537.175)**	**(7.342.694)**	**21.030.485**	**4.714.988**
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri:					
- Dönem vergi (gideri)/geliri	23	--	--	(8.088.467)	(2.371.505)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	23	481.184	1.542.881	2.721.332	977.222
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı / (zararı)		**(6.055.991)**	**(5.799.813)**	**15.663.350**	**3.320.705**
Durdurulan faaliyetler dönem zararı	10	--	--	--	--
Net dönem karı/(zararı) dağılımı:					
Ana ortaklık payları		(6.055.991)	(5.799.813)	15.663.350	3.320.705
Kontrol gücü olmayan paylar		--	--	--	--
Toplam net dönem karı/(zararı)		**(6.055.991)**	**(5.799.813)**	**15.663.350**	**3.320.705**
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		**934.274**	**820.589**	**964.569**	**604.053**
Yabancı para çevrim farkı		934.274	820.589	964.569	604.053
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		**74.355**	**165.684**	**(73.315)**	**(40.907)**
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları) / kazançları		92.944	207.105	(91.644)	(51.134)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri		(18.589)	(41.421)	18.329	10.227
Diğer kapsamlı gelir		**1.008.629**	**986.273**	**891.254**	**563.146**
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		**(5.047.362)**	**(4.813.540)**	**16.554.604**	**3.883.851**
Toplam kapsamlı gelirin/(giderin) dağılımı:					
Ana ortaklık payları		(5.047.362)	(4.813.540)	16.554.604	3.883.851
Kontrol gücü olmayan paylar		--	--	--	--
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		**(5.047.362)**	**(4.813.540)**	**16.554.604**	**3.883.851**

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

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

		Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş Ana ortaklığa ait özkaynaklar										
					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler						
	Notlar	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları /kazançları	Yeniden değerleme ve ölçüm kazanç	Yabancı para çevrim farkları	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı/(zararı)	Toplam	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2018		**10.000.000**	**10.171.820**	**10.276.655**	**463.819**	**1.086.035**	**(119.466)**	**26.685.117**	**5.596.781**	**64.160.761**	**--**	**64.160.761**
Transferler	*18*	--	--	--	--	--	--	5.596.781	(5.596.781)	--	--	--
Diğer kapsamlı gelir	*18*	--	--	--	(73.315)	--	964.569	--	--	16.554.604	--	16.554.604
Net dönem karı	*18*	--	--	--	--	--	--	--	15.663.350	--	--	--
30 Eylül 2018		**10.000.000**	**10.171.820**	**10.276.655**	**390.504**	**1.086.035**	**845.103**	**32.281.898**	**15.663.350**	**80.715.365**	**--**	**80.715.365**
1 Ocak 2019		**10.000.000**	**10.171.820**	**10.276.655**	**328.732**	**1.086.035**	**421.847**	**32.281.898**	**7.180.281**	**71.747.268**	**--**	**71.747.268**
Transferler	*18*	--	--	--	--	--	--	7.180.281	(7.180.281)	--	--	--
Sermaye arttırımı	*18*	5.000.000	--	--	--	--	--	--	--	5.000.000	--	5.000.000
Diğer kapsamlı gelir/(gider)	*18*	--	--	--	74.355	--	500.544	--	--	574.899	--	574.899
Net dönem karı		--	--	--	--	--	--	--	(6.055.991)	(6.055.991)	--	(6.055.991)
30 Eylül 2019		**15.000.000**	**10.171.820**	**10.276.655**	**403.087**	**1.086.035**	**922.391**	**39.462.179**	**(6.055.991)**	**71.266.176**	**--**	**71.266.176**

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

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Notlar	Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2019	Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2018
A. İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/elde edilen nakit akışları		**1.037.144**	**(31.019.070)**
Dönem net karı/(zararı)		**(6.055.991)**	**15.663.350**
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı		(6.055.991)	15.663.350
Durdurulan faaliyetlerden dönem zararı		--	--
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		--	--
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	*11, 12*	2.560.774	994.975
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(236.258)	4.254.776
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	*15*	(648.202)	4.137.026
Şüpheli alacak karşılığı gideri ile ilgili düzeltmeler	*8*	--	--
Dava karşılıklarına ilişkin düzeltmeler	*13*	411.944	117.750
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	*24*	(610.840)	5.367.135
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		874.395	(1.103.697)
Temettü geliri ile ilgili düzeltmeler		--	(302.985)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(3.441.242)	2.408.919
Nakit dışı kalemlere ilişkin diğer düzeltmeler		(30.572.213)	(35.444.897)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi sağlanan net nakit:		**(37.481.375)**	**(8.162.424)**
Ticari alacaklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler		24.461.161	(4.463.693)
Diğer alacaklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler		15.660.597	(23.139.960)
Diğer dönen varlıklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler		551.840	(624.844)
Ticari borçlardaki azalışla ilgili düzeltmeler		537.005	(106.438)
Diğer borçlardaki azalışla ilgili düzeltmeler		(2.823.226)	(854.898)
Diğer yükümlülüklerdeki (azalışla)/artışla ilgili düzeltmeler		(217.539)	1.365.514
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	*15*	(7.316.228)	(4.057.577)
Ödenen / İade alınan vergiler	*23*	4.257.367	(187.849)
Alınan faizler		3.407.542	9.213.099
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları			
Finansal yatırımlardaki artış/azalış (kısa vadeli finansal yatırımlar)		6.943.626	(20.348.578)
Maddi duran varlık satın alımları	*11*	(364.871)	(774.246)
Maddi olmayan duran varlık satın alımları	*12*	(164.840)	(52.067)
Alınan temettüler	*21*	205.608	302.985
C. Finansman faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) nakit akışları			
Finansal borçlarındaki artış/(azalış)		(8.804.030)	(25.628.110)
Diğer finansal yükümlülüklerdeki artış		(10.602.178)	14.148.364
Sermaye artışı	*18*	5.000.000	--
Ödenen faizler		(4.690.008)	(7.748.128)
D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		**18.274.453**	**36.409.466**
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış (A+B+C+D)		**6.834.904**	**(34.709.384)**
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	*4*	**37.378.103**	**70.147.920**
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	*4*	**44.213.007**	**35.438.536**

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

1 ŞİRKET'İN / GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ünlü Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket" veya "Ünlü Menkul"), Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasasına ilişkin faaliyetlerde bulunmak amacıyla, 3 Ocak 1991 tarihinde Işıklar Menkul Kıymetler A.Ş. unvanı ile kurulmuştur. Işıklar Menkul Kıymetler A.Ş.'nin Dundas Ünlü & Co. Ltd. Ortakları tarafından 5 Haziran 2002 tarihinde satın alınması ile ismi Dundas Ünlü Menkul Değerler A.Ş. olarak 28 Haziran 2002 tarihinde tescil edilmiş ve 8 Ağustos 2002 tarih ve 5609 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanarak yürürlüğe girmiştir.

20 Mart 2007 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısı sonucunda, Şirket ortaklarından,

- Alasdair George Dundas her biri 1 kr nominal değerde 92.766.600 adet toplam 927.667 TL,
- Tahincioğlu Holding A.Ş. her biri 1 kr nominal değerde 46.000.000 adet toplam 460.000 TL,
- Özcan Tahincioğlu her biri 1 kr nominal değerde 2.300.000 adet toplam 23.000 TL nominal değerde nama yazılı hissesini, her türlü hak ve vecibeleri ile birlikte Standard Bank London Holdings Plc.'ye devretmek istediklerini belirtmiştir.

Yönetim Kurulu tarafından yapılan incelemede, bu hisse devirleri için gerekli onay ve izinlerin alınması için Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") başvurulmasına karar verilmiştir.

Bu doğrultuda, 6 Temmuz 2007 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısı sonucunda, Şirket'in sermayesini temsilen Standard Bank London Holdings Plc.'ye ait olmak üzere 141.066.700 adet A Grubu hisse senedi; Mahmut Levent Ünlü'ye ait olmak üzere 59.033.300 adet; Kamil Attila Köksal'a ait olmak üzere 11.500.000 adet; Güray Zora'ya ait olmak üzere 9.200.000 adet; İbrahim Romano'ya ait olmak üzere 9.200.000 adet B grubu hisse senedi çıkarılmasına karar verilmiştir.

Şirket'in pay devri başvurusu, SPK tarafından 9 Ağustos 2007 tarihinde kabul edilmiştir. Pay devirleri, 31 Ağustos 2007 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. Ayrıca, Şirket'in ticaret unvanının "Standard Ünlü Menkul Değerler A.Ş." olarak değiştirilmesine karar verilmiştir.

11 Ocak 2008 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısı sonucunda, Şirket'in ödenmiş sermayesi 2.300.000 TL'den 2.683.330 TL'ye arttırılmış ve Şirket Ana Sözleşmesi'nin sermayeye ilişkin 6'ncı maddesinin değiştirilmesine, sermaye artırımı ve Ana Sözleşme tadiline yönelik gerekli izinlerin alınması için Sermaye Piyasası Kurulu'na ve T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na başvuruda bulunulmasına karar verilmiştir. Artırılan 383.330 TL'nin tamamı Standard Bank London Holdings Plc. tarafından nakit olarak ödenmiştir. Sermaye artırım kararı, 29 Ocak 2008 tarih 6987 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Bu doğrultuda, Standard Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'nin sermayesini temsilen Standard Bank London Holdings Plc.'ye ait olmak üzere 179.399.700 adet A Grubu hisse senedi; Mahmut Levent Ünlü'ye ait olmak üzere 59.033.300 adet; Kamil Attila Köksal'a ait olmak üzere 11.500.000 adet; Güray Zora'ya ait olmak üzere 9.200.000 adet; İbrahim Romano'ya ait olmak üzere 9.200.000 adet B grubu hisse senedi çıkarılmıştır.

SPK'nın 29 Ağustos 2012 tarihli 2012/35 nolu sayılı izni ile Standard Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'nin sermayesinin Mahmut Levent Ünlü'ye ait olan 59.033.300 adet payı ile 30 Ekim 2012 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısı sonucunda, Şirket'in hakim ortağı olan Standard Bank London Holding Limited'in sahip olduğu 179.399.700 adet pay Ünlü Yatırım Holding A.Ş.'ye (Eski adıyla Ünlü Finansal Yatırımlar A.Ş.) devrolmuştur. Ayrıca Şirket ana sözleşmesinin 2'nci maddesinde Şirket unvanı "Ünlü Menkul Değerler A.Ş." olarak değiştirilmiştir.

