

**Ünlü Menkul Değerler
Anonim Şirketi
ve
Bağlı Ortaklığı**

31 Mart 2018 Tarihinde
Sona Eren Üç Aylık
Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Özet Finansal Tablolar

10 Mayıs 2018

Bu rapor, 56 sayfa ara dönem özet finansal tablolar ve tamamlayıcı dipnotlarından oluşmaktadır.

KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2	
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI ÖZET GELİR TABLOSU	3	
KONSOLİDE ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4	
KONSOLİDE ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	5	
KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARI AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	6-57	
DİPNOT 1	ŞİRKET'İN / GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-8
DİPNOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9-25
DİPNOT 3	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	26-27
DİPNOT 4	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	28
DİPNOT 5	FİNANSAL YATIRIMLAR	29-30
DİPNOT 6	FİNANSAL BORÇLAR	31
DİPNOT 7	DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	31
DİPNOT 8	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	32
DİPNOT 9	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	33
DİPNOT 10	MADDİ DURAN VARLIKLAR	33-34
DİPNOT 11	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	34
DİPNOT 12	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	35
DİPNOT 13	TAAHHÜTLER	36
DİPNOT 14	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	36-38
DİPNOT 15	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	38
DİPNOT 16	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	38
DİPNOT 17	ÖZKAYNAKLAR	39-40
DİPNOT 18	HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	41
DİPNOT 19	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	42
DİPNOT 20	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER	42
DİPNOT 21	FİNANSMAN GELİRLERİ	43
DİPNOT 22	FİNANSMAN GİDERLERİ	43
DİPNOT 23	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	44-46
DİPNOT 24	PAY BAŞINA KAZANÇ	46
DİPNOT 25	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	47-48
DİPNOT 26	TÜREV ARAÇLAR	48
DİPNOT 27	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	48-53
DİPNOT 28	FİNANSAL ARAÇLAR	54-55
DİPNOT 29	BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	55
DİPNOT 30	FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	56

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	<i>Notlar</i>	Sınırlı denetimden geçmemiş 31 Mart 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	4	155.458.123	159.857.731
Finansal yatırımlar	5	23.417.889	16.042.558
Türev araçlar		--	118.461
Ticari alacaklar	8	26.459.206	18.346.995
Diğer alacaklar	9	27.151.449	21.703.087
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	25	373.087	838.224
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	9	26.778.362	20.864.863
Peşin ödenmiş giderler	15	466.381	373.463
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	23	293.429	--
Diğer dönen varlıklar	16	978.676	702.093
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		234.225.153	217.144.388
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	5	1.517.254	1.517.254
Maddi duran varlıklar	10	2.430.050	2.246.161
Maddi olmayan duran varlıklar	11	1.247.891	1.369.105
Ertelenmiş vergi varlığı	23	--	327.972
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		5.195.195	5.460.492
TOPLAM VARLIKLAR		239.420.348	222.604.880

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

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Notlar	Sınırlı denetimden geçmemiş 31 Mart 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar	6	53.942.786	55.339.243
Diğer finansal yükümlülükler	7	10.636.741	--
Ticari borçlar	8	95.976.708	89.348.539
- İlişkili taraflara ticari borçlar	25	15.461.444	42.575.271
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	8	80.515.264	46.773.268
Diğer borçlar	9	2.406.762	4.740.098
- İlişkili taraflara diğer borçlar	25	8.845	60.207
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	9	2.397.917	4.679.891
Ertelenmiş gelirler		187.011	--
Dönem karı vergi yükümlülüğü	23	--	994.108
Kısa vadeli karşılıklar		3.417.163	7.139.870
- Borç karşılıkları	12	1.206.829	1.206.829
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	14	2.210.334	5.933.041
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	16	--	150.832
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		166.567.171	157.712.690
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar		823.211	731.429
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	14	823.211	731.429
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	23	1.574.012	--
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2.397.223	731.429
ÖZKAYNAKLAR			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	17	10.000.000	10.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	17	10.171.820	10.171.820
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	17	425.953	463.819
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	17	425.953	463.819
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler	17	1.064.615	966.569
- Yabancı para çevrim farkları	17	(21.420)	(119.466)
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar		1.086.035	
- Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları	17		1.086.035
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	17	10.276.655	10.276.655
Geçmiş yıllar karları	17	32.281.898	26.685.117
Net dönem karı/(zararı)		6.235.013	5.596.781
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		70.455.954	64.160.761
TOPLAM KAYNAKLAR		239.420.348	222.604.880

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

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 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.)

<i>Notlar</i>	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2018	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	288.539.568	344.292.613
- <i>Hasılat</i>	273.585.646	339.179.726
- <i>Hizmet gelirleri</i>	14.953.922	5.112.887
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	272.171.731	338.419.570
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	16.367.837	5.873.043
Genel yönetim giderleri (-)	11.409.763	9.909.870
Pazarlama giderleri (-)	753.743	1.346.558
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	58.793	--
Esas faaliyet karı/(zararı)	4.263.124	(5.383.385)
Finansman gelirleri	8.269.939	9.820.030
Finansman giderleri (-)	4.386.600	8.725.531
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar	8.146.463	(4.288.886)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri:		
- Dönem vergi (gideri)/geliri	--	--
- Ertelenmiş vergi geliri	(1.911.450)	805.608
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı	6.235.013	(3.483.278)
Durdurulan faaliyetler dönem zararı	--	--
Net dönem karı/(zararı) dağılımı:		
Ana ortaklık payları	6.235.013	(3.483.278)
Kontrol gücü olmayan paylar	--	--
Toplam net dönem karı/(zararı)	6.235.013	(3.483.278)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar	98.046	7.261
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları	--	--
Yabancı para çevrim farkı	98.046	7.261
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	--	--
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar	(37.866)	651.901
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç/(kayıp)	(47.332)	814.876
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	--	--
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	9.466	(162.975)
Diğer kapsamlı gelir	60.180	659.162
Toplam kapsamlı gelir	6.295.193	(2.824.116)
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	6.295.193	(2.824.116)
Kontrol gücü olmayan paylar	--	--
Toplam kapsamlı gelir	6.295.193	(2.824.116)

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

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM ÖZET TABLOSU

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

Ana ortaklığa ait özkaynaklar												
						Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar/ (kayıplar)	Yabancı para çevrim farkları	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı/(zararı)	Toplam	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
Notlar	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Finansal varlıklar değer artış fonu	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler								
1 Ocak 2017	10.000.000	10.171.820	945.489	10.130.779	(150.082)	(227.269)	29.960.274	(3.122.556)	57.708.455		--	57.708.455
Transferler	17	--	--	--	--	--	--	(3.122.556)	3.122.556	--	--	--
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	--	651.901	7.261	--	(3.483.278)	(2.824.116)	--	--	(2.824.116)
31 Mart 2017	10.000.000	10.171.820	945.489	10.130.779	501.819	(220.008)	26.837.718	(3.483.278)	54.884.339		--	54.884.339
1 Ocak 2018	10.000.000	10.171.820	1.086.035	10.276.655	463.819	(119.466)	26.685.117	5.596.781	64.160.761		--	64.160.761
Transferler	17	--	--	--	--	--	5.596.781	(5.596.781)	--	--	--	--
Toplam kapsamlı gelir	17	--	--	--	(37.866)	98.046	--	6.235.013	6.295.193	--	--	6.295.193
31 Mart 2018	10.000.000	10.171.820	1.086.035	10.276.655	425.953	(21.420)	32.281.898	6.235.013	70.455.954		--	70.455.954

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

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ ÖZET TABLOSU

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

<i>Notlar</i>	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2018	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2017
A. İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/elde edilen nakit akışları	(18.204.926)	2.767.593
Dönem net karı/(zararı)	6.235.013	(3.483.278)
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	10, 11 248.000	200.771
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	14 78.872	86.606
Kullanılmamış izin karşılığı ile ilgili düzeltmeler	14 426.514	77.885
İkramiye gider karşılığı ile ilgili düzeltmeler	14 4.149.221	--
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	1.911.450	(805.608)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(73.443)	(1.933.001)
Temettü geliri ile ilgili düzeltmeler	(109.339)	--
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer üzerindeki etkileri	(6.636.274)	2.691.286
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi sağlanan net nakit:	6.230.014	(3.165.339)
Ticari alacaklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler	(8.112.211)	(1.072.664)
Diğer alacaklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler	(5.634.742)	13.346.286
Diğer dönen varlıklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler	(369.501)	(715.446)
Ticari borçlardaki azalışla ilgili düzeltmeler	6.628.169	(559.157)
Diğer borçlardaki azalışla ilgili düzeltmeler	(3.360.268)	(1.994.455)
Diğer yükümlülüklerdeki (azalış)/artışla ilgili düzeltmeler	(11.343.804)	(3.298.383)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	14 (4.183.643)	(170.394)
Ödenen vergiler	(293.429)	(1.535.856)
Alınan faizler	2.234.489	1.933.001
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları	(8.072.016)	(7.676.135)
Finansal yatırımlardaki değişim	(7.870.680)	(7.436.815)
Maddi duran varlık satın alımları	10 (309.096)	(73.235)
Maddi olmayan duran varlık satın alımları	11 (1.579)	(166.085)
Alınan temettü	109.339	--
C. Finansman faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) nakit akışları	7.764.489	28.393.627
Finansal borçlarındaki artış/(azalış)	(1.396.457)	23.467.195
Diğer finansal yükümlülüklerdeki artış	10.636.741	4.926.432
Ödenen faizler	(1.475.795)	--
D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	7.659.568	(2.689.772)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış (A+B+C+D)	(10.852.885)	20.795.313
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	70.147.920	56.570.612
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	59.295.035	77.365.925

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

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 Ykr nominal değerde 92.766.600 adet toplam 927.667 TL,
- Tahincioğlu Holding A.Ş. her biri 1 Ykr nominal değerde 46.000.000 adet toplam 460.000 TL,
- Özcan Tahincioğlu her biri 1 Ykr 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 arttırımı 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. Arttırılan 383.330 TL'nin tamamı Standard Bank London Holdings Plc. tarafından nakit olarak ödenmiştir. Sermaye arttırım 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.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 artırılmış 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 artırımı 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.

