

**OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR VE DİP NOTLARI**

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU.....	1-2
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU ..	3
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR..	6-35
DİPNOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-8
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	9-16
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	16
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	16-17
DİPNOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	18
DİPNOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	18-19
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	19
DİPNOT 8 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	20
DİPNOT 9 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	20
DİPNOT 10 ÖZKAYNAKLAR.....	21-23
DİPNOT 11 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	23
DİPNOT 12 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	24-26
DİPNOT 13 PAY BAŞINA KAZANÇ	26
DİPNOT 14 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	26-33
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ.....	33-34
DİPNOT 16 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	34
DİPNOT 17 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	35

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 30 Eylül 2019	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		102.672.207	64.481.959
Nakit ve nakit benzerleri	5	19.925.899	16.903.166
Finansal yatırımlar	6	61.440.994	34.424.938
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	6	61.440.994	34.424.938
Ticari alacaklar	7	17.604.652	8.350.869
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4	337.312	109.006
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		17.267.340	8.241.863
Diğer alacaklar	8	3.139.129	4.464.775
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		3.139.129	4.464.775
Peşin ödenmiş giderler		373.577	137.215
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		373.577	137.215
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		-	185.129
Diğer dönen varlıklar		-	15.867
- İlişkili taraflardan diğer dönen varlıklar		187.956	15.867
Duran varlıklar		5.258.006	2.435.270
Finansal yatırımlar	6	10.240	10.240
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	6	10.240	10.240
Maddi duran varlıklar		1.227.748	774.790
- Mobilya ve demirbaşlar		695.798	744.227
- Özel maliyetler		83.718	30.563
- Taşıt ve araçlar		448.232	-
Maddi olmayan duran varlıklar		606.565	888.839
- Haklar		25.607	37.598
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar		580.958	851.241
Kullanım hakları varlıkları		3.046.461	-
Ertelenmiş vergi varlığı	12	366.992	761.401
Toplam varlıklar		107.930.213	66.917.229

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

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 30 Eylül 2019	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		66.051.130	32.363.509
Kısa vadeli borçlanmalar		18.828.717	3.675.000
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		16.789.658	3.675.000
- İlişkili olmayan taraflardan kiralama işlemlerinden kısa vadeli borçlar		2.039.059	-
Ticari borçlar	7	43.334.659	26.481.393
- İlişkili taraflara ticari borçlar		1.722.429	178.797
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		41.612.230	26.302.596
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		680.963	533.011
Diğer borçlar	8	1.034.337	850.966
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		1.034.337	850.966
Dönem karı vergi yükümlülüğü	12	1.054.469	-
Kısa vadeli karşılıklar		1.041.370	808.008
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		931.370	598.008
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		110.000	210.000
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		76.615	15.131
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		76.615	15.131
Uzun vadeli yükümlülükler		2.449.111	719.518
Uzun vadeli karşılıklar		980.019	719.518
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		980.019	719.518
Uzun vadeli borçlanmalar		1.469.092	-
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		161.958	-
- İlişkili olmayan taraflardan kiralama işlemlerinden uzun vadeli borçlar		1.307.134	-
Özkaynaklar		39.429.972	33.834.202
Ödenmiş sermaye	10	19.820.509	19.820.509
Geri alınan paylar (-)	10	(328.056)	-
Sermaye düzeltme farkları	10	562.736	562.736
Paylara ilişkin primler	10	2.131.942	2.131.942
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler (-)	10	(176.202)	(81.181)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)/kazançları		(177.747)	(82.726)
- Diğer kazançlar		1.545	1.545
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	10	1.457.968	1.129.912
Geçmiş yıllar karları	10	9.776.320	10.112.963
Net dönem karı		6.184.755	157.321
Toplam kaynaklar		107.930.213	66.917.229

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

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2019	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2019	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2018	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	11	586.105.087	190.277.767	513.647.228	172.880.979
<i>Hasılatlar</i>		563.365.740	181.153.967	500.922.195	169.778.388
<i>Hizmet gelirleri</i>		22.739.347	9.123.800	12.725.033	3.102.591
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	11	(558.435.451)	(177.792.517)	(490.935.956)	(163.784.653)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		27.669.636	12.485.250	22.711.272	9.096.326
Genel yönetim giderleri (-)		(19.429.900)	(6.886.632)	(17.730.653)	(6.259.123)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(7.104.973)	(2.635.833)	(4.566.721)	(1.143.809)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		5.083.862	3.086.003	10.701.336	4.195.511
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(253.791)	(189.973)	(8.740.828)	(5.860.628)
Esas faaliyet karı		5.964.834	5.858.815	2.374.406	28.277
Finansman gelirleri		5.302.659	815.595	385.348	(1.380.842)
Finansman giderleri (-)		(3.397.818)	(1.328.013)	(2.941.648)	(465.845)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)		7.869.675	5.346.397	(181.894)	(1.818.410)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri (-)		(1.684.920)	(1.064.504)	80.158	429.800
- Cari dönem vergi gideri (-)	12	(1.263.709)	(1.085.224)	(640.024)	(15.867)
- Ertelenmiş vergi geliri	12	(421.211)	20.720	720.182	445.667
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		6.184.755	4.281.893	(101.736)	(1.388.610)
Pay başına kazanç/(kayıp)	13	0,31	0,21	(0,0051)	(0,070)
Dönem karının dağılımı					
- Kontrol gücü olmayan paylar		-	-	-	-
- Ana ortaklık payları		6.184.755	4.281.893	(101.736)	(1.388.610)
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		(95.025)	(103.002)	(79.285)	(51.798)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları (-)		(121.827)	(132.054)	(101.648)	(66.408)
Ertelenmiş vergi geliri	12	26.802	29.052	22.363	(14.610)
Diğer kapsamlı gider (-)		(95.025)	(103.002)	(79.285)	(51.798)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		6.089.730	4.178.891	(181.021)	(1440.408)
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı					
- Kontrol gücü olmayan paylar		-	-	-	-
- Ana ortaklık payları		6.089.730	4.178.891	(181.021)	(1.440.408)
Pay başına kazanç/(kayıp)		0,30	0,21	(0,0091)	(0,0726)