1 ŞİRKET'İN / GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU *(devamı)*

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'nin, sermayesinde %13,86 oranında hissedar olan Standard Bank London Holdings Limited'in payları ile Şirket'in diğer ortaklarından Kamil Attila Köksal, İbrahim Romano ve Güray Zora'nın sahip oldukları ve toplamda Şirket sermayesinin %11,14 oranına tekabül eden payların tamamının, halihazırda dolaylı hissedar olan Standard Bank Group Limited'e devredilmesi ve Standard Bank Group Limited'in Şirket'te %25 oranında doğrudan hissedar konumuna gelmesi suretiyle meydana gelecek ortaklık yapısı değişikliğine izin verilmesi talebiyle yapılan başvuru SPK'nın 15 Ağustos 2013 tarihli 2013-27 sayılı izni ile onaylanmıştır.

27 Ekim 2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısı sonucunda, Şirket'in ödenmiş sermayesi 2.683.330 TL'den 10.000.000 TL'ye arttırılmış ve Şirket, Ana Sözleşmesi'nin sermayeye ilişkin 6'ncı maddesinin değiştirilmesine, sermaye artırımı ve Ana Sözleşme tadiline yönelik gerekli izinlerin alınması için Sermaye Piyasası Kurulu'na ve T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na başvuruda bulunulmasına karar verilmiştir. Artırılan 7.316.670 TL'nin tamamı, iç kaynaklardan karşılanmıştır. Sermaye artırım kararı, 6 Kasım 2014 tarih 367 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Şirket'in sahip olduğu yetki belgelerinin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca yenilenmesi talebiyle SPK'ya yapılan başvuru sonucunda, SPK'nın 4 Ağustos 2015 tarih ve 32992422.205.03-E.8034 sayılı yazısı ile Şirket'in III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ uyarınca faaliyet izinlerinin yenilenerek, Şirket'in "Geniş yetkili aracı kurum" olarak faaliyette bulunmasına izin verilmiştir.

Şirket'in "Geniş yetkili aracı kurum" izni alması sonrası eski faaliyet yetki ve izin belgeleri iptal edilmiştir. İptali yapılan belgeler İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne tescil ettirilmiş ve 21 Ağustos 2015 tarih ve 8889 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır. Şirket "Geniş yetkili aracı kurum" sıfatıyla işlem aracılığı faaliyeti, portföy aracılığı faaliyeti, bireysel portföy yöneticiliği faaliyeti, yatırım danışmanlığı faaliyeti, halka arza aracılık faaliyeti ve sınırlı saklama hizmeti yetkilerine sahip olmuştur.

Şirket, 1 Eylül 2015 tarihli 2015/28 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket'in yurtdışında işlem aracılığı faaliyeti ve kaldıraçlı alım satım işlemleri portföy aracılığı faaliyetlerinde bulunabilmesi amacıyla 18 Eylül 2015 tarihinde SPK'ya başvuruda bulunmuş, bu başvuru SPK tarafından yapılan 10 Mart 2016 tarihli ve 2016/9 sayılı toplantıda kabul edilmiştir.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019		**31 Aralık 2018**	
Ortağın adı	**Pay tutarı (TL)**	**Pay oranı (%)**	**Pay tutarı (TL)**	**Pay oranı (%)**
Ünlü Yatırım Holding A.Ş.	15.000.000	100.00	10.000.000	100,00
Toplam	**15.000.000**	**100.00**	**10.000.000**	**100,00**

24 Ağustos 2015 tarihli 2015/23 numaralı Yönetim Kurulu kararına istinaden, Şirket ortağı Standard Bank Group Limited her biri Kr. 1 nominal değerde 250.000.000 adet toplam TL 2.500.000 nominal değerde nama yazılı hissesini Ünlü Yatırım Holding A.Ş. (Eski adıyla "Ünlü Finansal Yatırımlar A.Ş.")'ye devretmiştir. İlgili karar SPK'nın 2 Ekim 2015 tarihli toplantısında onaylanmıştır.

Şirket'in merkez adresi, Ahi Evran Cad. Polaris Plaza B Blok No: 21 Kat: 1 Maslak, İstanbul'dur.

1 ŞİRKET'İN / GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU *(devamı)*

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklıkları, Ünlü Securities Inc. ("Ünlü Securities US") ve Ünlü Securities UK Ltd. ("Ünlü Securities UK")'dir. (31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklığı Ünlü Securities Inc. ("Ünlü Securities US")'dir.

Ünlü Portföy'ün dolaylı ana ortağı olan Ünlü Yatırım Holding A.Ş., 13 Nisan 2018 tarihi itibarıyla Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'nin sahip olduğu, Şirket'in sermayesinin tamamını temsil eden, 5.000.000 TL nominal değerdeki 5.000.000 adet pay senetlerini bütün aktif ve pasifiyle, hukuki ve mali yükümlülükleri birlikte satın alarak doğrudan tek pay sahibi konumuna gelmiştir.

Ünlü Securities Inc., 9 Şubat 2015 tarihinde Amerika Birleşik Devletleri'nde kurulmuş, 250 Park Avenue Suite 7065 New York adresinde faaliyet göstermektedir. Ünlü Securities, aracılık hizmetleri vermektedir. Ünlü Menkul Değerler A.Ş., Ünlü Securities'in kurucusu olup, %100 hissesine sahiptir. Ünlü Securities Inc.'in Financial Industry Regulatory Authority ("FINRA")'ya yaptığı üyelik başvurusu 2 Şubat 2016 tarihi itibarıyla kabul edilmiştir.

Ünlü Securities UK Ltd., 20 Haziran 2018 tarihinde İngiltere'de kurulmuş, 53 Davies Street W1K 5JH London adresinde faaliyet göstermektedir. Ünlü Securities UK Ltd., aracılık hizmetleri vermektedir. Ünlü Menkul Değerler A.Ş., Ünlü Securities UK Ltd.'nin kurucusu olup, %100 hissesine sahiptir. Ünlü Securities UK Ltd.'nin Financial Conduct Authority ("FCA")'ya yaptığı üyelik başvurusu 14 Şubat 2019 tarihi itibariyle kabul edilmiştir.

Konsolide finansal tablolar açısından, Ünlü Menkul Değerler A.Ş. ve konsolide edilen bağlı ortaklıkları olan; Ünlü Securities ABD ve Ünlü Securities UK ile birlikte "Grup" olarak tanımlanmıştır. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, Grup'ta 112 (31 Aralık 2018: 114) kişi çalışmaktadır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygunluk beyanı

Bu konsolide finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5'inci Maddesi'ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir. Finansal tablolar, SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından yayımlanan TMS Taksonomisi'ne uygun olarak sunulmuştur.

Grup'un konsolide finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Finansal tabloların onaylanması:

30 Eylül 2019 tarihi ve bu tarihte sona eren hesap dönemi itibarıyla hazırlanan konsolide özet finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 8 Kasım 2019 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır. Konsolide özet finansal tablolar, finansal araçların yeniden değerlemesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2019 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait konsolide özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2019 tarihi itibariyle 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.

***i)* 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

TFRS 16 Kiralama İşlemleri

KGK Nisan 2018'de TFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR *(devamı)*

i) 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar *(devamı)*

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

Grup, TFRS 16'yı kolaylaştırılmış geriye dönük yaklaşım ile uygulamıştır. Grup, daha önce TMS 17 Kiralama İşlemleri ve TFRS Yorum 4 Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi'ni uygulayarak kiralama olarak tanımladığı sözleşmelere bu Standardı uygulamayı tercih etmiştir. Bu sebeple Grup daha önce TMS 17 ve TFRS Yorum 4'e göre kiralama olarak tanımlamadığı sözleşmelere bu Standardı uygulamıştır. Söz Konusu standartın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri Not 2, Not 6 ve Not 11'de açıklanmıştır.

1 Ocak 2019 tarihli finansal durum tablosu üzerindeki etkiler (artış/(azalış):

Varlıklar

Maddi duran varlıklar (kullanım hakkı varlığı)	3.449.242 TL

Kaynaklar

Kiralama yükümlülüğü	(3.449.242) TL

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

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

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

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR *(devamı)*

i) 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar *(devamı)*

TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

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

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

(a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmediğini;

(b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;

(c) işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve

(d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini

ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu yorumun Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

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

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

Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR *(devamı)*

i) 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar *(devamı)*

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

KGK Ocak 2019'de TMS 19 Değişiklikler "Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme"'yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleştikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)

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

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

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliğin Grup'un genel olarak bilanço ve özkaynak üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

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

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Grup söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR *(devamı)*

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir TFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)

KGK Mayıs 2019'da TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri'nde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

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

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)

Haziran 2019'da KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmaktır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerindeki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

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

Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR *(devamı)*

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

UMSK tarafından yayımlanmış fakat henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamış / yayınlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarında değişiklikler bulunmamaktadır.

(b) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans değişimlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

(c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

(d) Netleştirme

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

(e) Raporlama para birimi

Grup'un konsolide finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Grup'un konsolide finansal durumu ve faaliyet sonucu, Grup'un, geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

(f) İşletmenin sürekliliği

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

B. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

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

C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

a) Finansal araçlar

Finansal bir varlık veya finansal bir yükümlülük, sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna alınmaktadır. Finansal araçların normal yoldan alımı veya satımı, işlem tarihinde ya da teslim tarihinde muhasebeleştirme yöntemlerinden biri kullanılarak finansal tablolara alınır veya finansal tablo dışı bırakılır. Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir. Finansal araçların ilk muhasebeleştirilmesinde, sınıflandırması, sözleşmeye bağlı şartlara ve ilgili iş modeline bağlıdır. TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat kapsamında değerlendirilen varlıklar dışındaki bir finansal varlık veya finansal yükümlülük ilk defa finansal tablolara alınırken gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlık ve yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilmekte veya gerçeğe uygun değerden düşülmektedir.

Finansal araçların ilk muhasebeleştirilme esnasında hangi kategoride sınıflandırılacağı, sözleşmeye bağlı nakit akışların özelliklerine bağlıdır.