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortağın adı	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)
Ünlü Yatırım Holding A.Ş.	10.000.000	100,00	10.000.000	100,00
Toplam	10.000.000	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 değerinde 250.000.000 adet toplam TL 2.500.000 nominal değerinde 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.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, Şirket’in bağlı ortaklığı, Ünlü Securities Inc. (“Ünlü Securities”)’dir. (31 Aralık 2017 Ünlü Securities Inc. (“Ünlü Securities”).

Ünlü Portföy’ün dolaylı ana ortağı olan Ünlü Yatırım Holding A.Ş., 13 Nisan 2017 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.

31 Mart 2018 tarihli konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 12 Mart 2018 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan konsolide finansal tabloları yayınladıktan sonra değiştirme yetkisine sahiptir.

Konsolide finansal tablolar açısından, Ünlü Menkul Değerler A.Ş. ve konsolide edilen bağlı ortaklığı olan; Ünlü Securities ile birlikte “Grup” olarak tanımlanmıştır. 10 Mayıs 2018 tarihi itibarıyla, Grup’ta 101 (31 Aralık 2017: 99) kişi çalışmaktadır.

ÜN LÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

Bu konsolide finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5'inci Maddesi'ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. TMS'ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Grup'un 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide özet finansal tablolarında, "Muhasebe politikalarındaki değişiklikler" bölümünde özetlenen TFRS 9 - Finansal Araçlar ("TFRS 9") ve TFRS 15 - Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat ("TFRS 15") standartları dışında 1 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait yılsonu finansal tablolarında uygulanan muhasebe politikaları değiştirilmeden uygulanmaya devam edilmiştir.

TFRS 9 ve TFRS 15 geçiş hükümleri uyarınca, önceki dönem finansal tablo ve dipnotları yeniden düzenlenmemiştir. Bu yeni standartlara ilişkin muhasebe politikalarındaki değişiklikler "Muhasebe politikalarındaki değişiklikler" bölümündeki finansal araçlar ve gelir kaydetme notları altında sunulmuştur. Bu muhasebe politikalarının, Grup'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

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.

(b) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Grup tarafından erken uygulanmayan 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 9'daki değişiklikler- Negatif Tazminata Yol Açan Erken Ödemeler

KGK tarafından Aralık 2017'de finansal araçların muhasebeleştirilmesine yönelik açıklık kazandırmak üzere TFRS 9'un gerekliliklerini değiştirmiştir. Erken ödendiğinde negatif tazminata neden olan finansal varlıklar, TFRS 9'un diğer ilgili gerekliliklerini karşılaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden veya gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülebilir. TFRS 9 uyarınca, sözleşmesi erken sona erdirildiğinde, henüz ödenmemiş anapara ve faiz tutarını büyük ölçüde yansıtan "makul bir ilave bedel" ödenmesini gerektiren erken ödeme opsiyonu içeren finansal varlıklar bu kriteri karşılamaktadır.

TFRS 9'da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

ÜN LÜ MENKUL DE ĞERLER A.Ş. VE BA ĞLI ORTAKLI ĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

- (b) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)**

TMS 28’deki değişiklikler- İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Dönemli Yatırımlar

KGK tarafından Aralık 2017’de iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlardan özkaynak yönteminin uygulanmadığı diğer finansal araçların ölçümünde de TFRS 9’un uygulanması gerektiğine açıklık getirmek üzere TMS 28’de değişiklik yapılmıştır. Bu yatırımlar, esasında, işletmenin iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki net yatırımının bir parçasını oluşturan uzun dönemli elde tutulan paylardır. Bir işletme, TMS 28’in ilgili paragraflarını uygulamadan önce, bu tür uzun dönemli yatırımların ölçümünde TFRS 9’u uygular. TFRS 9 uygulandığında, uzun vadeli yatırımların defter değerinde TMS 28’in uygulanmasından kaynaklanan herhangi bir düzeltme yapılmaz. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Grup, TMS 28 değişikliğinin uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki (“UFRS”) değişiklikler Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlanmış fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamıştır/yayımlanmamıştır ve bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat halihazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Grup, konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 16 Kiralamalar

UMSK tarafından UFRS 16 “Kiralamalar” Standardı 13 Ocak 2016 tarihinde yayımlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinin düzenlendiği mevcut UMS 17 “Kiralama İşlemleri” Standardının, UFRS Yorum 4 “Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi” ve UMS Yorum 15 “Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler” yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamasına ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, tüm kiralamalar için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. UFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte UFRS 15 “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat” standardını uygulamaya başlayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, UFRS 16’nın uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir

ÜN LÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

(b) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

Yıllık iyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

UFRS'deki iyileştirmeler

Halihazırda yürürlükte olan standartlar için yayınlanan "UFRS'de Yıllık İyileştirmeler / 2015-2017 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS'lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UMSK tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar

UFRS 3 ve UFRS 11, işletme tanımını karşılayan müşterek bir operasyonda sahip olunan paylardaki artışını nasıl muhasebeleştirileceğine açıklık getirmek üzere değiştirilmiştir. Müşterek taraflardan biri kontrol gücünü elde ettiğinde, bu işlem aşamalı olarak gerçekleşen işletme birleşmesi olarak dikkate alınarak satın alan tarafın önceden sahip olduğu payı gerçeğe uygun değeriyle yeniden ölçmesi gerekecektir. Taraflardan birinin müşterek kontrolü devam ettiğinde (ya da müşterek kontrolü elde ettiğinde) daha önce sahip olunan payın yeniden ölçülmesi gerekmemektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri

UMS 12 temettülerden kaynaklanan gelir vergilerinin (özkaynak olarak sınıflandırılan finansal araçlara yapılan ödemeler de dahil olmak üzere) işletmenin dağıtılabilir kar tutarını oluşturan işlemlerle tutarlı olarak (örneğin; kâr veya zararda, diğer kapsamlı gelir unsurları içerisinde veya özkaynaklarda), muhasebeleştirilmesini açıklığa kavuşturmak üzere değiştirilmiştir.

UMS 23 Borçlanma Maliyetleri

UMS 23, finansman faaliyetlerinin tek bir merkezden yürütüldüğü durumlarda aktifleştirilebilir borçlanma maliyetlerinin hesaplanmasında kullanılan genel amaçlı borçlanma havuzuna, halihazırda geliştirme aşamasında olan veya inşaatı devam eden özellikli varlıkların finansmanı için doğrudan borçlanılan tutarların dahil edilmemesi gerektiğine açıklık kazandırmak üzere değiştirilmiştir. Kullanıma veya satışa hazır olan özellikli varlıkların – veya özellikli varlık kapsamına girmeyen herhangi bir varlığın - finansmanı için direkt borçlanılan tutarlar ise genel amaçlı borçlanma havuzuna dahil edilmelidir.