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

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK - 30 Eylül 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	ÖZKAYNAKLAR (Sınırlı denetimden geçmiş)											
	Dipnot referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltilmesi farkları	Paylara ilişkin primler	Geri alınan paylar (-)	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)/ kazançları	Diğer yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar Kar/zararları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Toplam özkaynak
1 Ocak 2018	10	19.820.509	562.736	2.131.942	-	14.546	1.545	972.972	4.958.209	6.145.786	34.608.245	34.608.245
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	6.145.786	(6.145.786)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	(79.286)	-	-	-	(101.736)	(181.022)	(181.022)
- Net dönem karı		-	-	-	-	-	-	-	-	(101.736)	(101.736)	(101.736)
- Diğer kapsamlı gider (-)		-	-	-	-	(79.286)	-	-	-	-	(79.286)	(79.286)
30 Eylül 2018	10	19.820.509	562.736	2.131.942	-	(64.740)	1.545	972.972	11.103.995	(101.736)	34.427.223	34.427.223
1 Ocak 2019	10	19.820.509	562.736	2.131.942	-	(82.726)	1.545	1.129.912	10.112.963	157.321	33.834.202	33.834.202
Transferler		-	-	-	-	-	-	328.056	(170.735)	(157.321)	-	-
Geri alınan paylar (-)		-	-	-	(328.056)	-	-	-	-	-	(328.056)	(328.056)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	(95.021)	-	-	-	6.184.755	6.089.734	6.089.734
- Net dönem karı		-	-	-	-	-	-	-	-	6.184.755	6.184.755	6.184.755
- Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-	(95.021)	-	-	-	-	(95.021)	(95.021)
Kar payı ödemeleri (-)	10	-	-	-	-	-	-	-	(165.908)	-	(165.908)	(165.908)
30 Eylül 2019	10	19.820.509	562.736	2.131.942	(328.056)	(177.747)	1.545	1.457.968	9.776.320	6.184.755	39.429.972	39.429.972

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

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK - 30 Eylül 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2019	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2018
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları	(14.480.460)	10.288.079
Dönem net karı	6.184.755	(101.736)
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler	(2.153.816)	(2.246.676)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	575.724	566.348
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	408.453	(1.292.533)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	408.453	(1.306.024)
- Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	-	13.491
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler (-)	(3.559.204)	(2.082.065)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	421.211	(80.158)
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler (-)	-	641.732
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	(23.812.670)	9.590.199
Finansal yatırımlardaki artış (-)	(27.016.056)	4.040.656
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış ile ilgili düzeltmeler	(9.253.783)	3.301.392
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki (artış)/azalış	(228.306)	6.908
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış)/azalış	(9.025.477)	3.294.484
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalış ile ilgili düzeltmeler	1.325.646	(5.406.010)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış (-)	1.325.646	(5.406.010)
Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler	16.853.266	7.916.988
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış	1.543.632	2.051.746
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış	15.309.634	5.865.242
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler	(5.496.663)	(27.854)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki (azalış)/artış ile ilgili düzeltmeler (-)	183.371	26.664
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki (azalış)	183.371	26.664
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış (-)	(236.362)	(261.637)
Faaliyetlerle ilgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	(172.089)	-
Faaliyetlerde (kullanılan)/sağlanan nakit akışları	5.301.271	2.944.924
Alınan faizler	5.510.511	4.149.952
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler (-)	-	50.684
Vergi ödemeleri (-)	12	(1.154.344)
B. Yatırım faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit akışları	(170.684)	(953.054)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	(170.684)	(953.054)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	(452.958)	(423.099)
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	282.274	(529.955)
C. Finansman faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit akışları	13.523.809	-
Temettü ödemeleri (-)	(165.908)	-
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları (-)	(1.464.000)	-
Borç ödemelerine ilişkin nakit girişleri/(çıkışları)	15.153.717	-
- Kredilerden nakit girişleri/(çıkışları)	15.153.717	-
D. Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki (azalış)/artış (A+B+C)	(1.127.335)	9.335.025
E. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	5	6.966.983
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri (D+E)	5	5.839.648
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri (D+E)	5	15.868.474

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

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Adres	Maslak Mah., Büyükdere Cad. No:255 İç Kapı No.802 Nurol Plaza 34398 Sarıyer / İstanbul
Telefon / faks	0212 366 88 00 - 0212 328 40 70
İnternet / e-posta adresi	www.osmanlimenkul.com.tr / info@osmanlimenkul.com.tr
Keş adresi	osmanlimenkul@hs03.kep.tr
Ticaret tarih / sicil no.	19.12.1996 / İstanbul Ticaret Sicili / 358869-306451
Mersis no.	0470008738800016
Vergi dairesi / vergi sicil no.	Boğaziçi Kurumlar v.d. / 4700087388

T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 30 Ekim 2009 tarih ve B.02.1.SPK.0.16-1339 sayılı yazısı ile Shua Securities Holding Limited sahibi olduğu payların 7.664.888 adedini Ömer Zühtü Topbaş'a devretmiştir. Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), 15 Ekim 2010 tarihli Olağan Genel Kurul'da alınan ve 25 Ekim 2010 tarihli TTSG'nde yayınlanan karar ile de "Orion Investment Menkul Değerler A.Ş." olan ünvanını "Osmanlı Menkul Değerler A.Ş." olarak değiştirmiştir.

Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.'nin ünvanı 16 Haziran 2016 tarih ve 9102 sayılı resmi sicil gazetesinde yayımlandığı üzere Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket") olarak değiştirilmiştir.

Şirket, bağlı ortaklığı olan Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. ile birlikte bundan böyle "Grup" olarak anılacaktır. Şirket'in kontrolü Dipnot 10'da belirtilen gerçek kişi hissedarlar tarafından payları oranında kontrol edilmektedir. Şirket sermayesinin 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla %16,95'i (31 Aralık 2018: %16,95'i) halka açıktır.

Şirket'in konsolide finansal tablolarda konsolide ettiği bağlı ortaklığı konumundaki Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.'nin faaliyet konusu; SPK'nın ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. 11 Mart 2015 tarihinde kurulmuş olduğundan Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından ilk defa olarak 11 Mart 2015 tarihi itibarıyla konsolidasyona dahil edilmiştir.

Şirket'in kayıtlı genel müdürlük adresi aşağıdaki gibidir:

Maslak Mah. Büyükdere Cad. No:255 İç Kapı No:802 Nurol Plaza Sarıyer / İstanbul

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Grup'un şubelerine ilişkin bilgiler aşağıda sunulmuştur.