TFRS 9 kapsamında finansal varlıklar ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarar'a Yansıtılan Finansal Varlıklar:

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlamak amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Finansal durum tablosuna ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını müteakiben gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar:

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan ve buna ek olarak finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumlarında finansal varlık, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırılmaktadır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ *(devamı)*

a) Finansal araçlar *(devamı)*

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar (devamı):

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire finansal varlıkların müteakip değerlemesi gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılmaktadır. Ancak, gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilemiyorsa, sabit bir vadesi olanlar için iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedel üzerinden; sabit bir vadesi olmayanlar için gerçeğe uygun değer fiyatlandırma modelleri veya iskonto edilmiş nakit akış teknikleri kullanılarak değerlenmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kar veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde "Finansal Varlıklar Değer Artış / Azalış Fonu" hesabı altında gösterilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire finansal varlıklar elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, dönem kar/zararına yansıtılmaktadır.

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. Etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti ile değerlemeye tabi tutulmakta ve varsa değer azalışı için karşılık ayrılmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak menkul değerlerden kazanılan faiz gelirleri dönem kar/zararında faiz geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

Maliyetle değerlenecek finansal varlıklar

Maliyetle değerlenecek finansal varlıklar aktif bir piyasası oluşmamış gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde hesaplanamayan uzun vadeli finansal varlıklardan oluşmaktadır. Bu varlıklar, ödenen maliyetlerinden değerlendirilir. Borsaya kote olmayan ve değeri makul şekilde ölçülemeyen ve uzun vadede elde tutulması beklenen şirket hisseleri bu kalem altında gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü / beklenen zarar karşılığı

Şirket gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan dışındaki tüm finansal varlıklarına kolaylaştırılmış yöntemi uygulayarak ömür boyu beklenen zararlar karşılıkları hesaplamakta ve muhasebeleştirmiştir. Her raporlama tarihinde, değer düşüklüğü kapsamındaki finansal aracın kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli bir artış olup olmadığı değerlendirilir. Bu değerlendirme yapılırken, finansal aracın temerrüt riskinde meydana gelen değişim dikkate alınır. Beklenen zarar karşılığı tahmini tarafsız, olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında desteklenebilir bilgiler içermektedir.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla kayıtlı değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler dönem kar zararında muhasebeleştirilir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte, yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ *(devamı)*

(a) Finansal araçlar *(devamı)*

Etkin faiz yöntemi

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

(b) Konsolidasyon esasları

(i) Bağlı ortaklıklar

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

Kontrol gücünün belirlenmesinde, doğrudan ya da dolaylı olarak, mevcut ve dönüştürülebilir oy hakları göz önünde bulundurulur. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları, kontrol gücünün oluştuğu tarihten, sona erdiği tarihe kadar konsolide finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm bağlı ortaklıkların finansal durum tablolarını ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları tam kapsamlı konsolidasyona tabi tutulmuş ve Şirket'in sahip olduğu bağlı ortaklıkların taşınan değerleri ilgili hissedarın sermayesi ile netleştirilmiştir.

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

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında, Grup içi işlemlerden dolayı oluşan kur çevrim farkları dahil tüm bakiye ve işlemler ile gerçekleşmemiş her türlü gelir elimine edilmiştir.

Yurt dışında kurulu ortaklıklardaki net yatırımların bilançolarının konsolidasyon amaçlı TL'ye dönüştürülmesi sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynaklar altında "kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler" hesabının altında açılan "yabancı para çevrim farkları" alt hesabında muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Grup'un mevcut bağlı ortaklıklarındaki sermaye payındaki değişiklikler

Grup'un bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Grup'un payı ile kontrol gücü olmayan payların defter değerleri, bağlı ortaklık paylarındaki değişiklikleri yansıtmak amacıyla düzeltilir. Kontrol gücü olmayan payların düzeltildiği tutar ile alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, doğrudan özkaynaklarda Grup'un payı olarak muhasebeleştirilir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ *(devamı)*

(iii) Bağlı ortaklıkların Grup'un ana hissedarına satışı

Grup'un bağlı ortaklıklarındaki ortak kontrole tabi işletmeler içerisindeki satış durumunda, devir sonrasındaki kar/zarar, i) alınan satış bedeli ile kalan payın gerçeğe uygun değerlerinin toplamı ile ii) bağlı ortaklıklarındaki varlık (şerefiye dahil) ve yükümlülüklerinin ve kontrol gücü olmayan payların önceki defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Grup, bağlı ortaklıklarının ana hissedarına devri yönetim tarafından reorganizasyon olarak değerlendirildiğinde ilgili devir sonucu oluşan bu farkları özkaynak kalemlerinin bir parçası olarak geçmiş yıllar karları altında muhasebeleştirmektedir.

Aşağıdaki tablo, 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, pay oranları verilerek tüm bağlı ortaklıkları göstermektedir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018	
Şirket adı	**Sermayedeki pay oranı**	**Sermayedeki pay oranı**	**Faaliyet konusu**
Bağlı ortaklıklar;			
Ünlü Securities Inc.	%100	%100	Aracılık Faaliyetleri
Ünlü Securities UK Ltd.	%100	%100	Aracılık Faaliyetleri

(c) 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 ve portföy yönetimi komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Hisse senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir. Grup, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini satış anında gelir olarak kaydetmektedir. Hizmet gelirleri, Grup'un aracılık hizmetleri ile birlikte vermiş olduğu hizmetler ve varlık yönetim hizmetleri dolayısıyla almış olduğu finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan oluşmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir. Hizmet gelirlerinin içerisinde bulunan başarı primine ise, Bağlı Ortaklık'ın yönettiği bir kurumsal müşteri portföyünün getirisinin, her altı aylık dönem sonunda, sözleşmede belirlenen "Karşılaştırma Ölçütü Getiri'yi aşması durumunda hak kazanılmaktadır ve tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri

Faiz gelir ve giderleri, ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlenmelerinden 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.

Kredilerden alınan faizler, krediler ve alacaklardan beklenen tahsilat tahminlerinin etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmiş değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılır. Kredi portföylerinin hesaplanan tahsilat tahminlerinin net bugünkü değeri ile kayıtlı değerleri arasındaki farklar "Esas faaliyetlerden diğer gelirler" hesabında "Müşterilerden kredi faiz gelirleri" kalemi altına kaydedilir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ *(devamı)*

(d) Ticari alacaklar ve borçlar

Finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçülmektedir.

Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığından düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirlere kaydedilir.

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.

Grup'un borçluya doğrudan nakit sağlamak yoluyla verdiği krediler, Grup tarafından ticari alacaklar olarak sınıflandırılır. Verilen bütün krediler nakit tutar borçluya tahsis edildikten sonra finansal tablolara yansıtılır.

(e) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 11).

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

Maddi duran varlıklar	Faydalı ömür
Ofis makineleri	5 yıl
Demirbaşlar	3-5 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	5 yıl
Faaliyet Kiralamaları	2-3 yıl
Özel maliyetler	5 yıl veya kira süresinin kısası

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 değerin 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 amortismana tabi tutulur.

Maddi duran varlıkların satış ve geri kiralama işlemi finansal kiralama ile sonuçlanması durumunda, satış gelirlerinin defter değerinin üzerindeki kısmı gelir ilk muhasebeleştirilmede olarak kar veya zarar tablosuna yansıtılmaz ve ilgili gelir tutarı ertelenir ve kiralama süresi boyunca itfa edilir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ *(devamı)*

(f) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3 ile 5 yıl arası olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismana tabi tutulur. Tahmini faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler muhasebeleştirilir (Dipnot 12).

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

(g) 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.

(h) Pay başına kazanç

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirler tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye'de şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve yeniden değerleme fonundan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir (Dipnot 24).

(I) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para işlemlerden doğan kur farkı gelirleri ve giderleri işlemin yapıldığı dönemde kayıtlara intikal ettirilmiştir. Dönem sonlarında, yabancı para aktif ve pasif hesapların bakiyeleri, dönem sonu döviz alış kurlarından değerlemeye tabi tutularak Türk Lirası'na çevrilmiş ve oluşan kur farkları, kambiyo karı veya zararı olarak kayıtlara yansıtılmıştır.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla yabancı para işlemlerin Türk Lirası'na dönüştürülmesinde ve bunların finansal tablolara yansıtılmasında kullanılan kur değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
ABD Doları	5,6591	5,2609
Avro	6,1836	6,0280
İngiliz Sterlini	6,9487	6,6875

Parasal nitelikli finansal aktiflerin Türk parasına dönüştürülmesinden kaynaklanan kur farkları gelir tablosunda yer alan "Kambiyo işlemleri karı/zararı" kalemleri içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ *(devamı)*

(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 ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Grup'tan kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 13).

Koşullu varlıklar, genellikle, ekonomik yararların Grup'a girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Koşullu varlıkların konsolide finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar finansal tablolarda yer almamaktadır. Koşullu varlıklar, ekonomik faydaların Grup'a girişleri olası ise konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Koşullu varlıklar ilgili gelişmelerin konsolide finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın, Grup'a girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin oluştuğu dönemin konsolide finansal tablolarına yansıtılır.

(k) Kiralama işlemleri

Finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar Şirket'in aktifinde varlık, pasifinde ise finansal kiralama işlemlerinden borçlar olarak kaydedilmektedir. Bilançoda varlık ve borç olarak yer alan tutarların tespitinde, varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile kira ödemelerinin bugünkü değerlerinden küçük olanı esas alınarak, kiralamadan doğan finansman maliyetleri, kiralama süresi boyunca sabit bir faiz oranı oluşturacak şekilde dönemlere yayılmaktadır.

Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıkların değerinde meydana gelmiş düşüş ve varlıklardan gelecekte beklenen yarar, varlığın defter değerinden düşükse, kiralanan varlıklar net gerçekleşebilir değeri ile değerlenmektedir. Finansal kiralama yoluyla alınan varlıklara, maddi duran varlıklar için uygulanan esaslara göre amortisman hesaplanmaktadır.

Yeni muhasebe politikalarının özeti

Aşağıda, Grup'un TFRS 16' yı uygulaması üzerine yeni muhasebe politikaları yer almaktadır:

Kullanım hakkı varlıkları

Grup, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibariyle). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlenmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

(a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,

(b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve

(c) Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Grup'a devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Grup kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismana tabi tutmaktadır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ *(devamı)*

(k) Kiralama işlemleri *(devamı)*

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Kiralama Yükümlülükleri

Grup kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

(a) Sabit ödemeler,

(b) İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,

(c) Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Grup tarafından ödenmesi beklenen tutarlar

(d) Grup'un satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve

(e) Kiralama süresinin Grup'un kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

Grup kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Şirket'in/Grup'un yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir.