UMS 19'daki değişiklikler-Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi

UMSK tarafından 7 Şubat 2018'de, Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi (UMS 19'daki Değişiklikler) başlıklı değişiklik yayımlanmıştır. Yapılan değişikliklerle, planda yaşanan bir değişikliğin veya küçülmenin yanı sıra yükümlülüklerin yerine getirilmesinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirilmektedir. Bir şirket bundan sonra dönemin hizmet maliyetini ve net faiz maliyetini belirlemek için güncellenen cari aktüeryal varsayımları kullanacak ve plana ilişkin herhangi bir yükümlülüğün yerine getirilmesinde ortaya çıkan kazanç veya zararların hesaplanmasında varlık tavanından kaynaklanan etkiyi dikkate almayacak olup, bu durumun etkileri diğer kapsamlı gelir içerisinde ayrı olarak ele alınacaktır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Grup, UMS 19 değişikliğinin uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

ÜN LÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

(b) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanan değişiklikler (devamı)

UMSK tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar

Kavramsal çerçeve

Güncellenen kavramsal çerçeve UMSK tarafından 28 Mart 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; UMSK'ya yeni UFRS'leri geliştirirken finansal raporlamalarına rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir UFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, UMSK'ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir UFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve'yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

18 Mayıs 2017'de, UMSK tarafından UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri standardı yayımlanmıştır. Sigorta sözleşmeleri için uluslararası geçerlilikte ilk standart olan UFRS 17, yatırımcıların ve ilgili diğer kişilerin sigortacıların maruz kaldığı riskleri, kârlılıklarını ve finansal durumunu daha iyi anlamalarını kolaylaştıracaktır. UFRS 17, 2004 yılında geçici bir standart olarak getirilen UFRS 4'ün yerini almıştır. UFRS 4, şirketlerin yerel muhasebe standartlarını kullanarak sigorta sözleşmelerinin muhasebeleştirilmelerine izin verdiğinden uygulamalarda çok çeşitli muhasebe yaklaşımlarının kullanılmasına neden olmuştur. Bunun sonucu olarak, yatırımcıların benzer şirketlerin finansal performanslarını karşılaştırmaları güçleşmiştir. UFRS 17, tüm sigorta sözleşmelerinin tutarlı bir şekilde muhasebeleştirilmesini ve hem yatırımcılar hem de sigorta şirketleri açısından UFRS 4'ün yol açtığı karşılaştırılabilirlik sorununu çözmektedir. Yeni standarda göre, sigorta yükümlülükleri tarihi maliyet yerine güncel değerler kullanılarak muhasebeleştirilecektir. Bu bilgiler düzenli olarak güncelleneceğinden finansal tablo kullanıcılarına daha yararlı bilgiler sağlayacaktır. UFRS 17'nin yürürlük tarihi 1 Ocak 2021 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Grup, UFRS 17'nin uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

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

Grup, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

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

(d) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standart ("TMS 29") uygulanmamıştır.

(e) 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.

(f) 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.

(g) İşletmenin sürekliliği

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

ÜN LÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları, geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Önemli yeni muhasebe politikalarının detayları ve önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ve niteliği aşağıda belirtilmiştir.

C. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. TFRS 9 ve TFRS 15 geçiş hükümleri uyarınca, önceki dönem finansal tablo ve dipnotları yeniden düzenlenmemiştir. Bu yeni standartlara ilişkin muhasebe politikalarındaki değişiklikler "Muhasebe politikalarındaki değişiklikler" bölümündeki finansal araçlar ve gelir kaydetme notları altında sunulmuştur. Bu muhasebe politikalarının, Grup'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

1 Ocak 2018 sonrası değişen muhasebe politikaları

Finansal araçlar

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarar'a yansıtılan finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır. TFRS 9'un uygulanmasının Grup'un finansal borçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. Grup'un TFRS 9'a göre finansal varlıklarını nasıl sınıflandırdığı, ölçtüğü ve ilgili gelir ve giderleri nasıl muhasebeleştirdiği konusunda detaylı bilgi aşağıda sunulmuştur.

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

ÜN LÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

C. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER (devamı)

1 Ocak 2018 sonrası değişen muhasebe politikaları (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

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

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

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

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

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar: Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar:

Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

1 Ocak 2018 tarihinde, TFRS 9'un uygulanmasının finansal varlıkların defter değerlerine önemli etkisi bulunmamaktadır. Grup'un finansal varlıkları ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır; bu finansal varlıklar TMS 39'a göre kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılırken TFRS 9'a göre itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Grup'un alım satım amaçlı finansal varlıkları gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklara, satılmaya hazır finansal varlıkları gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara sınıflandırılmıştır.

ÜN LÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

C. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER (devamı)

1 Ocak 2018 sonrası değişen muhasebe politikaları (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9, TMS 39'daki "oluşan zarar" modelini "beklenen kredi zararları" modeliyle değiştirmektedir. Yeni değer düşüklüğü modeli itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanır ancak özkaynak araçlarına yapılan yatırımlara uygulanmaz. İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

Grup, TFRS 9 kapsamında aşağıda belirtilen kalemleri için beklenen kredi zarar karşılığını kayıtlarına alır:

- itfa edilen maliyetinden ölçülen finansal varlıklar;

Şirket, zarar karşılığı 12 aylık beklenen kredi zararlarından ölçülen aşağıdaki kalemler dışında kalanlar için, ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan zarar karşılığı hesaplar:

- ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riski önemli ölçüde artmayan banka bakiyeleri.

Ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için zarar karşılıkları her zaman ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçülür. Bir finansal varlıktaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artıp artmadığı belirlenirken ve beklenen kredi zararları tahmin edilirken, aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiler dikkate alınır. Bunlar, Şirket'in geçmiş deneyimlerine ve bilinçli kredi değerlendirmelerine dayanan niteliksel ve sayısal bilgileri ve analizleri ve ileriye yönelik bilgileri içerir.

Şirket, vadesini 360 gün geçen finansal varlıkların kredi riskinde önemli bir artış olduğunu kabul eder.

Şirket, aşağıdaki durumlarda finansal varlıkların temerrütte olduğunu kabul eder:

- Borçlunun Şirket'e olan yükümlülüklerini, Şirket teminatları bozdurmak gibi aksiyonlara başvurmadan önce (eğer teminatlar mevcutsa), tam olarak yerine getirmesi muhtemel değil ise; veya finansal varlık vadesini 90 günden fazla aşmışsa.

Şirket, banka bakiyelerinin risk derecelendirmelerinin uluslararası tanımıyla "yatırım notu"na eşit olması durumunda bunların düşük kredi riskine sahip olduğunu kabul eder.

Ömür boyu beklenen kredi zararları, bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi mümkün temerrüt hallerinin bir sonucudur.

12 aylık beklenen kredi zararları, raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde gerçekleşmesi mümkün temerrüt hallerinden kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır. Beklenen kredi zararlarının ölçüleceği azami süre, Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

Şirket, her raporlama döneminde itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların kredi-değer düşüklüğü olup olmadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya daha fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi değer düşüklüğüne uğramıştır.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

C. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER (devamı)

1 Ocak 2018 sonrası değişen muhasebe politikaları (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Aşağıdaki olaylara ilişkin gözlemlenebilir veriler finansal varlığın kredi-değer düşüklüğüne uğramış olduğunu gösteren kanıtlardır:

- Borçlunun önemli finansal sıkıntı içinde olması;
- Temerrüt nedeniyle bir sözleşme ihlalinin meydana gelmesi;
- Ekonomik veya sözleşmeye bağlı nedenlerle, borçlunun içine düştüğü finansal sıkıntıdan dolayı alacaklının borçluya normal şartlarda düşünmediği bir ayrıcalık tanınması;
- Borçlunun iflasının veya başka bir finansal yeniden yapılanmaya gireceğinin muhtemel olması veya
- Finansal sıkıntılar nedeniyle bu finansal varlığa ilişkin aktif piyasanın ortadan kalkması.

Şirket'in, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü zarar karşılığı önemsiz bir tutar olduğundan şirket bu karşılığı ekteki finansal tablolara yansıtmamıştır.

Gelir kaydetme

TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardı, hasılatın ne zaman ve hangi tutarda muhasebeleştirileceğini belirlemek için kapsamlı bir çerçeve oluşturmuştur. TMS 18 Hasılat, TMS 11 İnşaat Sözleşmeleri ve ilgili yorumların yerini almıştır. Şirket TFRS 15'in, gelirlerinin muhasebeleştirilmesi üzerinde önemli bir etkisinin olmadığını değerlendirmiştir. Şirket, ekonomik faydanın işletmeye geleceğinin muhtemel olduğu ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebildiği durumlarda gelir kaydetmektedir.

Hasılatın tanınması

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar, genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. 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 dolayısıyla almış olduğu finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan oluşmakta ve hizmetin verildiği tarihte 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 değerlendirilmelerinden kaynaklanan gelirleri içermektedir.

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

ÜN LÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(a) Konsolidasyon esasları (devamı)

(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 tüm bakiye ve işlemler ile gerçekleşmemiş her türlü gelir elimine edilmiştir.