Merkez dışı örgüt adı	Faaliyete başlamasına ilişkin izin tarihi	İletişim bilgileri
Ankara Şube	1 Ağustos 2011	Eskişehir Yolu Mustafa Kemal Mah. Tepe Prime A-Blok No:34 Ankara Tel: 0312 466 93 28
Denizli Şube	9 Mart 2012	Saraylar Mah. 464 Sk. No:1 Kat:3 Denizli Tel: 0258 262 18 88 -Faks:0258 262 17 77
İzmir Şube	26 Şubat 2013	Cumhuriyet Bulvarı No: 99/19 Pasaport / Konak / İzmir Tel: 0232 484 35 70 - Faks:0232 484 35 80
Bursa Şube	1 Eylül 2015	Zeno Business Center k:7/29 Odunluk Mah. Akademi Cad. No:2/C 16110 Nilüfer / Bursa Tel: 0224 252 34 36
Adana Şube	27 Haziran 2016	Döşeme Mah. 60024 Sk. Yenikent Sabuncu Sitesi E Blok Apt. No: 11/3 Seyhan - Adana Tel: (0322) 458 91 08

Şirket'in yetki belgelerine ilişkin bilgiler

Sahip olunan yetki belgesi türü	Veriliş tarihi	Sayısı
Geniş Yetkili Aracı Kurum	30 Aralık 2015	G-024 (389)
İzin Verilen Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri		
1. Emir İletimine Aracılık Faaliyeti	Yurt İçinde	Yurt Dışında
1.i. Paylar	(-)	(-)
1.ii. Diğer Menkul Kıymetler	(-)	(-)
1.iii. Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri	(-)	(-)
1.iv. Paya Dayalı Türev Araçlar	(-)	(-)
1.v. Pay Endekslerine Dayalı Türev Araçlar	(-)	(-)
1.vi. Diğer Türev Araçlar	(-)	(-)
2. İşlem Aracılığı Faaliyeti	Yurt İçinde	Yurt Dışında
2.i. Paylar	İzni Var	İzni Var
2.ii. Diğer Menkul Kıymetler	İzni Var	İzni Var
2.iii. Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri	İzni Var	(-)
2.iv. Paya Dayalı Türev Araçlar	İzni Var	İzni Var
2.v. Pay Endekslerine Dayalı Türev Araçlar	İzni Var	İzni Var
2.vi. Diğer Türev Araçlar	İzni Var	İzni Var
3. Portföy Aracılığı Faaliyeti	Yurt İçinde	-
3.i. Paylar	İzni Var	İzni Var
3.ii. Diğer Menkul Kıymetler	İzni Var	İzni Var
3.iii. Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri	İzni Var	İzni Var
3.iv. Paya Dayalı Türev Araçlar	İzni Var	İzni Var
3.v. Pay Endekslerine Dayalı Türev Araçlar	İzni Var	İzni Var
3.vi. Diğer Türev Araçlar	İzni Var	İzni Var
4. Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti	İzni Var	İzni Var
5. Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti	İzni Var	İzni Var
6. Halka Arza Aracılık Faaliyeti		
6.i. Aracılık Yüklenimi	(-)	(-)
6.ii. En İyi Gayret Aracılığı	İzni Var	İzni Var
7. Saklama Hizmeti		
7.i. Sınırlı Saklama Hizmeti	İzni Var	İzni Var
7.ii. Genel Saklama Hizmeti	(-)	(-)

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

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

Grup	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018		
	Tutarı	Ortaklık oranı (%)	Tutarı	Ortaklık oranı (%)	
Ömer Zühtü Topbaş	B	12.229.154	61,69	12.079.153	60,94
Georgerobert Wiederkehr		-	-	1.664.002	8,40
Mehmet Taylan Tatlısu	B	1.053.407	5,32	1.003.407	5,06
Ömer Zühtü Topbaş	A	45.000	0,23	45.000	0,23
Diğer (*)	B	6.492.948	32,76	5.028.947	25,37
Toplam		19.820.509	100,00	19.820.509	100,00
Sermaye Düzeltmesi Farkları		562.736		562.736	

(*) Hisse oranı %5'in altında olanlar toplu olarak gösterilmiştir.

Özet konsolide finansal tabloların onaylanması

Özet konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 21 Ekim 2019 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul ve diğer yetkili mercilerin özet konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Grup'un 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 136 kişidir (31 Aralık 2018: 129 kişi).

Bağlı ortaklığın ünvanı, kurulduğu ülke ve faaliyet konusu şu şekildedir:

Bağlı ortaklık adı	Ülke	Faaliyet konusu	
Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.	Türkiye	Portföy Yönetimi	
Bağlı ortaklık adı	Şirket'in 30 Eylül 2019 Sermayedeki pay oranı	Şirket'in 31 Aralık 2018 Sermayedeki pay oranı	Faaliyet konusu
Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.	% 100	% 100	Portföy yönetimi

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar

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

30 Eylül 2019 ara hesap dönemine ait bu özet konsolide finansal tablolar SPK'nın 13 Haziran 2014 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 Tebliğ'in 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

Grup, 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin özet konsolide finansal tablolarını SPK'nın Seri: XII, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları yıl sonu konsolide finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Grup'un 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları ile beraber okunmalıdır. Grup'un 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan özet konsolide finansal tablolarında, Dipnot 2.(d)' de belirtilen muhasebe politikası değişiklikleri dışında 1 Ocak 2018 - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait yıl sonu konsolide finansal tablolarında uygulanan muhasebe politikaları değiştirilmeden uygulanmaya devam etmiştir.

Grup, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Grup'un finansal tabloları KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin ("KHK") 9 uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 2 Haziran 2016 tarihli ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanan 2016 TMS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

(b) Konsolidasyon Esasları

Özet konsolide finansal tablolar ana ortaklık Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklığının aşağıda belirtilen esaslara göre hazırlanan finansal tablolarını kapsamaktadır. Konsolidasyon kapsamı içinde yer alan şirketlerin finansal tabloları, özet konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla ve yeknesak muhasebe ilke ve uygulamaları gözetilerek SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Bağlı ortaklıkların faaliyet sonuçları, satın alma veya elden çıkarma işlemlerine uygun olarak söz konusu işlemlerin geçerlilik tarihlerinde dahil edilmiş veya hariç bırakılmıştır.