Grup kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

(a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır, ve

(b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik, özü itibariyle sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

Kiralama sözleşmeleri ile ilgili olarak hesaplanan kullanım hakkı varlığı, "Maddi duran varlıklar" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

Kiralama yükümlüğü üzerindeki faiz gideri "Finansman giderleri" hesabında, kullanım hakkı varlığının amortisman gideri ise "Amortisman giderleri ve İtfa Payları" hesabı içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Faaliyet kiralamalarına ilişkin sözleşmelerin süreleri ve uygulanan iskonto oranlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Faaliyet kiralamasına konu varlıklar	Sözleşme süresi (Yıl)	İskonto oranı (%)
Binalar	1-2 yıl	TL -27,31
Taşıtlar	1-2 yıl	AVRO- 3,79

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ *(devamı)*

(l) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 29).

(m) İlişkili taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Grup yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir (Dipnot 25).

(n) 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 23).

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %22'dir (2018 - %22). 5 Aralık 2018'de resmi gazetede yayınlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran; 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22 olarak belirlenmiştir. Ayrıca, Bakanlar Kurulu söz konusu %22 oranını %20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibariyle oluşan kazançlar üzerinden %22 (2018 - %22) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

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 merci tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

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.

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.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ *(devamı)*

(o) Çalışanlara sağlanan faydalar

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

Grup, Türkiye'de mevcut İş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 15).

Grup, Türkiye'de mevcut İş Kanunları'na göre, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür.

KGK'nın 12 Mart 2013 tarih ve 28585 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan tebliğ ile güncellenen TMS 19'a göre Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamalarında aktüeryal varsayımlardaki değişiklikler ya da aktüeryal varsayımla gerçekleşen arasındaki farklar nedeniyle oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpların 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde "Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu'nda "Diğer kapsamlı gelir" hesabı altında muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

Grup, ilgili raporlama dönemlerinde oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpları "Diğer kapsamlı gelir" hesabı altında muhasebeleştirerek ve ilgili birikmiş kazanç ve kayıpları "Finansal durum tablosu'nda Özkaynaklar bölümü altında "Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları" hesabı altında göstermiştir.

(p) Nakit akış tablosu

Nakit akış tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Grup nakit ve vadesi üç ayı geçmeyen banka mevduatlarını ve menkul kıymet yatırım fonlarını dikkate almıştır (Dipnot 4).

D. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Finansal tabloların, TFRS'ye uygun hazırlanması yönetimin muhasebe politikalarının uygulanmasını ve raporlanan varlık, kaynak, gelir ve gider tutarlarını etkileyecek kararlar almasını, tahmin ve varsayımlarda bulunmasını gerektirmektedir. Fiili sonuçlar, söz konusu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve bunlara esas olan varsayımlar sürekli olarak incelenmektedir. Muhasebe tahminlerinde yapılan düzeltmeler tahminlerin düzeltildiği dönem ve bundan etkilenen gelecek dönemlerde muhasebeleştirilir.

Tahminlerdeki önemli belirsizlik alanları hakkında bilgiler ve finansal tablolarda gösterilen tutarlarda önemli etkiye sahip muhasebe standartlarının uygulanmasındaki önemli kararlar aşağıdaki dipnotlarda belirtilmiştir:

Not 8 - Ticari alacaklar ve borçlar

Not 13 - Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 15 - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Faaliyet bölümleri raporlaması işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciine yapılan raporlamayla yeknesaklığı sağlayacak biçimde düzenlenmiştir. İşletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınmasından ve bölümün performansının değerlendirilmesinden sorumlu olan icra komitesi işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii olarak belirlenmiştir.

Grup, Türkiye'de ve uluslararası sermaye piyasalarında aracılık ve danışmanlık faaliyeti göstermektedir.

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, bölümlere göre raporlama aracılık faaliyetleri ve kurumsal finansman faaliyetleri ile durdurulan faaliyetler bazında hazırlanmıştır.

1 Ocak - 30 Eylül 2019	Aracılık faaliyetleri ve kurumsal finansman faaliyetleri	Toplam
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	1.141.016.303	1.141.016.303
Hasılat	1.104.071.868	1.104.071.868
Hizmet gelirleri	36.944.435	36.944.435
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	(1.101.721.809)	(1.101.721.809)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar/(zarar)	**39.294.494**	**39.294.494**
Genel yönetim, pazarlama giderleri ve esas faaliyetlerden diğer gelirler	(51.079.491)	(51.079.491)
Esas faaliyet karı/(zararı)	**(10.431.063)**	**(10.431.063)**
Finansman gelirleri	27.644.162	27.644.162
Finansman giderleri	(23.750.274)	(23.750.274)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)	**(6.537.175)**	**(6.537.175)**
Dönem vergi gideri	-	-
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	481.184	481.184
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı/(zararı)	**(6.055.991)**	**(6.055.991)**
Durdurulan faaliyetler net dönem karı/(zararı)	**-**	**-**
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar	**934.274**	**934.274**
Yabancı para çevrim farkı	934.274	934.274
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	74.355	74.355
Diğer kapsamlı gelir	**1.008.629**	**1.008.629**
Toplam kapsamlı gider	**(5.047.362)**	**(5.047.362)**
Faaliyet bölüm varlıkları (30 Eylül 2019)	**344.240.633**	**344.240.633**
Faaliyet bölüm yükümlülükleri (30 Eylül 2019)	**272.974.457**	**272.974.457**

3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA *(devamı)*

1 Ocak - 30 Eylül 2018	Aracılık faaliyetleri ve kurumsal finansman faaliyetleri	Toplam
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	1.319.718.570	1.319.718.570
Hasılat	*1.267.428.997*	*1.267.428.997*
Hizmet gelirleri	*52.289.573*	*52.289.573*
Hizmet gelirinden indirimler	-	-
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	(1.266.289.312)	(1.266.289.312)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar/(zarar)	**53.429.258**	**53.429.258**
Genel yönetim, pazarlama giderleri ve esas faaliyetlerden diğer gelirler	(53.006.963)	(53.006.963)
Esas faaliyet karı/(zararı)	**579.057**	**579.057**
Finansman gelirleri	41.404.432	41.404.432
Finansman giderleri	(20.953.004)	(20.953.004)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)	**21.030.485**	**21.030.485**
Dönem vergi gideri	(8.088.467)	(8.088.467)
Ertelenmiş vergi geliri	2.721.332	2.721.332
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı/(zararı)	**15.663.350**	**15.663.350**
Durdurulan faaliyetler net dönem karı/(zararı)		
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar	**964.569**	**964.569**
Yabancı para çevrim farkı	964.569	964.569
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar	**(73.315)**	**(73.315)**
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar/(kayıplar)	(91.644)	(91.644)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	18.329	18.329
Diğer kapsamlı gelir	**891.254**	**891.254**
Toplam kapsamlı gelir	**16.554.604**	**16.554.604**
Faaliyet bölüm varlıkları (30 Eylül 2018)	**483.689.127**	**483.689.127**
Faaliyet bölüm yükümlülükleri (30 Eylül 2018)	**402.973.762**	**402.973.762**

4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kasa	4.870	4.870
Banka[1]	258.992.819	266.549.276
-Vadesiz mevduat	*23.996.014*	*12.070.157*
-Vadeli mevduat	*234.972.906*	*254.479.119*
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar[2]	10.708.615	616.567
Borsa para piyasasından alacaklar	1.451.689	7.897.863
VİOP işlem teminatları	2.364.839	1.097.938
Toplam	**273.522.832**	**276.166.514**

(1) Banka mevduatlarının 229.285.926 TL (31 Aralık 2018: 238.748.551 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Grup'un hesaplarında tutulmaktadır (Dipnot 8).

(2) 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakların vadesi, 1 Ekim 2019 olup ortalama faiz oranı %16,20 (31 Aralık 2018: 12 Haziran 2019, %13,05)'dir.

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler toplamından faiz tahakkukları ve müşteri varlıkları düşülerek gösterilmektedir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018
Nakit ve nakit benzerleri	273.522.832	372.247.968
Müşteri varlıkları (-)	(229.285.926)	(336.764.287)
Faiz tahakkukları (-)	(23.899)	(45.145)
Toplam	**44.213.007**	**35.438.536**

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, bloke mevduatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018:Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019			31 Aralık 2018		
Para cinsi	**Orijinal tutar**	**Tutar (TL)**	**Faiz oranı (%)**	**Orijinal tutar**	**Tutar (TL)**	**Faiz oranı (%)**
TL	21.533.914	21.533.914	10,00-25,50	59.709.790	59.709.790	6,00-29,90
ABD Doları	20.067.021	113.561.279	0,40-5,25	25.338.910	133.305.473	0,25-8,05
İngiliz Sterlini	--	--	--	476	3.169	1,65-2,00
Euro	14.881.436	92.020.848	0,10-2,20	10.195.867	61.460.687	0,10-4,45
Toplam		**227.116.041**			**254.479.119**	

5 FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	4.914.631	16.214.010
Toplam	**4.914.631**	**16.214.010**

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Özel kesim tahvilleri	1.510.000	1.413.574	16-23
Yatırım fonları	53.982.601	1.982.953	--
Devlet tahvilleri	1.390.000	1.517.258	27-28
Hisse senetleri	100	846	--
Toplam		**4.914.631**	

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Özel kesim tahvilleri	7.690.000	7.865.136	15,03-19,27
Yatırım fonları	51.799.990	2.886.171	--
Devlet tahvilleri	3.512.956	5.462.703	--
Toplam		**16.214.010**	

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, teminata verilen menkul kıymetler aşağıdaki gibidir (Dipnot 13):

	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
Teminata verilen kurum	Nominal değeri	Piyasa değeri	Nominal değeri	Piyasa değeri
SPK	1.390.000	1.517.254	3.512.956	5.462.703
Toplam	**1.390.000**	**1.517.254**	**3.512.956**	**5.462.703**

5 FİNANSAL YATIRIMLAR *(devamı)*

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	30 Eylül 2019	
	Defter değeri (TL)	**İştirak oranı (%)**
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar		
Borsaya kote olmayan hisse senetleri	1.517.254	
- Borsa İstanbul AŞ ("BİST") (1)	1.517.254	0,038
Toplam	**1.517.254**	

(1) İlgili hisseler cari dönemde Borsa İstanbul AŞ tarafından fiyat açıklanmadığı için değerlemeye tabi tutulmamıştır.