(ii) Grup'un mevcut bağlı ortaklığının 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.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ(Devamı)

(a) Konsolidasyon esasları (devamı)

(i) 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 ortaklığın 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, 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, pay oranları verilerek tüm bağlı ortaklıkları göstermektedir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	
	Sermayedeki	Sermayedeki	
Şirket adı	pay oranı	pay oranı	Faaliyet konusu
<i>Bağlı ortaklıklar;</i>			
Ünlü Securities Inc.	%100	%100	Danışmanlık

Ünlü Menkul'un 19 Nisan 2016 tarihli ve 2016/14 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında, Grup'un bağlı ortaklığı olan İstanbul Varlık'ın (Plato Finans ve Plato Teknoloji bağlı ortaklıkları ile birlikte) ana ortaklık paylarının tamamı, Grup'un ana hissedarı olan Ünlü Yatırım Holding A.Ş.'ye devredilmesi konusunda karar verilmiş olup ilgili işlem 5 Ağustos 2016 tarihinde 16.974.559 TL para transferi ile gerçekleşmiştir. Ayrıca Ünlü Menkul'un 18 Ağustos 2016 tarihli ve 2016/34 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında Grup'un bağlı ortaklığı olan Du Finans'ın paylarının tamamı, Grup'un ana hissedarı olan Ünlü Yatırım Holding A.Ş.'ye devredilmesi konusunda karar verilmiş olup ilgili işlem 19 Ağustos 2016 tarihinde 249.997 TL para transferi ile gerçekleşmiştir.

Ayrıca, 10 Ocak 2017 tarihli ve 2017/2 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında, Grup'un bağlı ortaklığı olan Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ana ortaklık paylarının tamamı, Grup'un ana hissedarı olan Ünlü Yatırım Holding A.Ş.'ye devredilmesi konusunda karar verilmiş olup ilgili işlem 13 Nisan 2017 tarihinde 5.000.000 TL para transferi ile gerçekleşmiştir.

ÜN LÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

(c) Türev finansal araçlar

Türev işlemler, gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmaktadır. Riskten korunma aracı olarak değerlendirilmeyen türev işlemlerin gerçeğe uygun değer değişimleri hesaplanarak gerçeğe uygun değer değişimleri, konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda, "Türev finansal araçlardan karlar ve zararlar" içerisinde izlenmektedir.

(d) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 10).

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

Ofis makineleri	5 yıl
Demirbaşlar	3 - 5 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl veya kira süresinin kısıtı

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 konsolide bilançoda taşınan değerinin tahmini geri kazanılabilir değer üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir. Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

(e) 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 11).

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

ÜN LÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

(f) 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 değerlendirme 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).

(h) 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.

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla yabancı para işlemlerin Türk Lirası’na dönüştürülmesinde ve bunların finansal tablolara yansıtılmasında kullanılan kur değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
ABD Doları	3,9489	3,7719
Euro	4,8673	4,5155
İngiliz Sterlini	5,5385	5,0803

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

(i) 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 12).

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 olduğu dönemin konsolide finansal tablolarına yansıtılır.

ÜN LÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

(l) Finansal kiralama (Grup’un “kiralayan” olduğu durumlar)

Grup, finansal kiralama yoluyla elde ettiği varlıklarını “Gerçeğe uygun değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanını esas almak suretiyle kaydetmektedir. Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıklar maddi duran varlıklar içinde sınıflandırılmakta ve bu varlıklar faydalı ömürleri, esas alınmak suretiyle amortismanına tabi tutulmaktadır.

(m) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

(n) 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).

(o) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi, Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 23).

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

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

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Dipnot 23).

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, konsolide gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

ÜN LÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

(p) 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 14).

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 ilgili birikmiş kazanç ve kayıpları "Finansal durum tablosu"nda Özkaynaklar bölümü altında "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar/kazançlar" hesabı altında göstermiştir.

(r) 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).

ÜN LÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
E. ÖNCEKİ DÖNEM MUHASEBE POLİTİKALARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

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

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar

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

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış emri dikkate alınır. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

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

Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılır

ÜN LÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. ÖNCEKİ DÖNEM MUHASEBE POLİTİKALARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (devamı)

Finansal varlıklar

Grup, finansal varlıklarını "alım satım amaçlı finansal varlıklar" ve "satılmaya hazır finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir

Finansal yükümlülükler

Alım satım amaçlı finansal yükümlülükler olarak tanımlanan ve gerçeğe uygun değer üzerinden yansıtılan finansal araçlara ilişkin yükümlülükler hariç, finansal yükümlülükler işlem maliyetleri dahil elde etme maliyetleri ile kayıtlara alınmakta ve izleyen dönemlerde "etkin faiz oranı yöntemi" ile hesaplanan iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir.

Tüm finansal giderler, oluştukları dönemde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal varlıkların değer düşüklüğü

Alım satım amaçlı finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur.

Finansal araçların, gelecekte beklenen nakit akışlarının etkin faiz oranı yöntemi ile iskonto edilmek suretiyle hesaplanan tahmini tahsil edilebilir tutarının veya varsa gerçeğe uygun değerine göre muhasebeleştirilen tutarının defter değerinden düşük olması durumunda söz konusu finansal varlığın zafiyete uğradığı kabul edilir. Finansal varlıkların zafiyete uğraması sonucu oluşan değer düşüklüğü için karşılık ayrılır ve ayrılan karşılık gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Nakit ve nakit benzerleri, hemen nakde çevrilebilecek nitelikte olup önemli tutarda bir değer düşüklüğü riski taşımamaktadır.

Ticari alacaklar ve borçlar

Ticari ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Ödenmesi gereken meblağların, tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari ve diğer alacaklar için tahmini tahsil edilemeyecek tutarları için karşılık ayrılarak, kar zarar hesabına kaydedilir.

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

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir (Dipnot 8).

Ticari borçlar, işletmenin olağan faaliyetleri için tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması zorunlu ödemeleri ifade etmektedir. Eğer ticari borçların ödenmesi için beklenen süre 1 yıl ya da daha kısa ise (ya da daha uzunsa ancak işletmenin normal faaliyet döngüsü içinde ise), bu borçlar kısa vadeli borçlar olarak sınıflandırılırlar. Aksi halde, uzun vadeli borçlar olarak sınıflandırılırlar.

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilir ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş değerinden değer düşüklüğü karşılığı ayrılarak muhasebeleştirilir.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

F. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Finansal tabloların, TMS'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 alacak ve borçlar

Not 12 - Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 14 - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Faaliyet bölümleri raporlaması işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciiine 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.

31 Mart 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, bölümlere göre raporlama aracılık faaliyetleri ve kurumsal finansman faaliyetleri ile durdurulan faaliyetler bazında hazırlanmıştır.

	Aracılık faaliyetleri ve kurumsal finansman faaliyetleri	Toplam
1 Ocak - 31 Mart 2018		
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	288.539.568	288.539.568
Hasılat	273.585.646	273.585.646
Hizmet gelirleri	14.953.922	14.953.922
Hizmet gelirinden indirimler	--	--
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	272.171.731	272.171.731
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar/(zarar)	16.367.837	16.367.837
Genel yönetim, pazarlama giderleri ve esas faaliyetlerden diğer gelirler	12.104.713	12.104.713
Esas faaliyet karı/(zararı)	4.263.124	4.263.124
Finansman gelirleri	8.269.939	8.269.939
Finansman giderleri	4.386.600	4.386.600
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)	8.146.463	8.146.463
Dönem vergi gideri	--	--
Ertelenmiş vergi geliri	(1.911.450)	(1.911.450)
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı/(zararı)	6.235.013	6.235.013
Durdurulan faaliyetler net dönem karı/(zararı)	--	--
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		
Yabancı para çevrim farkı	98.046	98.046
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar/(kayıplar)	(37.866)	(37.866)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	--	--
Diğer kapsamlı gelir	60.180	60.180
Toplam kapsamlı gelir	6.295.193	6.295.193
Faaliyet bölüm varlıkları (31 Mart 2018)	239.420.348	239.420.348
Faaliyet bölüm yükümlülükleri (31 Mart 2018)	169.453.273	169.453.273

ÜN LÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

1 Ocak - 31 Mart 2017	Aracılık faaliyetleri ve kurumsal finansman faaliyetleri	Durdurulan faaliyetler	Eliminasyon	Toplam
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	343.865.528	427.085	--	344.292.613
Hasılat	338.752.641	427.085	--	339.179.726
Hizmet gelirleri	5.112.887	--	--	5.112.887
Hizmet gelirinden indirimler	--	--	--	--
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	338.419.570	--	--	338.419.570
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar/(zarar)	5.445.958	427.085	--	5.873.043
Genel yönetim, pazarlama giderleri ve esas faaliyetlerden diğer gelirler	10.555.476	700.952	--	11.256.428
Esas faaliyet karı/(zararı)	(5.109.518)	(273.867)	--	(5.383.385)
Finansman gelirleri	9.671.700	148.330	--	9.820.030
Finansman giderleri	8.724.828	703	--	8.725.531
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)	(4.162.646)	(126.240)	--	(4.288.886)
Dönem vergi gideri	--	--	--	--
Ertelenmiş vergi geliri	803.706	1.902	--	805.608
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı/(zararı)	(3.358.940)	(124.338)	--	(3.483.278)
Durdurulan faaliyetler net dönem karı/(zararı)	--	(124.338)	(124.338)	--
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar				
Yabancı para çevrim farkı	7.261	--	--	7.261
Satılmaya hazır finansal varlıklar değerlendirme farkı	--	--	--	--
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar				
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar/(kayıplar)	613.262	38.639	--	651.901
Diğer kapsamlı gelir	620.523	38.639	--	659.162
Toplam kapsamlı gelir	(2.738.417)	(85.699)	--	(2.824.116)
Faaliyet bölüm varlıkları (31 Aralık 2017)	222.604.880	--	--	222.604.880
Faaliyet bölüm yükümlülükleri (31 Aralık 2017)	158.444.119	--	--	158.444.119

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kasa	9.452	24.446
Banka ⁽¹⁾	149.379.140	158.097.371
-Vadesiz mevduat	9.581.049	17.855.019
-Vadeli mevduat	139.798.091	140.242.352
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar ⁽²⁾	707.405	419.760
Borsa para piyasasından alacaklar	3.000.000	499.749
VİOP işlem teminatları	2.362.126	816.405
Toplam	155.458.123	159.857.731

⁽¹⁾ Banka mevduatlarının 95.976.708 TL (31 Aralık 2017: 89.348.539 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Grup'un hesaplarında tutulmaktadır (Dipnot 8).