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

Bağlı ortaklık, Grup'un ya (a) doğrudan ve / veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla; veya (b) oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili hakimiyet etkisini kullanmak suretiyle mali ve işletme politikalarını Grup'un menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Bağlı ortaklığın finansal tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiştir. Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı ortaklığı arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüleri, ilgili özsermaye ve gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

Aşağıda yer alan tabloda 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin bağlı ortaklığındaki oy hakları ve etkin ortaklık oranları gösterilmektedir:

Bağlı ortaklıklar	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.	% 100	% 100

2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

Yeni ya da düzenlenmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının ve yorumların uygulanması

Grup, KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

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

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

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

- **TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 16, “Kiralama işlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralyanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralyanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralyanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralyanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- **TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.
- **2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
 - TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
 - TFRS 11 ‘Müşterek Anlaşmalar’, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
 - TMS 12 ‘Gelir Vergileri’, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
 - TMS 23 ‘Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

- **TMS 19 ‘Çalışanlara Sağlanan Faydalar’**, planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
 - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
 - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

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

- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
 - i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
 - ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
 - iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi
- **TFRS 3’teki değişiklikler - işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.
- **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

TFRS 16 “Kiralamalar” Standardı

Grup - kiracı olarak

Grup, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir. Grup, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

- a) Sözleşmenin tanımlanan varlık içermesi; bir varlık genellikle sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanır.
- b) Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakını temsil etmesi. Tedarikçinin varlığı ikame etme yönünde aslı bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda sağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir.
- c) Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkının olması
- d) Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Grup, varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağına ilişkin kararların önceden belirlenmiş olması durumunda varlığın kullanım hakkına sahip olduğunu değerlendirmektedir. Şirket varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlarda sahip olmaktadır:
 - i. Grup'un, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve tedarikçinin bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya
 - ii. Grup'un, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım hakkı varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- a) Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- b) Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
- c) Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler ve

Grup maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- a) birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
- b) kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Grup, kullanım hakkı varlığını amortismanına tabi tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular. Tedarikçinin, kiralama süresinin sonunda dayanak varlığın mülkiyetini Grup'a devretmesi durumunda veya kullanım hakkı varlığı maliyetinin Şirket'in bir satın alma opsiyonunu kullanacağını göstermesi durumunda, Grup kullanım hakkı varlığını kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın faydalı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutar. Diğer durumlarda, Grup kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten başlamak üzere söz konusu varlığın faydalı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanına göre amortismanına tabi tutar.

Grup kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardını uygular.

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (Devamı)

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Grup kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, bu oranın kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımnî faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Şirket, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

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

- Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri,
- Grup'un satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
- Kiralama süresinin Grup'un kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

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

- Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- Defter değerini yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçer.

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır. Dönemsel faiz oranı, kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımnî faiz oranıdır. Grup, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Grup'un alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, Grup, kira yükümlülüğünü, kira ödemelerindeki değişiklikleri yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Grup, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

Grup, aşağıdaki durumlardan birinin gerçekleşmesi halinde, kira yükümlülüğünü, revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş bir iskonto oranı üzerinden indirgeyerek yeniden ölçer:

- Kiralama süresinde bir değişiklik olması. Grup, revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş kiralama süresine dayalı olarak belirler.
- Dayanak varlığın satın alınmasına yönelik opsiyona ilişkin değerlendirmede değişiklik olması. Grup, revize edilmiş kira ödemelerini, satın alma opsiyonu kapsamında ödenecek tutarlardaki değişikliği yansıtacak şekilde belirler.

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

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (Devamı)

Grup, aşağıdaki durumlardan birinin gerçekleşmesi halinde kira yükümlülüğünü, revize edilmiş kira ödemelerini indirgeyerek yeniden ölçer:

- Bir kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda değişiklik olması. Şirket, revize edilmiş kira ödemelerini, kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlardaki değişikliği yansıtacak şekilde belirler.
- Gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endeks veya oranda meydana gelen bir değişimin sonucu olarak bu ödemelerde bir değişiklik olması. Şirket, kira yükümlülüğünü söz konusu revize edilmiş kira ödemelerini yansıtmak için yalnızca nakit akışlarında bir değişiklik olduğunda yeniden ölçer.

Grup, kalan kiralama süresine ilişkin revize edilmiş kira ödemelerini, revize edilmiş sözleşmeye bağlı ödemelere göre belirler. Grup, bu durumda değiştirilmemiş bir iskonto oranı kullanır.

Grup, kiralamanın yeniden yapılandırılmasını, aşağıdaki koşulların her ikisinin sağlanması durumunda ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirir:

- Yeniden yapılandırmanın, bir veya daha fazla dayanak varlığın kullanım hakkını ilave ederek, kiralamanın kapsamını genişletmesi ve
- Kiralama bedelinin, kapsamdaki artışın tek başına fiyatı ve ilgili sözleşmenin koşullarını yansıtmak için söz konusu tek başına fiyatta yapılan uygun düzeltmeler kadar artması.

Grup - kiralayan olarak

Grup kiralayan olarak kiralamalarının tamamı operasyonel kiralama değildir. Operasyonel kiralamalarda, kiralanan varlıklar, konsolide bilançoda yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlıklar veya diğer dönen varlıklar altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, eşit tutarlarda konsolide gelir tablosuna yansıtılır. Kira gelirleri kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Grup, bir kiralama bileşeniyle birlikte bir ya da daha fazla ilave kiralama niteliği taşıyan veya taşımayan bileşen içeren bir sözleşme için, sözleşmede yer alan bedeli, TFRS 15, “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat” standardını uygulayarak dağıtır.

TFRS 16 Kiralamalar standardına ilk geçiş

Grup, TMS 17 “Kiralama İşlemleri” nin yerini alan TFRS 16 “Kiralamalar” standardını ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla uygulamıştır. Şirket, basitleştirilmiş geçiş uygulamasını kullanarak önceki yıl için karşılaştırılabilir tutarları yeniden düzenlememiştir. Bu yöntem ile tüm kullanım hakkı varlıkları, uygulamaya geçişteki kiralama borçları (peşin ödemesi yapılan veya tahakkuk eden kiralama maliyetlerine göre düzeltilmiş) tutarından ölçülmüştür.

İlk uygulama sırasında, Grup daha önce TMS 17’ye uygun olarak operasyonel kiralama olarak sınıflandırılan kiralamalarına ilişkin kiralama yükümlülüğü kaydetmiştir. Bu yükümlülükler kalan kira ödemelerinin 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla alternatif borçlanma faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş bugünkü değerinden ölçülmüştür. Grup’un 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla kullandığı alternatif borçlanma oranlarının ağırlıklı ortalaması Türk Lirası için % 30,3’dür.

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (Devamı)

Daha önce finansal kiralama olarak sınıflandırılan kiralamalara ait varlık kullanım hakkı ve yükümlülüğü söz konusu varlıkların geçiş öncesindeki taşınan değerinden ölçülmüştür.