	31 Aralık 2018	
	Defter değeri (TL)	**İştirak oranı (%)**
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar		
Borsaya kote olmayan hisse senetleri	1.517.254	
- Borsa İstanbul AŞ ("BİST") (1)	1.517.254	0,038
- Unlu Securities UK Limited (2)	1.134.509	
Toplam	**2.651.763**	

(1) İlgili hisseler cari dönemde Borsa İstanbul AŞ Yönetim Kurulu'nun 21 Aralık 2018 ve İcra Kurulu'nun 9 Ocak 2018 tarihli toplantılarında belirlemiş olduğu beher pay başına fiyat ile değerlenmiş ve değerleme etkisi özkaynaklarda yeniden değerleme altında muhasebeleştirilmiştir.

(2) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in faaliyete geçmeyen ''Unlu Securities UK Ltd.'' adında yeni bir bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Unlu Securities UK Ltd. 12 Eylül 2018 tarihinde 70.000 GBP sermaye ile Londra'da kurulmuştur. Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sermayesi 150.000 GBP'dir. Şirket 14 Şubat 2019 tarihi itibarıyla faaliyet izni almıştır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla şirket henüz faaliyet iznini tamamlayıp faaliyete geçemediği için finansal yatırımlar altında sınıflandırılmıştır.

6 FİNANSAL BORÇLAR

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli finansal borçlar		
Banka kredileri	20.937.560	6.218.434
Yapılandırılmış borçlanma araçları ("YBA")[2]	5.678.244	10.872.966
Finansal kiralama borçları [1]	1.992.420	--
Borsa para piyasası ("BPP")'na borçlar	--	22.313.274
Toplam	**28.608.224**	**39.404.674**

[1] 30 Eylül 2019 tarihi itibariyle Grup'un faaliyet kiralamalarına ilişkin iskontolanmış geri ödemeleridir.

[2] Sermaye Piyasası Kurulu'nun 4 Kasım 2018 tarih ve 49/1107 kararı ile onayladığı 4 Kasım 2018 tarihli ihraç belgesi kapsamında Şirket tarafından bir yıl içerisinde Nitelikli Yatırımcılara ihraç edilmesi planlanan 150.000.000 TL'ye (Yüz elli milyon Türk Lirası) kadar Tahvil/Bono ve Yapılandırılmış Borçlanma Aracı ihraç izini ile 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, ihracı gerçekleşen YBA'ların detayı aşağıdaki gibidir:

ISIN Kodu	İhraç tarihi	Nominal tutarı	Defter Değeri	İtfa tarihi	Satış yöntemi	Kupon dönemi
TR0DUUM01542	5 Eylül 2019	1.466.000	1.484.114	8 Ekim 2019	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TR0DUUM01559	11 Eylül 2019	2.718.000	2.742.746	15 Ekim 2019	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TR0DUUM015G3	25 Eylül 2019	1.448.000	1.451.384	30 Ekim 2019	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
Toplam		**5.632.000**	**5.678.244**			

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki şekildedir:

	30 Eylül 2019			31 Aralık 2018		
Kredi cinsi [1]	**Orijinal tutar**	**Tutar (TL)**	**Faiz oranı (%)**	**Orijinal tutar**	**Tutar (TL)**	**Faiz oranı (%)**
TL	20.937.560	20.937.560	24,50	6.218.434	6.218.434	16,95
Toplam		**20.937.560**			**6.218.434**	

[1] 30 Eylül 2019 itibarıyla açık olan iki adet kredinin vadesi 23 Kasım 2019 ve 14 Ocak 2020'dir (31 Aralık 2018 itibarıyla açık olan iki adet kredinin vadesi 2 Ocak 2019 ve 15 Ocak 2019'dur).

7 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Diğer finansal yükümlülükler		
KAS yedek teminatları	5.274.093	15.876.271
Toplam	**5.274.093**	**15.876.271**

8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Kredili müşterilerden alacaklar	19.768.544	25.088.917
Danışmanlık hizmetlerinden alacaklar	803.534	1.540.788
Danışmanlık hizmetlerinden alacaklar(*)	*803.534*	*1.540.788*
Şüpheli ticari alacaklar	*1.541.540*	*1.566.980*
Şüpheli ticari alacak karşılığı	*(1.541.540)*	*(1.566.980)*
KAS işlemlerinden alacaklar	1.169.749	6.781.780
Diğer	6.801	--
Toplam	**21.748.628**	**33.411.485**

Şüpheli ticari alacak karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018
Şüpheli ticari alacak karşılığı		
Dönem başı bakiyesi	1.566.980	134.438
Ayrılan karşılık/(Dönem içerisindeki tahsilatlar)	(25.440)	59.177
Dönem sonu bakiyesi	**1.541.540**	**193.615**

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli ticari borçlar		
Müşteri varlıklarına ilişkin yükümlülükler (Dipnot 4)(1)	229.285.926	238.748.551
İlişkili taraflara ticari borçlar	--	--
Muhtelif borçlar	148.107	--
Toplam	**229.434.033**	**238.748.551**

(1) Müşteri varlıklarına ilişkin yükümlülüklerin 13.273.551 TL (31 Aralık 2018: 25.422.938 TL) tutarı ilişkili taraflardan oluşmaktadır (Dipnot 25).

9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Trade Tech Alpha LTD ve IG Markets LTD'ye verilen depozito ve teminatlar	17.242.841	39.762.639
Verilen depozito ve teminatlar	11.637.624	4.874.674
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 25)	842.700	905.977
VİOP'a verilen garanti fonu teminatı	609.277	655.357
Toplam	**30.332.442**	**46.198.647**

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli diğer borçlar		
Muhtelif borçlar	1.033.734	1.722.221
Ödenecek vergi ve fonlar	996.125	4.801.977
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	489.135	478.084
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 25)	362.274	43.234
Ödenecek Katma Değer Vergisi ("KDV")	32.044	270.470
Personele borçlar (Dipnot 25)	22.476	15.057
Toplam	**2.935.788**	**7.331.043**

10 DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Grup'un durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

11 MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2019	Ofis makineleri	Demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Taşıtlar	Faaliyet Kiralamaları	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2019	1.956.765	175.071	216.007	155.520	--	2.503.363
İlaveler	364.871	--	--	--	3.499.242	3.864.113
Çıkışlar	(1.100)	(300)	--	--	--	(1.400)
Amortisman gideri	(454.685)	(25.461)	(4.851)	(25.920)	(1.793.865)	(2.304.782)
Net defter değeri	**1.865.851**	**149.310**	**211.156**	**129.600**	**1.705.377**	**4.061.294**
Maliyet	6.831.407	1.293.426	455.866	172.800	3.499.242	12.252.741
Birikmiş amortisman	(4.965.556)	(1.144.116)	(244.710)	(43.200)	(1.793.865)	(8.191.447)
Net defter değeri	**1.865.851**	**149.310**	**211.156**	**129.600**	**1.705.377**	**4.061.294**

30 Eylül 2018	Ofis makineleri	Demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Taşıtlar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2018	1.830.241	194.137	221.783	--	2.246.161
İlaveler	569.503	16.278	15.665	172.800	774.246
Çıkışlar, (net)	--	--	--	--	--
Amortisman gideri	(478.840)	(31.569)	(15.413)	(8.640)	(517.182)
Net defter değeri	**1.920.904**	**178.846**	**222.033**	**181.440**	**2.503.223**
Maliyet	6.240.368	1.286.807	455.866	172.800	8.155.841
Birikmiş amortisman	(4.319.464)	(1.107.961)	(233.833)	8.640	(5.652.618)
Net defter değeri	**1.920.904**	**178.846**	**222.033**	**181.440**	**2.503.223**

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, Grup'un maddi duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2019
Maliyet	3.371.796	164.840	--	3.536.636
Birikmiş itfa payları	(2.516.183)	(255.992)	--	(2.772.175)
Net defter değeri	**855.613**	**(91.152)**	**--**	**764.461**

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2018
Maliyet	3.302.340	52.067	--	3.354.407
Birikmiş itfa payları	(1.933.235)	(477.793)	--	(2.411.028)
Net defter değeri	**1.369.105**	**(425.726)**	**--**	**943.379**

Grup'un, 30 Eylül 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(i) Kısa vadeli borç karşılıkları

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Dava karşılıkları[1]	1.807.474	1.395.530
Toplam	**1.807.474**	**1.395.530**

[1] 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla, dava karşılıkları hesabında gösterilen 1.807.474 TL (31 Aralık 2018: 1.395.530 TL) tutarındaki karşılık Grup aleyhine açılmış olan işe iade davalarına ilişkin olarak ayrılmıştır.

Dava karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018
Dava karşılığı		
Dönem başı bakiyesi	1.395.530	1.206.829
Dönem içerisinde ayrılan karşılık tutarı	411.944	117.750
Dönem sonu bakiyesi	**1.807.474**	**1.324.579**

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

(ii) Müşteriler adına emanette tutulan varlıklar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Hisse senetleri	1.793.137.345	1.812.225.013
Yatırım fonları	1.550.825.449	2.527.614.265
Özel kesim tahviller, devlet tahvilleri ve hazine bonoları	230.178.454	194.420.000
Eurobond	6.895.000	4.335.000
Yapılandırılmış borçlanma araçları	5.632.000	600.000
Varant	97.980	17.300

(iii) Verilen teminat mektupları

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. para piyasası teminatı	31.000.000	26.500.000
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. Merkezi Karşı Taraf teminatı	--	12.000.000
IG Markets LTD'ye verilen kaldıraçlı alım satım işlemine ilişkin teminatlar	8.745.450	7.891.350
Mahkemeler ve icra müdürlüklerine verilen teminatlar	819.064	819.064
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş borçlanma araçları piyasası işlem teminatı	--	750.000
Türk Telekomünikasyon A.Ş.'ye verilen teminatlar	18.200	18.200
SPK aracılık işlemleri teminatı	1.776	1.776

14 TAAHHÜTLER

Vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin açıklamalar

30 Eylül 2019					
Sözleşme tanımı	**Vade**	**Pozisyon**	**Kontrat sayısı**	**Uzlaşma fiyatı**	**Nominal değer**
F_USDTRY1019 (LONG)	30 Ekim 2019	Uzun	2.650	5,7099	15.131.235
O_ARCLKE1019P18.20 (SHORT))	30 Ekim 2019	Kısa	100	0,23	2.300
Net pozisyon					**15.133.535**

31 Aralık 2018					
Sözleşme tanımı	**Vade**	**Pozisyon**	**Kontrat sayısı**	**Uzlaşma Fiyatı**	**Nominal Değer**
F_USDTRY0119 (SHORT)	31 Ocak 2019	Kısa	65	5,3783	349.590
O_USDTRYKE0119C5700 (SHORT))	31 Ocak 2019	Kısa	182	65,4	11.903
Net pozisyon					**361.493**

15 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	30 Haziran 2019	**31 Aralık 2018**
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
İkramiye karşılığı	--	6.824.735
Kullanılmamış izin karşılığı	1.983.968	2.757.996
Toplam	**1.983.968**	**9.582.731**

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır. Kanunlara göre Grup, bir senesini doldurmuş olan ve sebepsiz yere kurumla ilişiği kesilen veya emekli olan, 25 hizmet yılını (kadınlarda 20 sene) dolduran ve emeklilik hakkı kazanmış, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

	30 Eylül 2019	**31 Aralık 2018**
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	545.250	1.003.861
Toplam	**545.250**	**1.003.861**

15 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR *(devamı)*

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup çalışanlarının emekliliğinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüğünün, bilanço tarihindeki değerinin tahmini ile hesaplanmıştır.