⁽²⁾ 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakların vadesi, 2 Nisan 2018 olup ortalama faiz oranı %12,00 (31 Aralık 2017: 2 Ocak 2018, %8,04)'dir.

Grup'un 31 Mart 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile menkul kıymetlerin toplamından faiz tahakkukları ve müşteri varlıkları düşülerek gösterilmektedir:

	1 Ocak – 31 Mart 2018	1 Ocak – 31 Mart 2017
Nakit ve nakit benzerleri	155.458.123	160.102.625
Müşteri varlıkları (-)	95.976.708	82.608.240
Faiz tahakkukları (-)	186.380	58.789
Bloke mevduat (-)	--	69.671
Toplam	59.295.035	77.365.925

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, bloke mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: bulunmamaktadır).

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatın detayları aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	31 Mart 2018			31 Aralık 2017		
	Orijinal tutar	Tutar (TL)	Faiz oranı (%)	Orijinal tutar	Tutar (TL)	Faiz oranı (%)
TL	79.373.925	79.373.925	14,04-14,90	71.790.813	71.790.813	10,50-15,25
ABD Doları	14.169.039	55.952.119	0,37-0,41	17.878.978	67.437.717	0,75-4,20
İngiliz Sterlini	110.561	612.342	--	110.090	559.258	1,40-2,00
Euro	792.987	3.859.705	--	100.667	454.564	1,40-1,90
Toplam		139.798.091			140.242.352	

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

31 Mart 2018	
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarar'a yansıtılan finansal varlıklar	23.417.889
Toplam	23.417.889

31 Aralık 2017	
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	16.042.558
Toplam	16.042.558

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarar'a yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Özel kesim tahvilleri	12.930.000	13.520.951	14,93-19,21
Yatırım fonları ⁽¹⁾	51.992.147	3.367.568	--
Devlet tahvilleri	400.000	415.687	13,31
Varantlar	--	--	--
Hisse senetleri	241.000	6.113.683	--
Toplam		23.417.889	

⁽¹⁾ 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, yatırım fonlarının tamamı ilişkili taraflardan oluşmaktadır (Dipnot 25).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Özel kesim tahvilleri	9.870.000	10.042.212	14,93-19,21
Yatırım fonları ⁽¹⁾	102.840.065	5.561.714	--
Devlet tahvilleri	400.000	406.276	13,31
Varantlar	801.358	32.356	--
Hisse senetleri	--	--	--
Toplam		16.042.558	

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, teminata verilen menkul kıymetler aşağıdaki gibidir (Dipnot 12):

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	Nominal değeri	Piyasa değeri	Nominal değeri	Piyasa değeri
SPK	400.000	415.687	400.000	406.276
Toplam	400.000	415.687	400.000	406.276

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 FİNANSAL YATIRIMLAR(devamı)

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31 Mart 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
Toplam	1.517.254	
	31 Aralık 2017	
	Defter değeri (TL)	İştirak oranı (%)
Satılmaya hazır 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 Borsa İstanbul AŞ Yönetim Kurulu'nun 21 Aralık 2017 ve İcra Kurulu'nun 9 Ocak 2018 tarihli toplantılarında belirlemiş olduğu beher pay başına fiyat ile değerlendirilmiş ve değerlendirme etkisi özkaynaklarda yeniden değerlendirme altında muhasebeleştirilmiştir.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 FİNANSAL BORÇLAR

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli finansal borçlar		
Yapılandırılmış borçlanma araçları (“YBA”) ⁽¹⁾	46.910.478	30.560.347
Banka kredileri	5.403.308	24.677.989
Borsa para piyasası (“BPP”)’na borçlar	1.629.000	100.907
Toplam	53.942.786	55.339.243

⁽¹⁾ Sermaye Piyasası Kurulu’nun 28.07.2017 tarih ve 29/983 kararı ile onayladığı 28.07.2017 tarihli ihraç belgesi kapsamında Şirket tarafından bir yıl içerisinde Nitelikli Yatırımcılara ihraç edilmesi planlanan 100.000.000,00-TL’ye (Yüz milyon Türk Lirası) kadar Tahvil/Bono ve Yapılandırılmış Borçlanma Aracı ihraç izini ile 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, ihracı gerçekleşen YBA’ların detayı aşağıdaki gibidir:

ISIN Kodu	Nominal tutarı	Defter Değeri	Satış yöntemi	Kupon dönemi
TR0DUUM00Q25	500.000	510.460	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TR0DUUM00Q41	739.000	759.744	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TR0DUUM00Q90	750.000	779.803	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TR0DUUM00QD5	2.000.000	2.037.262	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TR0DUUM00QE3	700.000	715.955	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TR0DUUM00QN4	1.702.000	1.742.121	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TR0DUUM00QP9	1.432.500	1.428.241	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TR0DUUM00QQ7	2.744.000	2.729.625	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TR0DUUM00R08	2.640.000	2.682.079	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TR0DUUM00QV7	1.776.980	1.776.836	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TR0DUUM00R40	1.421.000	1.441.665	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TR0DUUM00R65	5.669.000	5.713.445	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TR0DUUM00RA9	449.000	446.920	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TR0DUUM00RG6	2.600.000	2.605.901	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TR0DUUM00RK8	1.263.000	1.256.068	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TR0DUUM00RO0	1.741.000	1.736.429	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TR0DUUM00RV5	5.885.000	5.885.000	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TR0DUUM00RZ6	4.379.924	4.379.924	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TR0DUUM00S23	8.283.000	8.283.000	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
Toplam	46.675.404	46.910.478		

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki şekildedir:

Kredi cinsi ⁽¹⁾	31 Mart 2018			31 Aralık 2017		
	Orjinal tutar	Tutar (TL)	Faiz oranı (%)	Orjinal tutar	Tutar (TL)	Faiz oranı (%)
TL	5.403.308	5.403.308	13,60	5.646.466	5.646.466	13,60
USD	--	--	--	5.045.606	19.031.523	4,90
Toplam	5.403.308			24.677.989		

7 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Diğer finansal yükümlülükler		
Kullanılan yedek teminat	10.636.741	--
Toplam	10.636.741	--

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Kredili müşterilerden alacaklar	6.952.830	11.102.923
KAS işlemlerinden alacaklar	5.062.786	3.918.649
Danışmanlık hizmetlerinden alacaklar	14.443.590	3.325.423
<i>Danışmanlık hizmetlerinden alacaklar</i>	<i>14.443.590</i>	<i>3.325.423</i>
<i>Şüpheli ticari alacaklar</i>	<i>134.438</i>	<i>134.438</i>
<i>Şüpheli ticari alacak karşılığı</i>	<i>(134.438)</i>	<i>(134.438)</i>
Toplam	26.459.206	18.346.995

Şüpheli ticari alacak karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Şüpheli ticari alacak karşılığı		
Dönem başı bakiyesi	134.438	242.018
Dönem içerisindeki tahsilatlar	--	(179.360)
Dönem sonu bakiyesi	134.438	134.438

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli ticari borçlar		
Müşteri varlıklarına ilişkin yükümlülükler (Dipnot 4) ⁽¹⁾	95.976.708	89.348.539
Toplam	95.976.708	89.348.539

⁽¹⁾ 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla müşteri varlıklarına ilişkin yükümlülüklerin 21.079.610 TL (31 Aralık 2017: 42.575.271 TL) tutarı ilişkili taraflardan oluşmaktadır (Dipnot 25).