	Araçlar	Binalar	Toplam
Kullanım hakları varlıkları			
1 Ocak 2019	845.282	2.962.542	3.807.824
Dönem içi amortisman giderleri (-)	(168.838)	(592.525)	(761.363)
Dönem sonu toplam - 30 Eylül 2019	676.444	2.370.017	3.046.461

Uzatma ve sonlandırma opsiyonları

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Kontratlarda yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Grup ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Grup, kiralama süresini söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları kontrata göre Grup'un inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse kiralama süresine dahil ederek belirlemektedir.

3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar		
Osmanlı Portföy Yatırım Fonları (*)	148.383	109.006
Personelden alacaklar	187.956	-
Diğer	973	-
Toplam	337.312	109.006

(*) Yatırım fonları yönetimi komisyon alacakları Grup'un kuruculuğunu ve yöneticiliğini yapmakta olduğu ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş ve tamamı ilişkili taraf olan 5 adet (31 Aralık 2018: 8 adet) yatırım fonlarından alacakları ifade etmektedir.

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflara borçlar:		
Osmanlı Portföy Yatırım Fonları (BPP)	1.635.246	-
Georgrobert Wiederkehr - Ortak	-	145.387
Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.	64.448	1.485
Personele borçlar	13.225	17.869
Ömer Zühtü Topbaş - Ortak	8.493	13.741
Mehmet Taylan Tatlısu - Ortak	1.017	-
Diğer	-	315
Toplam	1.722.429	178.797

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018
İlişkili taraflara yapılan menkul kıymet satışları:		
Gerçek kişi ortaklar (*)	165.200	-
	165.200	-

İlişkili taraflara yapılan menkul kıymet satışlarından net zararlar:

Gerçek kişi ortaklar (*)	184.202	-
	184.202	-

(*) İlgili tutarlar detayları Dipnot 8’de belirtilen önceki dönemlerde beklenen kredi zararı ayrılmış bulunan ve satış öncesi taşınan değeri 349.402 TL olan özel sektör borçlanma aracının satışına ilişkin finansal sonuçları ifade etmektedir.

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
İlişkili taraflardan alınan gelirler				
Osmanlı Portföy Yatırım Fonları – Yönetim komisyonu (*)	1.268.610	633.193	3.448.145	964.513
Osmanlı Portföy Yatırım Fonları – Performans komisyonu(**)	14.570	14.570	-	-
Toplam	1.283.180	647.763	3.448.145	964.513

(*) Yatırım fonları yönetimi komisyon alacakları Grup’un yöneticiliğini kurucusu olduğu ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş ve tamamı ilişkili taraf olan 5 (31 Aralık 2018: 8) adet yatırım fonundan alacaklardan oluşmaktadır.

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Üst yönetime sağlanan faydalar	1.150.624	327.536	1.214.098	367.577
Toplam	1.150.624	327.536	1.214.098	367.577

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Banka	15.543.848	12.090.798
- Vadesiz mevduat (*)	13.543.848	7.071.118
- Vadeli mevduat (***)	2.000.000	5.019.680
Borsa para piyasası ("BPP") alacakları (**)	2.635.000	3.675.000
B tipi likit yatırım fonları	669.203	599.997
VIOP işlem teminatları	1.087.867	554.051
Beklenen kredi zarar karşılığı (-)	(10.019)	(16.680)
Toplam	19.925.899	16.903.166

- (*) Vadesiz mevduatların 11.451.251 TL (31 Aralık 2018: 1.306.801 TL) tutarındaki kısmı Grup'un müşterilerine ait olup, Grup'un banka hesaplarında tutulmaktadır.
- (**) Borsa Para Piyasası alacaklarının 2.635.000 TL (31 Aralık 2018: 2.000.000 TL) tutarındaki kısmı Grup'un müşterilerine ait olup, Grup'un hesaplarında tutulmaktadır.
- (***) Vadeli mevduatların vadeleri 3 aydan kısa olup uygulanan faiz oranlarına ve para birimlerine ilişkin detaylar aşağıda sunulmuştur.

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile menkul kıymetlerin toplamından faiz tahakkukları ve müşteri varlıkları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2019	30 Eylül 2018
Nakit ve nakit benzerleri	19.925.899	15.868.474
Müşteri varlıkları (-)	(14.086.251)	(7.448.917)
	5.839.648	8.419.557

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

Para cinsi	30 Eylül 2019			31 Aralık 2018		
	Orijinal tutar	Tutar (TL)	Ortalama faiz oranı (%)	Orijinal tutar	Tutar (TL)	Ortalama faiz oranı (%)
TL	2.000.000	2.000.000	14,60	5.003.000	5.003.000	21,90
	2.000.000			5.003.000		

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli finansal yatırımlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	61.440.994	34.424.938
Toplam	61.440.994	34.424.938

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Grup'un kısa vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Özel kesim tahvil, senet ve bonoları	52.339.779	26.783.495
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	6.930.385	7.641.371
Hisse senetleri	2.170.830	72
	61.440.994	34.424.938

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	10.240	10.240
Toplam	10.240	10.240

7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kredili müşterilerden alacaklar	15.004.906	6.554.694
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 4)	337.312	109.006
Müşterilerden diğer alacaklar	1.702.790	1.034.252
Kaldıraçlı alım satım işlemlerine ilişkin verilen teminatlar	554.313	457.945
Diğer	5.331	194.972
Toplam	17.604.652	8.350.869

Kısa vadeli ticari borçlar	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Müşterilere borçlar	40.504.118	25.445.969
Satıcılar	1.108.112	856.627
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 4)	1.722.429	178.797
Toplam	43.334.659	26.481.393

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

8. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Finansal varlıklardan alacaklar (**)	95.000	3.834.624
Finansal varlıklardan alacaklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığı (-) (**)	(95.000)	(2.325.671)
Verilen depozito ve teminatlar (*)	2.868.363	2.878.987
Gelir tahakkukları	270.766	76.835
Toplam	3.139.129	4.464.775

(*) İlgili bakiye Grup tarafınan işlem sermaye piyasası işlemleri yapmakta olduğu piyasalara işlem teminatı olarak vermiş olduğu depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

(**) İlgili bakiyeler Dipnot 2.2’de belirtilen muhasebe ilkeleri çerçevesinde detayları aşağıda sunulan, tahsilatları vadelerinde gerçekleşmeyen ve temerrüde düşen özel sektör borçlanma araçlarının borçlularından olan alacak ve bunlara ilişkin ayrılmış olan beklenen kredi zarar karşılık tutarlarını ifade etmektedir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla vadelerinde ödemeleri gerçekleşmeyen bir borçluya ait toplam değeri 3.747.376 TL olan iki adet özel sektör borçlanma araçlarının borçlusundan beklenen tahsilatlar gerçekleşmemiştir. Söz konusu özel sektör borçlanma araçları muhtelif tarihlerde yeniden ödeme planlarına bağlanmış olup 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla söz konusu borçlanma araçlarından beklenen tahsilatlar elde edilmemiştir. Grup yönetimi, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla toplam değeri 3.747.376 TL olan borçlanma araçlarına ilişkin olarak 2.325.671 TL (31 Aralık 2017: 1.118.971 TL) tutarında beklenen kredi zarar karşılığını konsolide finansal tablolarına yansıtmıştır.