TMS 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", şirketlerin istatistiksel değerleme yöntemleri kullanarak olası yükümlülüklerinin bugünkü değerinin hesaplanmasını öngörmektedir. Dolayısıyla Grup'un muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri aşağıdaki tabloda yer alan varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır.

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
İskonto oranı (%)	4,55	5,00
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	71	93

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. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6.018 TL (31 Aralık 2018: 5.434 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

30 Haziran 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin kullanılmamış izinler karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018
Dönem başı bakiyesi	2.757.996	1.783.820
Dönem içindeki değişim	(774.028)	(354.538)
Dönem sonu	**1.983.968**	**1.429.282**

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin personel prim ve ikramiye karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018
Dönem başı bakiyesi	6.824.735	4.149.221
Dönem içinde ayrılan karşılık	--	12.500.000
Dönem içinde yapılan ödeme	(6.824.735)	(4.149.221)
Dönem sonu	**--**	**12.500.000**

15 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR *(devamı)*

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018
Dönem başı bakiyesi	1.003.861	731.429
Hizmet maliyeti	76.912	122.366
Faiz maliyeti	48.914	80.677
Aktüeryal (kazanç)/kayıp	(92.944)	91.644
Dönem içinde yapılan ödeme	(491.493)	(79.431)
Dönem sonu	**545.250**	**946.684**

16 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenmiş giderler[(1)]	351.656	84.290
Toplam	**351.656**	**84.290**

(1) Peşin ödenmiş giderler, gelecek aylara ait bilgi işlem ve veri yayın giderlerinden oluşmaktadır.

17 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Diğer dönen varlıklar		
Verilen avanslar	82.701	1.184.406
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	282.499	--
Toplam	**365.200**	**1.184.406**
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Gider tahakkukları[(1)]	82.064	150.000
Toplam	**82.064**	**150.000**

(1) Giderleştirilmiş fakat belgesi ulaşmamış işlemler için ayrılan karşılık tutarıdır.

18 ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, ana ortak Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
Ortağın adı	**Pay tutarı (TL)**	**Pay oranı (%)**	**Pay tutarı (TL)**	**Pay oranı (%)**
Ünlü Yatırım Holding A.Ş.	15.000.000	100	10.000.000	100
Toplam	**15.000.000**		**10.000.000**	**100**
Sermaye düzeltme farkları	10.171.820		10.171.820	
Toplam ödenmiş sermaye	**25.171.820**		**20.171.820**	**100**

Diğer kapsamlı gelirler

Konsolidasyona tabi bağlı ortaklıkların özkaynaklarının dönem sonu kapanış kurları ile gelir ve gider kalemlerinin ise yıllık ortalama kurlar kullanılarak çevrilmesi nedeniyle oluşan birikmiş 922.391 TL tutarındaki kur farkı karı özkaynaklar altında açılan "Kur çevrim farkları" hesabında muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2018: 421.847 TL kar).

TMS 19 standardı gereği Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası kümülatif aktüeryal kazanç 403.087 TL'dir (31 Aralık 2018: 328.732 TL kazanç).

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.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, ana ortak Şirket'in esas sermayesi 15.000.000 TL (31 Aralık 2018: 10.000.000 TL)'dir. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 Kr nominal değerde 1.500.000.000 (31 Aralık 2018: 1 Kr, 1.000.000.000) adet hisseden meydana gelmiştir.

Şirket, 21 Mayıs 2019 alınan genel kurul kararına istinaden tamamı nakit karşılanmak üzere her biri 1 Kr nominal değerde 5.000.000.000 adet hisse artırımı gerçekleştirmiştir.

Şirket'in ana ortağı Ünlü Yatırım Holding A.Ş. (Eski Unvanı: Ünlü Finansal Yatırımlar A.Ş.) ile Standard Bank South Africa Limited arasında imzalanan hisse devir sözleşmesine istinaden Ünlü Menkul'un 750.000.000 (2018: Standard Bank London Holdings Limited'e rehnedilmiş 750.000.000 adet hisse) adet hissesi üzerinde blokaj bulunmaktadır.

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

Şirket'in 21 Mayıs 2019 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurul toplantısında, 2018 yılı net dönem karının yasal yedekler ayrıldıktan sonra temettü dağıtımı gerçekleştirilmeden Olağanüstü Yedekler'e aktarılmasına karar verilmiştir (Şirket'in 6 Temmuz 2018 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 2017 yılı net dönem karının yasal yedekler ayrıldıktan sonra temettü dağıtımı gerçekleştirilmeden geçmiş dönem karlarına aktarılmasına karar verilmiştir).

18 ÖZKAYNAKLAR *(devamı)*

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler *(devamı)*

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 ulaşılıncaya 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.

Yukarıda bahsi geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, Grup'un kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekleri 10.276.655 TL (31 Aralık 2018: 10.276.655 TL)'dir.

Geçmiş yıllar karları

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "Geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, "Geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

Yine SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, Emisyon primi, Yasal yedekler, Statü yedekleri, Özel yedekler ve Olağanüstü yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar ve ona açıklama getiren diğer SPK duyurularına göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"'nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

-"Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;

-"Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"'nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla",

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise TFRS standartları çerçevesinde değerlenen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

19 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018
Hasılat	**1.104.071.868**	**614.265.373**	**1.267.428.997**	**404.222.984**
Devlet tahvili, hazine bonosu satışları	810.871.685	503.890.629	829.197.627	241.681.416
Hisse senedi satışları	240.146.513	98.822.810	355.188.158	126.993.938
Finansman bonosu satışları	51.426.181	11.214.567	79.687.986	34.547.522
Yatırım fonu satışları	1.290.203	81	3.283.476	1.000.108
Kira sertifikaları satışları	252.186	252.186	-	-
Aracı kuruluş varantları	85.100	85.100	71.750	-
Hizmet gelirleri	**36.944.435**	**7.033.027**	**52.289.573**	**9.799.614**
Yurtiçi kurumsal finansman gelirleri	7.206.210	1.332.414	11.514.886	173.906
Kaldıraçlı alım-satım işlemlerinden oluşan karlar	3.855.222	381.041	5.197.127	2.589.351
Yurtdışı kurumsal finansman gelirleri	15.515.347	915.037	2.285.772	1.622.303
Kredilerden sağlanan faiz gelirleri	4.624.474	1.390.933	1.519.723	712.951
Hisse senedi satış ve aracılık komisyonu	101.602	36.602	29.777.565	3.742.375
Takas işlem ve saklama komisyonu	474.965	178.310	272.956	(485.840)
Diğer hizmet gelirleri	5.166.615	2.798.690	1.721.544	1.444.568
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	**1.141.016.303**	**621.298.400**	**1.319.718.570**	**414.022.598**
Devlet tahvili, hazine bonosu satışlarının maliyetleri (-)	809.019.953	503.468.737	828.831.331	241.390.557
Hisse senedi satışların maliyetleri (-)	240.407.271	98.869.638	355.445.180	127.230.819
Finansman bonusu satışlarının maliyeti (-)	51.076.976	11.209.496	79.313.409	34.422.092
Yatırım fonu satışlarının maliyetleri (-)	965.423	81	2.659.604	817.607
Kira sertifikaları maliyetleri (-)	252.186	252.186	-	-
Aracı kurum varant maliyetleri (-)	-	-	39.788	-
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	**1.101.721.809**	**613.800.138**	**1.266.289.312**	**403.861.075**
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	**39.294.494**	**7.498.262**	**53.429.258**	**10.161.523**

20 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Temmuz– 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018
Pazarlama giderleri				
Pazarlama ve dağıtım giderleri	4.271.419	1.669.165	2.431.691	611.361
Temsil ve ağırlama giderleri	258.311	60.048	510.206	122.030
Reklam ve ilan giderleri	227.390	95.818	144.543	81.322
Toplam	**4.757.120**	**1.825.031**	**3.086.440**	**814.713**
Genel yönetim giderleri				
Personel ücret ve giderleri	28.477.921	8.671.898	34.542.454	12.331.307
Data hattı giderleri	3.176.477	1.213.712	2.902.692	1.311.095
Danışmanlık ve denetim gideri	2.746.810	1.240.454	1.656.611	587.769
Vergi, resim ve harç giderleri	2.613.462	578.746	2.421.644	1.060.418
Amortisman giderleri ve itfa payları (Dipnot 11 ve 12)	2.560.774	880.551	994.975	366.282
Bilgi işlem giderleri	1.199.666	402.600	1.277.362	506.966
Bina yönetim giderleri	891.359	324.591	589.123	192.038
Seyahat giderleri	870.011	328.230	2.057.212	447.220
Dava karşılık giderleri (Dipnot 13)	411.946	-	117.750	117.750
Haberleşme giderleri	352.640	154.259	355.434	99.392
Kira giderleri	243.261	215.884	1.299.672	452.494
Aidat ve üyelikler	182.381	53.510	113.408	33.549
Taşıt giderleri	193.817	69.098	462.672	178.997
Bakım onarım giderleri	102.705	21.256	65.674	12.253
Diğer genel yönetim giderleri	1.622.176	259.525	985.459	306.890
Toplam	**45.645.404**	**14.414.314**	**49.842.142**	**18.004.420**

21 FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018
Kur farkı geliri	19.962.088	4.541.142	29.677.767	18.501.235
Faiz gelirleri	3.391.579	927.777	8.896.970	4.971.500
Türev piyasa işlemleri gelirleri	3.053.597	1.616.238	-	-
Menkul kıymet gelir reeskontları	1.031.290	59.781	2.526.710	928.431
Temettü gelirleri	205.608	-	302.985	-
Toplam	**27.644.162**	**7.144.938**	**41.404.432**	**24.401.166**