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Forex Capital Markets LTD ve IG Markets LTD’ye verilen depozito ve teminatlar	25.359.648	19.507.835
Verilen depozito ve teminatlar	1.196.940	1.141.521
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 25)	373.087	838.224
VİOP’a verilen garanti fonu teminatı	221.774	215.507
Toplam	27.151.449	21.703.087

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli diğer borçlar		
Muhtelif borçlar	915.335	712.833
Ödenecek vergi ve fonlar	725.869	3.453.696
Ödenecek Katma Değer Vergisi (“KDV”)	673.184	145.061
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	83.529	368.301
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 25)	--	51.362
Personele borçlar (Dipnot 25)	8.845	8.845
Toplam	2.406.762	4.740.098

10 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2018	Ofis makineleri	Demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2018	1.830.241	194.137	221.783	--	2.246.161
İlaveler	309.096	--	--	--	309.096
Çıkışlar, (net)	--	--	--	--	--
Amortisman gideri	(113.772)	(7.636)	(3.799)	--	(125.207)
Net defter değeri	2.025.565	186.501	217.984	--	2.430.050
Maliyet	5.979.961	1.270.529	440.203	--	7.690.693
Birikmiş amortisman	(3.954.396)	(1.084.028)	(222.219)	--	(5.260.643)
Net defter değeri	2.025.565	186.501	217.984	--	2.430.050

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10 MADDİ DURAN VARLIKLAR(Devamı)

31 Mart 2017	Ofis makineleri	Demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2017	1.578.951	95.499	242.676	--	1.917.126
İlaveler	52.744	20.491	--	--	73.235
Çıkışlar, (net)	(8.618)	--	--	--	(8.618)
Amortisman gideri	(75.185)	(5.446)	(3.800)	--	(84.431)
Net defter değeri	1.547.892	110.544	238.876		1.897.312
Maliyet	5.011.970	1.147.663	440.203	--	6.599.836
Birikmiş amortisman	(3.464.078)	(1.037.119)	(201.327)	--	(4.702.524)
Net defter değeri	1.547.892	110.544	238.876	--	1.897.312

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Grup'un maddi duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2018	İlaveler	31 Mart 2018
Maliyet	3.302.340	1.579	3.303.919
Birikmiş itfa payları	(1.933.235)	(122.793)	(2.056.028)
Net defter değeri	1.369.105	(121.214)	1.247.891
	1 Ocak 2017	İlaveler	31 Mart 2017
Maliyet	2.974.358	166.085	3.140.443
Birikmiş itfa payları	(1.247.218)	(116.340)	(1.363.558)
Net defter değeri	1.727.140	49.745	1.776.885

Grup'un, 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(i) Kısa vadeli borç karşılıkları

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Dava karşılıkları ⁽¹⁾	1.206.829	1.206.829
Toplam	1.206.829	1.206.829

⁽¹⁾ 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, dava karşılıkları hesabında gösterilen 1.206.829 TL (31 Aralık 2017: 1.206.829 TL) tutarındaki karşılık Grup aleyhine açılmış olan işe iade davalarına ilişkin olarak ayrılmıştır.

Dava karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2018	1 Ocak – 31 Mart 2017
Dava karşılığı		
Dönem başı bakiyesi	1.206.829	1.064.250
Dönem içerisinde ayrılan karşılık tutarı	--	-
Dönem sonu bakiyesi	1.206.829	1.064.250

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

(ii) Müşteriler adına emanette tutulan varlıklar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Yatırım fonları	2.284.147.172	2.240.085.248
Hisse senetleri	948.067.204	1.004.663.451
Özel kesim tahviller, devlet tahvilleri ve hazine bonoları	221.000.000	46.410.750
Yapılandırılmış borçlanma araçları	46.675.404	30.981.113
Kira sertifikası	4.000.000	--
Eurobond	1.200.000	1.000.000

(iii) Verilen teminat mektupları

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. para piyasası teminatı	26.500.000	26.500.000
Forex'e verilen kaldıraçlı alım satım işlemine ilişkin teminatlar	12.000.000	12.000.000
BİST hisse senetleri piyasası işlem teminatı	5.657.850	5.657.850
BİST tahvil ve bono piyasası işlem teminatı	2.200.000	2.200.000
Mahkemeler ve icra müdürlüklerine verilen teminatlar	763.335	763.335
Telekomünikasyon sektörüne verilen teminatlar	18.200	18.200
SPK aracılık işlemleri teminatı	1.776	1.776

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, teminata verilen menkul kıymetler aşağıdaki gibidir (Dipnot 5):

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 TAAHHÜTLER

Vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin açıklamalar

31 Mart 2018					
Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Kontrat sayısı	Uzlaşma fiyatı	Nominal değer
F_USDTRY0418	30.04.2018	Kısa	3100	3,9911	1.237.241
F_XU0300418	30.04.2018	Uzun	250	140,6	3.515.000
O_TUPRSE0418P100.60N1	30.04.2018	Kısa	73	1,63	11.899
O_XU030E0418P142.000	30.04.2018	Uzun	20	4,79	9.580
O_XU030E0618P134.000	29.06.2018	Kısa	1025	2,73	279.825
O_XU030E0618P140.000	29.06.2018	Uzun	1025	5,05	517.625
O_XU030E1218C166.000	31.12.2018	Kısa	300	3,5	105.000
Net pozisyon					5.676.170
31 Aralık 2017					
Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Kontrat sayısı	Uzlaşma Fiyatı	Nominal Değer
O_TUPRSE0118P105	31 Ocak 2018	Kısa	28	0,15	420
O_TUPRSE0118P110	31 Ocak 2018	Kısa	27	0,37	999
Net pozisyon					1.419

14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
İkramiye karşılığı	--	4.149.221
Kullanılmamış izin karşılığı	2.210.334	1.783.820
Toplam	2.210.334	5.933.041

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır. Kanunlara göre Grup, bir senesini doldurmuş olan ve sebepsiz yere kurumla ilişkisi 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.

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	823.211	731.429
Toplam	823.211	731.429

ÜN LÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 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 değerlendirme yöntemleri kullanarak olası yükümlülüklerinin bugünkü değerinin hesaplanmasını öngörmektedir. Dolayısıyla Grup'un muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri aşağıdaki tabloda yer alan varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır.

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
İskonto oranı (%)	4,69	4,69
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	93	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 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5.001 TL (31 Aralık 2017: 4.732 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Mart 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin kullanılmamış izinler karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2018	1 Ocak – 31 Mart 2017
Dönem başı bakiyesi	1.783.820	1.702.027
Dönem içindeki değişim	426.514	77.885
Dönem sonu	2.210.334	1.779.912

31 Mart 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin personel prim ve ikramiye karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2018	1 Ocak – 31 Mart 2017
Dönem başı bakiyesi	4.149.221	--
Dönem içinde ayrılan karşılık	--	--
Dönem içinde yapılan ödeme	(4.149.221)	--
Dönem sonu	--	--

ÜN LÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AIT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (devamı)

31 Mart 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2018	1 Ocak – 31 Mart 2017
Dönem başı bakiyesi	731.429	1.357.527
Hizmet maliyeti	47.532	154.512
Faiz maliyeti	31.340	6.526
Aktüeryal kayıp	47.332	(814.876)
Dönem içinde yapılan ödeme	(34.422)	(74.432)
Dönem sonu	823.211	629.257

15 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenmiş giderler ⁽¹⁾	466.381	373.463
Toplam	466.381	373.463

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

16 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Diğer dönen varlıklar		
Verilen avanslar	978.676	702.093
Toplam	978.676	702.093
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Gider tahakkukları ⁽¹⁾	--	150.832
Toplam	--	150.832

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

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, ana ortak Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortağın adı	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)
Ünlü Yatırım Holding A.Ş.	10.000.000	100	10.000.000	100
Toplam	10.000.000	100	10.000.000	100
Sermaye düzeltme farkları	10.171.820		10.171.820	
Toplam ödenmiş sermaye	20.171.820	100	20.171.820	100

Diğer kapsamlı gelirler

Konsolidasyona tabi bağlı ortaklığın özkaynaklarının dönem sonu kapanış kurları ile gelir ve gider kalemlerinin ise yıllık ortalama kurlar kullanılarak çevrilmesi nedeniyle oluşan birikmiş 21.420 TL tutarındaki kur farkı zararı özkaynaklar altında açılan "Kur çevrim farkları" hesabında muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2017: 119.466 TL zarar).

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.

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, ana ortak Şirket'in esas sermayesi 10.000.000 TL (31 Aralık 2017: 10.000.000 TL)'dir. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 Kr nominal değerde 1.000.000.000 (31 Aralık 2017: 1 Kr, 1.000.000.000) adet hisseden meydana gelmiştir.

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 (2017: Standard Bank London Holdings Limited'e rehnedilmiş 750.000.000 adet hisse) adet hissesi üzerinde blokaaj bulunmaktadır.

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

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

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

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, Grup'un kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekleri 10.276.655 TL (31 Aralık 2017: 10.276.655 TL)'dir.