Bu duruma müteakiben, söz konusu borçlanma araçları 2019 yılı içerisinde muhtelif tarihlerde detayları Dipnot 4’ de belirtildiği gibi gerçek kişi ortaklara ve diğer gerçek kişilere 342.250 TL tutar ile satılarak Grup’un finansal tablolarından çıkarılmıştır. İlgili satış işlemine ilişkin toplam 3.405.126 TL tutarındaki satış zararı 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar” kalemi altına kaydedilmiş ve söz konusu borçlanma araçlarına ilişkin daha önceden ayrılmış bulunan 2.325.671 TL tutarındaki beklenen kredi zarar karşılığı ise geri çevrilerek “Esas faaliyetlerden diğer gelirler” kalemine gelir olarak kaydedilmiştir.

Kısa vadeli diğer borçlar	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek vergi ve kesintiler	1.034.337	850.966
Toplam	1.034.337	850.966

9. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Verilen teminat mektupları	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	21.856.000	21.856.000
Sermaye Piyasası Kurulu	1.780	1.780
Diğer	117.167	-
Toplam	21.974.947	21.857.780

Grup tarafından verilen teminatlar Grup’un kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminat, rehin ve ipoteklerden oluşmakta olup 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla toplam tutarı 21.974.947 TL’dir (31 Aralık 2018: 21.857.780 TL).

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

10. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla ana ortaklığın sermayesi her biri 1 TL nominal değerde 19.820.509 adet (31 Aralık 2018: 19.820.509 adet) paydan meydana gelmektedir. Ana ortaklığın çıkarılmış sermayesi 19.820.509 TL (31 Aralık 2018: 19.820.509 TL)'dir.

Bilanço tarihi itibarıyla toplam payların 45.000 adedi A grubu hisse senetlerinden, 19.775.509 adedi B grubu hisselerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 45.000 adedi A grubu hisse, 19.775.509 B grubu).

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ana ortaklığın sahipleri ve pay oranları aşağıda belirtilmiştir:

Grup	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018		
	Tutarı	Ortaklık oranı (%)	Tutarı	Ortaklık oranı (%)	
Ömer Zühtü Topbaş	B	12.229.154	61,69	12.079.153	60,94
Georgerobert Wiederkehr		-	-	1.664.002	8,40
Mehmet Taylan Tatlısu	B	1.053.407	5,32	1.003.407	5,06
Ömer Zühtü Topbaş	A	45.000	0,23	45.000	0,23
Diğer (*)	B	6.492.948	32,76	5.028.947	25,37
Toplam		19.820.509	100,00	19.820.509	100,00

(*) Hisse oranı %5'in altında olanlar toplu olarak gösterilmiştir. İlgili payların %16,95'i BİST'te işlem görmektedir.

Grup'un 20 Şubat 2015 tarihinde gerçekleştirilen yönetim kurulu toplantısında alınan karara istinaden Grup'un 25 Mart 2015 tarihinde gerçekleştirilen Genel Kurul toplantısında 2019 - 2020 - 2021 yılları için aşağıdaki listede detayı verilen hisse adet ve fiyatları üzerinden çalışanlara hisse alım opsiyonu verilmesine karar verilmiştir

Yıl	Çalışanlara verilecek toplam pay alım opsiyonu neticesinde alınabilecek maksimum pay adeti (*)	Opsiyon kullanım fiyatı (TL) (*)
2019	564.500	3,71
2020	238.500	4,69
2021	262.000	5,94
Toplam	1.065.000	-

(*) Bedelli veya bedelsiz sermaye artırımını gibi hallerde söz konusu tutarlar, "Çalışanlara Hisse Opsiyonu Verilmesi Sözleşmesi"nde belirtildiği şekilde revize edilecektir.

Paylara ilişkin primler

Özet konsolide finansal tablolarda yer alan hisse senetleri ihraç primleri, ana ortaklığın ilk kuruluşundan sonraki sermaye artışlarında ihraç edilen hisse senetlerinin nominal değerinin üzerinde bir bedelle ihraç edilmeleri sonucu, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki farktan oluşmaktadır.

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Paylara ilişkin primler	2.131.942	2.131.942
	2.131.942	2.131.942

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

10. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Önceki dönem karlarından kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle ayrılmış yedeklerdir.

Yasal Yedekler:

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir. 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, Grup'un 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. Grup'un yasal kayıtlarına göre:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	1.457.968	1.129.912
	1.457.968	1.129.912

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları

TMS 19 standardı gereği, Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 177.747 TL (31 Aralık 2018: 82.726 TL aktüeryal kayıp)'dir.

Diğer yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
İstanbul Takas ve Saklama Bankası bedelsiz sermaye	1.545	1.545
	1.545	1.545

Geçmiş yıllar karları:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Geçmiş yıllar karları	9.776.320	10.112.963
	9.776.320	10.112.963

Kontrol gücü olmayan paylar

Bağlı ortaklıkların net varlıklarından ana ortaklığın doğrudan ve / veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları konsolide finansal durum tablosunda "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" kalemi içinde sınıflandırılmıştır. Şirket, bağlı ortaklığın %100'üne sahip olduğundan kontrol gücü olmayan pay oluşmamıştır.

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar payı dağıtımı

Şirket'in 11 Mayıs 2018 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında tamamı geçmiş yıl karkarından karşılama üzere ortaklara toplam 1.000.000 TL tutarında alınan kar payı dağıtılması kararlaştırılmıştır. Söz konusu kar dağıtımına ilişkin 165.908 TL tutarındaki son ödeme 3 Ocak 2019 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Grup'un bu rapor imza tarihi itibarıyla almış olduğu kar payı dağıtım kararı bulunmamaktadır.

11. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Hasılat gelirleri	563.365.740	181.153.967	498.001.224	166.857.417
Hazine bonusu ve devlet tahvili satışları	168.105.670	2.903.789	114.124.566	13.643.012
Özel sektör tahvili satışları	94.315.343	32.596.963	153.315.322	34.824.859
Hisse senedi satışları	2.817.891	1.201.386	3.521.414	174.871
Finansman bonusu satışları	97.614.958	60.734.585	54.818.278	8.409.650
Yatırım fonu satışları	70	70	3.049.021	285.573
Eurobond satışları	200.511.808	83.717.174	169.172.623	109.519.452
Hizmet gelirleri	22.739.347	9.123.800	15.646.004	6.023.562
Finans sektörü faaliyeti geliri	586.105.087	190.277.767	513.647.228	172.880.979
Finans sektörü faaliyeti maliyeti (-)	(558.435.451)	(177.792.517)	(490.935.956)	(163.784.653)
Hazine bonusu ve devlet tahvili satışlarının maliyetleri (-)	(167.242.402)	(2.875.196)	(113.249.045)	(13.697.894)
Özel sektör tahvili satışlarının maliyetleri(-)	(94.749.204)	(31.234.818)	(151.807.341)	(33.810.511)
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	(2.597.189)	(1.034.209)	(3.484.602)	(176.205)
Finansman bonusu satışlarının maliyetleri (-)	(96.516.163)	(60.152.856)	(54.335.573)	(10.036.928)
Yatırım fonu satışlarının maliyetleri (-)	(67)	(67)	(2.915.718)	(274.499)
Eurobond satışlarının maliyetleri (-)	(197.330.426)	(82.495.371)	(165.143.677)	(105.788.616)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	27.669.636	12.485.250	22.711.272	9.096.326

12. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

5422 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2017 yılı için %20'dir. Bununla beraber, 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayımlandığı şekli ile tüm şirketler için kurumlar vergisi oranı 2018, 2019 ve 2020 yılları için %20'den %22'ye çıkarılmıştır. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

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

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

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

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

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

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Grup'un vergi varlık ve borçlarına ilişkin tutarlar aşağıda sunulmuştur.

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Dönem kurumlar vergisi karşılığı (-)	1.263.709	194.462
Peşin ödenen vergi ve fonlar (-)	(209.240)	(379.591)
Dönem sonu vergi borcu	1.054.469	(185.129)

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018
Cari dönem vergi karşılığı gideri (-)	(1.263.709)	(334.990)
Önceki dönem vergi karşılığını düzeltme etkisi (-)	-	(305.034)
Ertelenmiş vergi geliri	(421.211)	720.182
Toplam vergi gelir/gideri (-)	1.684.920	80.158

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	30 Eylül 2018
Vergi öncesi kar	7.869.675	(181.894)
Yasal oran kullanılarak hesaplanan vergi	(1.731.328)	40.016
Önceki dönemlere ait vergi düzeltmesi	-	(305.144)
İndirim ve istisnalar/(kanunen kabul edilmeyen giderler), net	46.408	345.286
Toplam vergi gideri (-)	1.684.920	80.158

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükler

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

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Kıdem tazminatı karşılığı	980.019	719.518	215.604	158.294
Kullanılmamış izin karşılığı	318.254	274.836	70.016	60.464
Prim karşılığı	613.116	323.172	134.886	71.098
Mali tutarlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı	285.848	285.848	62.887	62.887
Dava karşılığı	110.000	210.000	24.200	46.200
Finansal varlıklar değer azalışı	-	651.288	-	143.283
Değer düşüklüğü karşılığı düzeltmesi (Dipnot 8)	-	2.325.671	-	511.648
Diğer	5.863	16.680	1.290	3.669
			508.882	1.057.543
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)				
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı (-)	(559.793)	(1.346.100)	(123.154)	(296.142)
Menkul kıymet değer artışları (-)	(85.163)	-	(18.736)	-
			(141.890)	(296.142)
Ertelenmiş vergi varlığı, net			366.992	761.401

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

12. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Grup'un üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanan 285.848 TL tutarında mali tutarı bulunmakta olup söz konusu mali tutarların detayları aşağıda sunulmuştur.

	İndirilebilir mali tutarlar	Son indirim tarihi
2018	285.848	2023
Toplam	285.848	

Ertelenen vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş vergi (varlık)/yükümlülüğü hareketleri	2019	2018
Dönem başı - 1 Ocak	761.401	452.937
Kar veya zarar tablosunda muhasabeleştirilen ertelenmiş vergi gideri	(421.211)	281.028
Diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasabeleştirilen ertelenmiş vergi gideri	26.802	27.436
Dönem sonu - 31 Aralık	366.992	761.401

13. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Net dönem karı	6.184.755)	4.281.893	(101.736)	(1.388.610)
Çıkarılmış hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	19.820.509	19.820.509	19.820.509	19.820.509
Hisse başına kazanç	0,31	0,21	(0,051)	(0,070)

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk faktörleri

Grup, finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri faiz oranı riski, likidite riski, kur riski ve kredi riskidir.

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin özet konsolide finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Hali hazırda Grup genelinde tanımlanmış bir risk yönetimi modeli ve aktif uygulaması bulunmamaktadır. Tanımlanmış bir risk yönetimi modeli bulunmamakla beraber Grup yönetimi aldığı kararlar ve uygulamaları ile riski yönetmektedir.

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a. Likidite risk yönetimi

Likidite riski bir Grup'un fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredilerin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir. Grup, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmektedir. 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Grup'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

Finansal borçların 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar. Sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır. Şirketin ayrıca varlık ve yükümlülükleri üzerinden tahsil edilecek ödenecek faizleri de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

30 Eylül 2019						
	Defter değeri	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Kısa vadeli borçlanmalar	18.828.717	18.828.717	-	-	-	18.828.717
Ticari borçlar	43.334.659	43.334.659	-	-	-	43.334.659
Toplam yükümlülükler	62.163.376	62.163.376	-	-	-	62.163.376

31 Aralık 2018						
	Defter değeri	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Kısa vadeli borçlanmalar	3.675.000	3.675.000	-	-	-	3.675.000
Ticari borçlar	26.481.393	26.481.393	-	-	-	26.481.393
Toplam yükümlülükler	30.156.393	30.156.393	-	-	-	30.156.393

b. Piyasa risk yönetimi

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir. Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Grup menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek önceki yılda olduğu gibi, maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Grup Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hâkim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

i. Döviz pozisyonu riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Grup'un yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülükleri tablosu;