22 FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018
Kur farkı gideri	15.154.381	5.060.922	11.681.799	7.874.996
Türev piyasa işlemleri giderleri	1.997.094	-	-	-
Borsa para piyasasına ödenen faiz giderleri	1.871.465	143.883	612.438	267.931
Kredi faiz giderleri	1.862.536	640.900	758.384	213.620
Devlet tahvili faiz gideri	1.143.189	-	-	-
İhraç edilen borçlanma araçlarına ilişkin faiz gideri	531.973	-	7.256.721	2.835.650
Menkul kıymet gider reeskontları	302.028	-	236.252	(329.116)
VİOP işlem zararları	265.193	67.763	-	-
Diğer giderler	622.415	203.145	407.410	126.282
Toplam	**23.750.274**	**6.116.613**	**20.953.004**	**10.989.363**

23 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Grup, ertelenen vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin TFRS uyarınca düzenlenmiş ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, TFRS ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Kurumlar vergisi

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Tahakkuk eden kurumlar vergisi	--	3.392.455
Peşin ödenen vergiler	(506.311)	(8.156.135)
(Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar) / dönem karı vergi yükümlülüğü, net	**(506.311)**	**(4.763.680)**

	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018
Cari yıl vergi gideri	--	(8.088.467)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	481.184	2.721.332
Toplam vergi gideri	**481.184**	**(5.367.135)**

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu, pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere, 21 Haziran 2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2019 yılı için %22 (2018 yılı için %22)'dir. 5 Aralık 2018'de Resmi Gazete'de yayınlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran; 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22 olarak belirlenmiştir. Ayrıca, Bakanlar Kurulu söz konusu %22 oranını %20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibariyle oluşan kazançlar üzerinden %22 (2018 - %22) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr, dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir. Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

En az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri ile gayrimenkullerin satışından doğan kârların %75'i, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi veya 5 yıl süreyle özkaynaklarda tutulması şartı ile vergiden istisnadır. Bununla birlikte, 7061 sayılı kanunla yapılan değişiklikle bu oran taşınmazlar açısından %75'ten %50'ye indirilmiş ve 2018 yılından itibaren hazırlanacak vergi beyannamelerinde bu oran %50 olarak kullanılacaktır.

23 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ *(devamı)*

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

Grup'un Türkiye dışında faaliyet gösteren konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkları Ünlü Securities Inc. Ve Ünlü Securities Ltd. için geçerli kurumlar vergisi oranları faaliyet gösterdiği ülkenin mevzuatı çerçevesinde belirlenmektedir.

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. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Ertelenmiş vergi varlığı	1.432.409	840.158
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-)	--	--

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	Toplam birikmiş geçici farklar		Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	
	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanan mali zarar	5.227.200	--	1.149.984	--
Kıdem tazminatı ve kullanılmamış izin karşılığı	2.352.724	3.761.857	470.545	807.531
Dava karşılığı	1.983.968	1.395.530	436.473	307.017
Finansal kiralamalar	1.621.566	--	324.313	--
Şüpheli alacak karşılığı	1.541.540	1.566.980	308.308	344.736
Finansal araçlar değerleme farkı	12.292	12.292	2.704	2.704
Diğer	648.280	14.811	129.656	3.258
Ertelenmiş vergi varlıkları	**13.387.570**	**6.751.470**	**2.821.983**	**1.465.246**
Satılmaya hazır finansal varlıklardaki değer artışı	1.357.543	1.357.543	298.659	271.509
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	2.458.895	1.159.583	491.779	231.917
Türev araçlar değerleme farkları	2.457.360	--	540.619	--
Finansal yatırımlar değerleme farkları	--	553.011	--	121.662
Diğer	265.987	--	58.517	--
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	**6.539.785**	**3.070.137**	**1.389.574**	**625.088**
Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)			**1.432.409**	**840.158**

23 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ *(devamı)*

Finansal tablolara yansıtılmış ertelenmiş vergi

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, indirilebilir mali zararlardan hesaplanacak ertelenmiş vergi varlığı, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle mali zararlardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu mali zararların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Grup'un, 5.227.200 TL (30 Eylül 2018: yoktur) geleceğe ait karlara karşı mahsup edebileceği kullanılmamış mali zararı bulunmaktadır. Bu tutar üzerinden hesaplanan 1.149.984 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı finansal tablolara yansıtılmıştır (30 Eylül 2018: yoktur).

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, ertelenmiş vergi varlığı hesaplanan mali zararların yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir;

	Mali zararlar	**İndirim tarihi**
2019	5.227.200	31 Aralık 2024
Toplam	**5.227.200**	

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2019	**1 Ocak – 30 Eylül 2018**
Vergi öncesi kar/(zarar)	(6.537.175)	21.030.485
%22 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (2018 %22)	1.438.179	(4.626.707)
Farklı vergilendirme rejimi sebebiyle oluşan farklar	(299.464)	(725.799)
Vergi oranı değişiklik etkisi	(440.476)	(30.022)
Diğer ilave ve indirimler, net	(217.055)	15.393
Cari dönem vergi geliri/(gideri)	**481.184**	**(5.367.135)**
Durdurulan faaliyetlere ilişkin vergi geliri		**-**
Sürdürülen faaliyetlere ilişkin vergi geliri/(gideri)	**481.184**	**(5.367.135)**

24 PAY BAŞINA KAZANÇ

Hisse Başına Kazanca İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı - TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Ana ortak Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki konsolide finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

(a) İlişkili taraflarla bakiyeler

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar (Dipnot 5)		
Ünlü Portföy Üçüncü Serbest Fon	823.148	740.066
Ünlü Portföy Hisse Senedi Fonu	641.793	499.412
Ünlü Portföy İkinci Serbest Fon	417.450	384.350
Ünlü Portföy İkinci Değişken Fon	100.562	--
Ünlü Portföy Üçüncü Değişken Fon	--	1.262.343
Toplam	**1.982.953**	**2.886.171**
Diğer alacaklar (Dipnot 9)		
İstanbul Varlık Yönetim A.Ş.	421.395	421.395
Personelden alacaklar	326.627	211.927
DU Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.	94.678	94.678
Plato Finansal Danışmanlık A.Ş	--	400
Ünlü Alternative Asset Management Limited	--	149.257
Ünlü Yatırım Holding A.Ş.	--	14.160
Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.	--	14.160
Diğer	--	--
Toplam	**842.700**	**905.977**
Ticari borçlar (Dipnot 8)		
Personel ve üst yönetim	13.273.551	12.559.470
Ünlü Yatırım Holding A.Ş.	4.124.295	1.604.710
Ünlü LT Investments Limited Partners	79.333	8.921.456
Turkish Holdings I Coöperatief	5.428	136.389
Turkish Retail Investments B.V	982	913
Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.	--	2.200.000
Toplam ticari borçlar	**17.483.589**	**25.422.938**
Diğer borçlar (Dipnot 9)		
Borsa İstanbul A.Ş.	251.082	--
Personele borçlar	117.949	15.057
DU Finansal Danışmanlık Servisleri A.Ş.	15.719	--
Ünlü Yatırım Holding A.Ş.	--	43.234
Toplam diğer borçlar	**384.750**	**58.291**
Toplam borçlar	**17.868.339**	**25.481.229**

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI *(devamı)*

(b) İlişkili taraflarla olan işlemler

İlişkili taraflardan gelirler

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018
Diğer gelirler		
Ünlü Alternative Asset Management - Demirbaş ve ortak alan kullanım geliri	--	30.230
Ünlü Yatırım Holding - Kira geliri	--	4.000
Ünlü Portföy - Kira geliri	--	4.000
Mena Finansal Yatırımlar - Ortak alan kullanım geliri	--	800
Ünlü Alternative Asset Management - Kira geliri	--	39.351
Toplam	**--**	**78.381**

(c) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, Grup'un üst düzey yöneticilere sağlamış olduğu ücret ve benzeri faydaların toplamı 11.863.135 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2018: 4.289.158 TL)'dir.

26 TÜREV ARAÇLAR

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla türev araçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	Varlıklar	**Yükümlülükler**	**Varlıklar**	**Yükümlülükler**
Swap işlemleri	2.649.524	(1.742.491)	553.011	--
Forward işlemleri	1.920.667	(378.885)	--	--
Opsiyon işlemleri	153.324	(144.779)	--	--
Toplam	**4.723.515**	**(2.266.155)**	**553.011**	**--**

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Grup faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup'un toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Grup'un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

(i) Kredi riski açıklamaları

Grup'un kredi riski, esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Grup yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

(i) Kredi riski açıklamaları (devamı)

	Alacaklar					
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
30 Eylül 2019	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**Bankalardaki mevduat[1]**	**Finansal yatırımlar[2]**
Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	**--**	**21.748.628**	**842.700**	**29.489.742**	**273.517.962**	**4.914.631**
Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	21.748.628	842.700	29.489.742	273.517.962	4.914.631
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	1.541.540	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	1.541.540	--	--	--	--
- Net teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(1) 10.708.615 TL tutarındaki ters repo sözleşmelerinden alacaklar, 1.451.689 TL tutarındaki Borsa para piyasasından alacaklar ile 2.364.839 TL tutarındaki VİOP teminatlarını içermektedir.

	Alacaklar					
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
31 Aralık 2018	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**Bankalardaki mevduat[1]**	**Finansal yatırımlar[2]**
Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	**--**	**33.411.485**	**905.977**	**45.292.670**	**276.161.644**	**16.214.010**
Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	33.411.485	905.977	45.292.670	276.161.644	**16.214.010**
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	1.566.950	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	*1.566.950*	--	--	--	--
- Net teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(1) 616.567 TL tutarındaki ters repo sözleşmelerinden alacaklar, 7.897.863 TL tutarındaki Borsa para piyasasından alacaklar ile 1.097.938 TL tutarındaki VİOP teminatlarını içermektedir.

(2) Uzun vadeli yatırımlar (borsaya kote olmayan hisse senetleri) ile varantlar dahil edilmemiştir.