ÜN LÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

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 artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını 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 dağıtımını veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş yıllar kar/zararıyla”,

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise TMS standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak – 31 Mart 2018	1 Ocak – 31 Mart 2017
Hasılat	273.585.646	339.179.726
Devlet tahvili satışları	117.929.272	287.865.737
Hisse senedi satışları	147.170.415	48.853.587
Yatırım fonu satışları	2.283.369	2.460.402
Özel sektör tahvili satışları	6.130.840	--
Aracı kuruluş varantları	71.750	--
Hizmet gelirleri	14.953.922	5.112.887
Yurtiçi kurumsal finansman gelirleri	10.999.847	55.305
Yurtdışı kurumsal finansman gelirleri	289.073	256.035
Kredilerden sağlanan faiz gelirleri	427.846	--
Hisse senedi satış ve aracılık komisyonu	1.827.725	3.880.970
Kaldıraçlı alım-satım işlemlerinden oluşan karlar	901.028	781.664
Takas işlem ve saklama komisyonu	212.197	110.676
Diğer hizmet gelirleri	296.206	28.237
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	288.539.568	344.292.613
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	272.171.731	338.419.570
Devlet tahvili satışlarının maliyetleri (-)	117.903.293	287.752.294
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	146.332.025	48.630.353
Özel sektör tahvili satışlarının maliyetleri (-)	6.054.628	--
Yatırım fonu satışlarının maliyetleri (-)	1.841.997	2.036.923
Aracı kurum varant maliyetleri (-)	39.788	--
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	16.367.837	5.873.043

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak – 31 Mart 2018	1 Ocak – 31 Mart 2017
Pazarlama giderleri		
Pazarlama ve dağıtım giderleri	566.396	838.314
Temsil ve ağırlama giderleri	175.253	99.065
Reklam ve ilan giderleri	12.094	409.179
Toplam	753.743	1.346.558
Genel yönetim giderleri		
Personel ücret ve giderleri	7.245.824	6.139.105
Vergi, resim ve harç giderleri	776.638	677.163
Data hattı giderleri	719.094	529.819
Danışmanlık ve denetim gideri	532.367	506.836
Seyahat giderleri	415.513	328.087
Kira giderleri	405.575	342.097
Bilgi işlem giderleri	368.705	316.813
Amortisman giderleri ve itfa payları (Dipnot 10 ve 11)	248.000	200.771
Bina yönetim giderleri	211.372	170.083
Taşıt giderleri	137.094	184.187
Diğer genel yönetim giderleri	111.942	246.259
Haberleşme giderleri	83.620	86.133
Aidat ve üyelikler	70.617	121.870
Kırtasiye giderleri	51.698	28.077
Bakım onarım giderleri	31.704	32.570
Toplam	11.409.763	9.909.870

20 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

	1 Ocak – 31 Mart 2018	1 Ocak – 31 Mart 2017
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Kira ve ortak alan gelirleri ⁽¹⁾ (Dipnot 25)	58.793	--
Toplam	58.793	--

⁽¹⁾ Grup'un ilişkili taraflara yansıttığı ofis kira gideri ve ortak alan kullanım giderleri tutarıdır.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak – 31 Mart 2018	1 Ocak – 31 Mart 2017
Kur farkı geliri	5.418.545	7.773.873
Faiz gelirleri	2.202.496	1.933.001
Menkul kıymet gelir reeskontları	539.559	38.155
Temettü gelirleri	109.339	75.001
Toplam	8.269.939	9.820.030

22 FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak – 31 Mart 2017
İhraç edilen borçlanma araçlarına ilişkin faiz gideri	2.142.698	--
Kur farkı gideri	1.099.145	6.428.119
Kredi faiz gideri	327.980	--
Menkul kıymet gider reeskontları	368.189	644.417
Diğer giderler	448.588	1.652.995
Toplam	4.386.600	8.725.531

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Grup, ertelenen vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin TMS 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, TMS ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Kurumlar vergisi

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Tahakkuk eden kurumlar vergisi	--	1.732.096
Peşin ödenen vergiler	(293.429)	(737.988)
(Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar) / dönem karı vergi yükümlülüğü, net	(293.429)	994.108

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, 293.429 TL tutarındaki peşin ödenen vergi, ekteki finansal tablolarda, tahakkuk eden kurumlar vergisi tutarı ile netlenerek, 293.429 TL “Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar” olarak gösterilmiştir (31 Aralık 2017: “Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar ve “Dönem karı vergi yükümlülüğü – 994.108 TL” olarak gösterilmiştir).

	1 Ocak – 31 Mart 2018	1 Ocak – 31 Mart 2017
Cari yıl vergi gideri	--	--
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	1.911.450	(805.608)
Toplam vergi geliri/(gideri)	1.911.450	(805.608)

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 2018 yılı için %22 (2017 yılı için %20)’dir. 5 Aralık 2017’de Resmi Gazete’de yayımlanan 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 itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %22 (2017 - %20) 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.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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.

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Ertelenmiş vergi varlığı	--	327.972
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-)	1.574.012	--

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	Toplam birikmiş geçici farklar		Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	
	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kıdem tazminatı ve kullanılmamış izin karşılığı	3.033.545	2.515.249	650.916	538.726
Taşınabilir mali zararlar	2.222.178	--	488.879	--
Dava karşılığı	1.206.829	1.206.829	265.502	265.502
Şüpheli alacak karşılığı	134.438	134.438	29.576	29.576
Finansal araçlar değerlendirme farkı	28.561	10.948	6.283	2.409
Diğer	14.816	14.816	3.260	3.260
Ertelenmiş vergi varlıkları	6.640.367	3.882.280	1.444.416	839.473
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardaki değer artışı	1.357.543	1.357.543	271.509	271.509
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	1.134.121	1.069.647	226.824	213.929
Gelir tahakkukları	11.454.975	--	2.520.095	--
Finansal araçlar değerlendirme farkı	--	118.461	--	26.063
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	13.946.639	2.545.651	3.018.428	511.501
Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)			(1.574.012)	327.972

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2018	1 Ocak – 31 Mart 2017
Vergi öncesi kar/(zarar)	8.146.463	(4.288.886)
Yasal vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(1.792.222)	857.777
Farklı vergilendirme rejimi sebebiyle oluşan farklar	(51.064)	--
Vergi oranı değişiklik etkisi	69.530	--
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmayan mali zarar	--	(23.070)
Diğer ilave ve indirimler	(137.694)	(29.099)
Cari dönem vergi geliri/(gideri)	(1.911.450)	805.608

24 PAY BAŞINA KAZANÇ

Hisse Başına Kazanç 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.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

(a) İlişkili taraflarla bakiyeler

	31 Mart 2018	
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarar'a yansıtılan finansal varlıklar (Dipnot 5)		
Ünlü Portföy Üçüncü Serbest Fon		1.664.550
Ünlü Portföy Üçüncü Değişken Fon		948.618
Ünlü Portföy Ünlü Serbest Özel Fon		754.400
Ünlü Portföy İkinci Serbest Fon		--
Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon		--
Toplam		3.367.568
		31 Aralık 2017
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar (Dipnot 5)		
Ünlü Portföy Üçüncü Serbest Fon		902.446
Ünlü Portföy Üçüncü Değişken Fon		3.090.422
Ünlü Portföy Ünlü Serbest Özel Fon		--
Ünlü Portföy İkinci Serbest Fon		801.400
Ünlü Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon		767.446
Toplam		5.561.714
	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Diğer alacaklar (Dipnot 9)		
İstanbul Varlık Yönetim A.Ş.	141.458	365.132
Personelden alacaklar	147.609	111.568
DU Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.	84.020	84.020
Ünlü Alternative Asset Management Limited	--	246.352
Ünlü Yatırım Holding A.Ş.	--	14.160
Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.	--	14.160
Mena Finansal Yatırımlar A.Ş.	--	2.832
Toplam	373.087	838.224

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Ticari borçlar (Dipnot 8)		
Ünlü LT Investments Limited Partners	6.274.942	17.102.747
Turkish Retail Investments B.V	6.327.891	6.776.242
Ünlü Yatırım Holding A.Ş.	837	6.300.003
Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.	2.766.583	2.921.061
Turkish Holdings I Coöperatief	52.303	73.514
Turkish Holdings IV Cooperatief	38.888	37.145
Toplam ticari borçlar	15.461.444	33.210.712
Diğer borçlar (Dipnot 9)		
Ünlü Yatırım Holding	--	51.362
Personele borçlar	8.845	8.845
Toplam diğer borçlar	8.845	60.207
Toplam borçlar	15.470.289	33.270.919

(b) İlişkili taraflarla olan işlemler

İlişkili taraflardan gelirler

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Diğer gelirler		
Ünlü Alternative Asset Management - Kira geliri	29.521	29.521
Ünlü Alternative Asset Management - Demirbaş ve ortak alan kullanım geliri	22.672	22.672
Ünlü Yatırım Holding - Kira geliri	3.000	3.000
Ünlü Portföy - Kira geliri	3.000	3.000
Mena Finansal Yatırımlar - Ortak alan kullanım geliri	600	600
Toplam	58.793	58.793

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

31 Mart 2018 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, Grup'un üst düzey yöneticilere sağlamış olduğu ücret ve benzeri faydaların toplamı 3.357.909 TL (1 Ocak – 31 Mart 2017: 1.769.849 TL)'dir.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

26 TÜREV ARAÇLAR

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla türev araçların ayrıntıları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
Swap işlemleri	--	--	118.461	--
Toplam	--	--	118.461	--

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 yönetiminde geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)
(i) Kredi riski açıklamaları (devamı)

	Alacaklar					
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat ⁽¹⁾	Finansal yatırımlar ⁽²⁾
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
31 Mart 2018						
Maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)	--	26.459.206	220.296	26.778.362	155.448.671	16.829.903
Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	26.459.206	220.296	26.778.362	155.448.671	16.829.903
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	134.438	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	134.438	--	--	--	--
- 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⁾ 707.405 TL tutarındaki ters repo sözleşmelerinden alacaklar, 3.000.000 TL tutarındaki Borsa para piyasasından alacaklar ile 2.362.126 TL tutarındaki VİOP teminatlarını içermektedir.