	30 Eylül 2019			31 Aralık 2018		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Nakit ve nakit benzerleri	12.414.951	1.993.753	188.753	6.635.097	997.931	225.915
Finansal yatırımlar	22.033.569	3.904.100	-	4.850.151	-	-
Diğer alacaklar	1.513.725	268.215	-	848.067	160.588	-
Toplam varlıklar	34.798.187	6.165.846	188.753	12.333.315	1.158.519	225.915
Ticari borçlar	(11.451.251)	(1.873.666)	(142.180)	(6.258.183)	(977.949)	(180.999)
Toplam yükümlülükler	(11.451.251)	(1.873.666)	(142.180)	(6.258.183)	(977.949)	(180.999)
Net yabancı para varlıklar	23.346.936	4.292.180	46.573	6.075.132	180.570	44.916
Bilanço dışı varlık/yükümlülükler	(22.281.328)	(3.948.000)	-	(4.868.982)	-	-
Net yabancı para varlıklar	1.065.608	344.180	46.573	1.206.150	180.570	44.916

Aşağıdaki tablo, Grup'un ABD Doları ve Avro kurlarındaki %20'lük değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD Doları'nın ve Avro'nun TL karşısında %20 oranında değer artışının/azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

	30 Eylül 2019			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	155.678	(155.678)	155.678	(155.678)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Avro net etki (1 +2)	155.678	(155.678)	155.678	(155.678)
Avro'nun TL karşısında %20 değişimi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülüğü	57.443	(57.443)	57.443	(57.443)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Doları net etki (4+5)	57.443	(57.443)	57.443	(57.443)
TOPLAM	213.121	(213.121)	213.121	(213.121)

	31 Aralık 2018			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	114.672	(114.672)	114.672	(114.672)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Usd net etki (1 +2)	114.672	(114.672)	114.672	(114.672)
Avro'nun TL karşısında %20 değişimi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülüğü	54.278	(54.278)	54.278	(54.278)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Doları net etki (4+5)	54.278	(54.278)	54.278	(54.278)
TOPLAM	168.950	(168.950)	168.950	(168.950)

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

ii. Faiz oranı riski

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

Faiz pozisyonu tablosu

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Sabit faizli finansal kalemler		
<i>Finansal varlıklar</i>		
Finansal yatırımlar	42.186.664	11.953.565
BPP alacakları	2.635.000	3.675.000
Viop işlem teminatları	1.087.867	554.051
Vadeli mevduat	2.000.000	5.003.000
Yatırım fonları	669.203	599.997
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Kısa vadeli borçlanmalar (-)	(16.789.658)	(3.675.000)
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	12.486.183	22.481.613

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
<i>Finansal varlıklar</i>		
Kamu kesimi borçlanma araçları (%)	13,34	15,88
Eurobond borçlanma araçları (%)	7,00	7,87
Özel kesim borçlanma araçları (%)	20,96	24,61
BPP alacakları (%)	15,45	24,67
Vadeli mevduat (%)	14,60	21,90
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Finansal yükümlülükler (%)	24,50	23,85-25,50

Faiz oranı değişimlerinin değişken faizli finansal araçlar üzerindeki etkisi nedeniyle, 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı kar 124.861 TL (31 Aralık 2018: 224.481 TL) artacak veya 124.861 TL (31 Aralık 2018: 224.481 TL) azalacaktı.

c. Kredi risk yönetimi

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi riski

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

30 Eylül 2019	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri	Finansal varlıklar	Diğer
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	337.312	17.267.340	-	3.139.129	19.925.899	61.440.994	-
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	337.312	17.267.340	-	3.139.129	19.925.899	61.440.994	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	95.000	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(95.000)	-	-	-
- Net teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerlerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerlerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2018	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri	Finansal varlıklar	Diğer
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	109.006	8.241.863	-	4.464.775	16.903.166	34.424.938	-
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	109.006	8.241.863	-	2.955.822	16.903.166	34.424.938	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	1.508.953	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	3.834.624	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(2.325.671)	-	-	-
- Net teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerlerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerlerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

iii. Fiyat riski

Grup'un finansal durum tablosunda 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü BIST ve yurtdışı piyasalar'da işlem görmektedir. Grup'un analizlerine göre endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un karında 108.541 TL (31 Aralık 2018: 60.000 TL) artış/azalış olmaktadır.

d. Sermaye riski 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.

15. FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ

Finansal varlıklar ve yükümlülükler

	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	19.925.899	19.925.899	16.903.166	16.903.166
Finansal yatırımlar	61.440.994	61.440.994	34.424.938	34.424.938
Ticari alacaklar	17.604.652	17.604.652	8.350.869	8.350.869
Finansal borçlar	18.828.717	18.828.717	3.675.000	3.675.000
Ticari borçlar	43.334.659	43.334.659	26.481.393	26.481.393

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.

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

15. FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ (Devamı)

Bilançoda gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar için kullanılan gerçeğe uygun değer seviyeleri belirlenmesi aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel sektör tahvilleri	5.171.284	47.168.495	-
Kamu kesimi tahvil senet ve bonoları	6.930.385	-	-
Hisse senetleri	2.170.830	-	-
Yatırım fonları	669.203	-	-
	14.941.702	47.168.495	-
31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonları	599.997	-	-
Özel sektör tahvilleri	19.674.028	7.517.662	-
Kamu kesimi tahvil senet ve bonoları	7.243.416	-	-
Hisse senetleri	72	-	-
	27.517.513	7.517.662	-

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkların (alım satım amaçlı finansal varlıklar) raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

16. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Grup, SPK'nın Seri: V No:34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") ve 20 Mart 2015 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK'nın Seri: V No: 135 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ"e uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 25. maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Seri: V No: 34 sayılı tebliğin 4. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı resmi gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kanunu'nun Portföy Yönetim Şirketlerine ilişkin 55. maddesinde ve portföy saklama hizmetine ilişkin 56. maddesinde yer verilen uygulamaları düzenlemek amacıyla "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 2 Temmuz 2013 tarih ve 28695 sayılı Resmi Gazetede yayımlanmıştır. Uygulamaya konulan sözkonusu tebliğler ile portföy yönetim şirketlerinin asgari sermayeleri yönettikleri portföy büyüklüklerine bağlı olarak değişebilmekle birlikte asgari özsermaye tutarı 2.400.000 TL olarak belirlenmiştir. "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir. Portföy yönetim şirketlerinin, söz konusu asgari özsermaye şartını ilgili tebliğin yürürlüğe girdiği 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren bir yıl içinde yerine getirmek zorunda olduğu düzenlenmiştir.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. 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. maddesinde belirlenmiş özsermaye rakamlarının %60'ından düşük olamaz.

.....