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

(ii) Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

Grup'un 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla 4.723.515 TL tutarında türev araçlardan alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 553.011 TL). Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin, 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2019	Defter değeri	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar	33.882.317	5.678.244	12.459.299	15.744.774	--	--	33.882.317
Ticari borçlar	229.434.033	229.434.033	--	--	--	--	229.434.033
Diğer borçlar	2.935.788	1.939.663	996.125	--	--	--	2.935.788
Diğer yükümlülükler	82.064	82.064	--	--	--	--	82.064
Toplam yükümlülükler	**266.334.202**	**237.134.004**	**13.455.424**	**15.744.774**	**--**	**--**	**266.334.202**

Sözleşme uyarınca vadeler	Nominal tutar	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Türev finansal araçlar							
Türev nakit girişleri	202.163.383	--	4.723.515	--	--	--	**4.723.515**
Türev nakit çıkışları	(200.084.020)		(2.266.155)	--	--	--	**(2.266.155)**
Toplam varlıklar	**319.149**	**--**	**2.457.360**	**--**	**--**	**--**	**2.457.360**

31 Aralık 2018	Defter değeri	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar	55.280.945	12.343.379	42.937.566	--	--	--	55.280.945
Ticari borçlar	238.748.551	238.748.551	--	--	--	--	238.748.551
Diğer borçlar	7.331.043	2.529.066	4.801.977	--	--	--	7.331.043
Diğer yükümlülükler	150.000	150.000	--	--	--	--	150.000
Toplam yükümlülükler	**301.510.539**	**253.770.996**	**47.739.543**	**--**	**--**	**--**	**301.510.539**

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

(iii) Piyasa riski açıklamaları

Döviz pozisyonu riski

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Grup tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019			
	TL Karşılığı	**ABD Doları**	**Avro**	**Diğer**
Bankalardaki mevduat	209.763.782	20.549.310	14.881.436	209.008
Ticari alacaklar	1.781.700	98.717	197.248	482
Diğer alacaklar	17.756.126	3.124.225	4.152	11.745
Toplam varlıklar	**229.301.608**	**23.772.252**	**15.082.836**	**221.235**
Finansal borçlar	(1.139.694)	--	(124.335)	(53.371)
Ticari borçlar	(208.336.105)	(18.587.718)	(16.466.445)	(190.690)
Diğer borçlar	(127.539)	(22.537)	--	--
Toplam yükümlülükler	**(209.603.338)**	**(18.610.255)**	**(16.590.780)**	**(244.061)**
Net yabancı para varlıklar /(yükümlülükler)	**19.698.270**	**5.161.997**	**(1.507.944)**	**(22.826)**

	31 Aralık 2018			
	TL karşılığı	**ABD Doları**	**Avro**	**Diğer**
Bankalardaki mevduat	194.769.329	25.338.910	10.195.867	476
Ticari alacaklar	2.645.474	256.241	206.974	7.482
Diğer alacaklar	39.762.640	7.558.144	--	--
Toplam varlıklar	**237.177.443**	**33.153.295**	**10.402.841**	**7.958**
Banka kredileri	(64.161)	--	--	(9.644)
Ticari borçlar	(188.329.113)	(24.261.181)	(9.894.511)	(157.731)
Toplam yükümlülükler	**(188.393.274)**	**(24.261.181)**	**(9.894.511)**	**(167.375)**
Net yabancı para varlıklar/ (yükümlülükler)	**48.784.169**	**8.892.114**	**508.330**	**(159.417)**

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

(iii) Piyasa riski açıklamaları (devamı)

Döviz pozisyonu riski *(devamı)*

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla olan finansal durum tablosu pozisyonuna göre, Türk Lirası'nın diğer döviz cinsleri karşısında %10 oranında değer kaybetmesi ya da kazanması ve diğer tüm değişkenlerin sabit kalması durumda Grup'un, yabancı para birimlerinden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı ya da zararı sonucu dönem net kar ya da zararı aşağıdaki gibi değişecektir.

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
30 Eylül 2019	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1. ABD Doları net varlık/(yükümlülük)	2.921.226	(2.921.226)	2.921.226	(2.921.226)
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3. ABD Doları net etkisi (1+2)	**2.921.226**	**(2.921.226)**	**2.921.226**	**(2.921.226)**
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4. Avro net varlık/(yükümlülük)	(932.453)	932.453	(932.453)	932.453
5. Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6. Avro net etkisi (4+5)	**(932.453)**	**932.453**	**(932.453)**	**932.453**
Diğer para birimlerinin TL karşısında %10 değişimi halinde	(18.947)	18.947	(18.947)	18.947
7. Diğer para birimleri net varlık / yükümlülüğü	--	--	--	--
8. Diğer para birimleri riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9. Diğer net etki (7+8)	**(18.947)**	**18.947**	**(18.947)**	**18.947**
TOPLAM (3+6+9)	**1.969.828**	**(1.969.828)**	**1.969.828**	**(1.969.828)**

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

(iii) Piyasa riski açıklamaları (devamı)

Döviz pozisyonu riski *(devamı)*

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu *(devamı)*

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
31 Aralık 2018	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1. ABD Doları net varlık/(yükümlülük)	4.678.052	(4.678.052)	4.678.052	(4.678.052)
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3. ABD Doları net etkisi (1+2)	**4.678.052**	**(4.678.052)**	**4.678.052**	**(4.678.052)**
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4. Avro net varlık/(yükümlülük)	306.421	(306.421)	306.421	(306.421)
5. Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6. Avro net etkisi (4+5)	**306.421**	**(306.421)**	**306.421**	**(306.421)**
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(99.641)	99.641	(99.641)	99.641
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)	**(99.641)**	**99.641**	**(99.641)**	**99.641**
TOPLAM (3+6+9)	**4.884.832**	**(4.884.832)**	**4.884.832**	**(4.884.832)**

Faiz oranı riski

Grup, sahip olduğu nakit değerleri günlük piyasa koşullarına göre Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklara (31 Aralık 2018, Alım satım amaçlı finansal varlıklar) ve Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara (31 Aralık 2018, Satılmaya hazır finansal varlıklar), ters repo sözleşmelerine veya banka mevduatına yatırım yaparak değerlendirmektedir.

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

(iii) Piyasa riski açıklamaları (devamı)

Faiz pozisyonu tablosu

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Devlet tahvilleri	1.517.258	5.462.703
Vadeli mevduat, ters repo sözleşmelerinden alacaklar, BPP alacakları ve VİOP işlem teminatları	241.641.184	264.091.487
Finansal yükümlülükler		
Yapılandırılmış borçlanma araçları	5.678.244	10.872.966
Banka kredileri	20.937.560	6.218.434
Finansal kiralama yükümlülükleri	1.992.420	--
BPP borçları	--	22.313.274
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Özel sektör tahvilleri	--	7.865.136

(iii) Piyasa riski açıklamaları (devamı)

Faiz oranı riski *(devamı)*

Faiz pozisyonu tablosu *(devamı)*

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren hesap döneminde, TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 154.110 TL (31 Aralık 2018: 78.651 TL) azalacak veya 154.110 TL (31 Aralık 2018: 78.651 TL) artacaktı.

Fiyat riski

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, Grup'un bilançosunda gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senedinde 100 baz puan yükseliş/düşüş olsaydı finansal varlıklar 491.463 TL artacak veya azalacaktı (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Grup'un analizlerine göre VİOP fiyat endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Grup'un vergi öncesi karında 54.424 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 18.075 TL).

(iv) Sermaye yönetimi

Grup, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Grup'un esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

28 FİNANSAL ARAÇLAR

Gerçeğe uygun değer açıklamaları

Grup, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Finansal araçların, kısa vadeli olmalarından dolayı, gerçeğe uygun değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

Grup'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	Gerçeğe uygun değeri	**Kayıtlı değeri**	**Gerçeğe uygun değeri**	**Kayıtlı değeri**
Nakit ve nakit benzerleri	273.522.832	273.522.832	276.166.514	276.166.514
Finansal yatırımlar	6.431.885	6.431.885	18.865.773	18.865.773
Ticari alacaklar	21.748.628	21.748.628	33.411.485	33.411.485
Finansal borçlar	28.608.224	28.608.224	39.404.674	39.404.674
Diğer finansal yükümlülükler	5.274.093	5.274.093	15.876.271	15.876.271
Ticari borçlar	229.434.033	229.434.033	238.748.551	238.748.551

28 FİNANSAL ARAÇLAR *(devamı)*

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

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 değerlenmektedir.
- 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 değerlenmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmektedir.

30 Eylül 2019	**Seviye 1**	**Seviye 2[(1)]**	**Seviye 3[(2)]**	**Toplam**
Finansal varlıklar				
Finansal yatırımlar	3.397.373	3.034.512	--	**6.431.885**
Türev araçlar	--	4.723.515	--	**4.723.515**
Finansal yükümlülükler				
Türev araçlar	--	(2.266.155)	--	**(2.266.155)**

(1) Grup'un gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı BİST payları ve özel sektör tahvillerinden meydana gelmektedir.

31 Aralık 2018	**Seviye 1**	**Seviye 2[(1)]**	**Seviye 3[(2)]**	**Toplam**
Finansal varlıklar				
Finansal yatırımlar	10.155.019	7.576.245	1.134.509	**18.865.773**
Türev araçlar	--	553.011	--	**553.011**

(1) Grup'un satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıfladığı BİST payları ve özel sektör tahvillerinden meydana gelmektedir.

(2) Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla faaliyete henüz geçmeyen "Unlu Securities UK Ltd.'' adında bağlı ortaklığı bulunmaktadır. İlgili ortaklığın sermayesi 1.134.509 TL olarak finansal yatırımlarda sınıflanmıştır.

29 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

30 FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Şirket, SPK'nın V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine ilişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ : V No: 34") ve 20 Mart 2015 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK'nın: V No: 135 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ"e uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ : V No: 34'te getirilen değerleme hükümleri çerçevesinde, değerleme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

Tebliğ: V No: 34'ün 4'üncü maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ: V No: 34'ün 3'üncü 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 bulunulan 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: V No: 34'ün 8'inci maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları asgari öz sermayeleri, Tebliğ: V No: 34'te anılan risk karşılıkları ve değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz. Ayrıca sermaye yeterliliği tabanı Tebliğ'in 7'inci maddesinde belirlenmiş özsermaye rakamlarının %60'ından düşük olamaz.

Tebliğ V No: 34 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dönem için 27.453.733 TL (31 Aralık 2018: 26.209.815 TL) olarak belirlenmiştir. Ayrıca, aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar.

a) Halka arza aracılık faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %50'si,

b) Menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satımı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %50'si,

c) Portföy yöneticiliği faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %40'ı,

d) Yatırım danışmanlığı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %10'u,

e) Kaldıraçlı işlemler için piyasa yapıcılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının on katı kadar ek sermaye yükümlülüğü gerekmektedir.