⁽²⁾ Uzun vadeli yatırımlar (borsaya kote olmayan hisse senetleri) ile varantlar dahil edilmemiştir. Finansal yatırımlar içerisinde sınıflanan 3.367.568 TL, Grup'un kurucusu olduğu yatırım fonlarından oluşmaktadır (Dipnot 25).

	Alacaklar					
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat ⁽¹⁾	Finansal yatırımlar ⁽²⁾
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
31 Aralık 2017						
Maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)	--	18.346.995	838.224	20.864.863	159.833.285	16.010.202
Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	18.346.995	838.224	20.864.863	159.833.285	16.010.202
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	134.438	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	134.438	--	--	--	--
- 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⁾ 419.760 TL tutarındaki ters repo sözleşmelerinden alacaklar ile 499.749 TL tutarındaki VİOP teminatlarını içermektedir.

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

Finansal yatırımlar içerisinde sınıflanan 5.561.714 TL, Grup'un kurucusu olduğu yatırım fonlarından oluşmaktadır (Dipnot 25).

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(ii) Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememeye 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 bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Grup'un 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla türev araçlardan alacağı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017:118.461 TL türev alacaklardan alacak). Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin, 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Defter değeri	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay- 1 yıl arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
31 Mart 2018							
Finansal borçlar	64.579.527	14.419.609	50.159.918	--	--	--	64.579.527
Ticari borçlar	95.976.708	95.976.708	--	--	--	--	95.976.708
Diğer borçlar	2.406.762	2.234.591	172.171	--	--	--	2.406.762
Toplam yükümlülükler	162.962.997	112.630.908	50.332.089	--	--	--	162.962.997

⁽¹⁾ Açığa satış işlemlerinden doğan diğer finansal yükümlülükler dahil edilmiştir.

	Defter değeri	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay- 1 yıl arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
31 Aralık 2017							
Finansal borçlar	55.339.243	12.356.396	42.982.847	--	--	--	55.339.243
Ticari borçlar	89.348.539	89.348.539	--	--	--	--	89.348.539
Diğer borçlar	4.740.098	1.286.402	3.453.696	--	--	--	4.740.098
Diğer yükümlülükler	150.832	150.832	--	--	--	--	150.832
Toplam yükümlülükler	149.578.712	103.142.169	46.436.543	--	--	--	149.578.712

⁽¹⁾ Açığa satış işlemlerinden doğan diğer finansal yükümlülükler dahil edilmiştir.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(iii) Piyasa riski açıklamaları

Döviz pozisyonu riski

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Grup tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018				31 Aralık 2017			
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Bankalardaki mevduat	60.424.167	14.169.039	792.987	110.561	68.451.572	17.878.978	100.667	110.090
Türev araçlar	--	--	--	--	118.461	31.406	--	--
Ticari alacaklar	1.656.348	167.335	202.492	1.800	2.823.065	496.393	204.996	4.933
Diğer alacaklar	25.434.675	6.440.952	--	--	19.579.499	5.190.885	--	--
Toplam varlıklar	87.515.190	20.777.326	995.479	112.361	90.972.597	23.597.662	305.663	115.023
Ticari borçlar	56.775.536	13.163.470	808.712	154.927	61.719.398	15.933.971	169.725	167.639
Banka kredileri	--	--	--	--	18.859.500	5.000.000	--	--
Toplam yükümlülükler	56.775.536	13.163.470	808.712	154.927	80.578.898	20.933.971	169.725	167.639
Net yabancı para varlıklar								
/(yükümlülükler)	30.739.654	7.613.856	186.767	(42.566)	10.393.699	2.663.691	135.938	(52.616)

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(iii) Piyasa riski açıklamaları (devamı)

Döviz pozisyonu riski (devamı)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

31 Mart 2018 ve 2017 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 durumunda 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	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Mart 2018				
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1. ABD Doları net varlık/(yükümlülük)	3.006.636	(3.006.636)	3.006.636	(3.006.636)
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3. ABD Doları net etkisi (1+2)	3.006.636	(3.006.636)	3.006.636	(3.006.636)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4. Avro net varlık/(yükümlülük)	90.905	(90.905)	90.905	(90.905)
5. Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6. Avro net etkisi (4+5)	90.905	(90.905)	90.905	(90.905)
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(23.575)	23.575	(23.575)	23.575
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)	(23.575)	23.575	(23.575)	23.575
TOPLAM (3 + 6 +9)	3.073.966	(3.073.966)	3.073.966	(3.073.966)

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Mart 2017				
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1. ABD Doları net varlık/(yükümlülük)	7.832.385	(7.832.385)	7.832.385	(7.832.385)
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3. ABD Doları net etkisi (1+2)	7.832.385	(7.832.385)	7.832.385	(7.832.385)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4. Avro net varlık/(yükümlülük)	209.816	(209.816)	209.816	(209.816)
5. Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6. Avro net etkisi (4+5)	209.816	(209.816)	209.816	(209.816)
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	29.835	(29.835)	29.835	(29.835)
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)	29.835	(29.835)	29.835	(29.835)
TOPLAM (3 + 6 +9)	8.072.036	(8.072.036)	8.072.036	(8.072.036)

Faiz oranı riski

Grup, sahip olduğu nakit değerleri günlük piyasa koşullarına göre gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarar'a yansıtılan finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara, ters repo sözleşmelerine veya banka mevduatına yatırım yaparak değerlendirmektedir.

Faiz pozisyonu tablosu

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Devlet tahvilleri	415.687	406.276
Vadeli mevduat, ters repo sözleşmelerinden alacaklar, BPP alacakları ve VİOP işlem teminatları	145.867.622	141.978.266
Finansal yükümlülükler		
Yapılandırılmış borçlanma araçları	46.910.478	30.560.347
Banka kredileri	5.403.308	24.677.989
BPP borçları	1.629.000	100.907
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Özel sektör tahvilleri	13.046.648	10.042.212

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(iii) Piyasa riski açıklamaları (devamı)

Faiz oranı riski (devamı)

Faiz pozisyonu tablosu (devamı)

31 Mart 2018 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 130.466 TL (31 Aralık 2017: 100.422 TL) azalacak veya 130.466 TL (31 Aralık 2017: 100.422 TL) artacaktı.

Fiyat riski

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, Grup'un bilançosunda gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senedi %5 artış/azalış olması durumunda 329.399 Grup'un vergi öncesi karında 329.399 TL artış/azalış oluşmaktadır. Grup'un analizlerine göre VİOP fiyat endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Grup'un vergi öncesi karında 283.809 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 71 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 değerlendirme 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:

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	155.458.123	155.458.123	159.857.731	159.857.731
Finansal yatırımlar	24.935.143	24.935.143	17.559.812	17.559.812
Ticari alacaklar	26.459.206	26.459.206	18.346.995	18.346.995
Finansal borçlar	53.942.786	53.942.786	55.339.243	55.339.243
Diğer finansal yükümlülükler	10.636.741	10.636.741	--	--
Ticari borçlar	95.976.708	95.976.708	89.348.539	89.348.539

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Mart 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<i>Finansal varlıklar</i>				
Finansal yatırımlar	23.417.889	1.517.254 ⁽¹⁾	--	24.935.143
<i>Finansal yükümlülükler</i>				
Diğer finansal yükümlülükler	--	--	--	--

31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<i>Finansal varlıklar</i>				
Finansal yatırımlar	14.865.970	2.693.842 ⁽²⁾	--	17.559.812
Türev araçlar	--	118.461	--	118.461
<i>Finansal yükümlülükler</i>				
Diğer finansal yükümlülükler	--	--	--	--

⁽¹⁾ Grup'un gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıfladığı BİST paylarından meydana gelmektedir.

⁽²⁾ Grup'un satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıfladığı BİST paylarından ve özel sektör tahvillerinden meydana gelmektedir.

29 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

ÜN LÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

30

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

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

Tebliğ Seri: V No: 34’ün 4’üncü maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: 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 bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri: V No: 34’ün 8’inci maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34’te anılan risk karşılıkları ve değerlendirme 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 31 Mart 2018 tarihinde sona eren dönem için 25.472.637 TL (31 Aralık 2017: 25.472.637 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 satım 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.

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