

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE SINIRLI DENETİM RAPORU**



ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Kurulu'na

Giriş

Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2019 tarihli ilişikteki özet konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı 2410, "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Şarh Sonucun Dayanağı

Konsolide özet finansal tablolara ilişkin Dipnot 6'da detaylı olarak açıklandığı üzere, 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal durum tablosunda toplam değeri 3.747.376 TL olan bir borçluya ait iki adet özel sektör borçlanma araçlarından doğan ve kredi değer düşüklüğü bulunan alacaklar toplam 2.325.671 TL tutarında beklenen kredi zararı karşılığı ayrıldıktan sonra kalan 1.421.705 TL net taşınan değer ile diğer alacaklar kalemi altında sınıflandırılmıştır. Söz konusu özel sektör borçlanma araçları 1 Ocak - 30 Haziran 2019 ara hesap dönemi içerisinde muhtelif tarihlerde satış suretiyle finansal durum tablosundan çıkarılmıştır. Grup, ilgili satış işlemi sonucunda 1.079.456 TL tutarında net satış zararını 30 Haziran 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin hazırlanan konsolide özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar kalemi altında muhasebeleştirmiştir. Grup, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kredi değer düşüklüğü bulunan ilgili alacaklara ilişkin tahsilat öngörülerini çerçevesinde yeterli tutarda beklenen kredi zararı karşılığını finansal tablolarına yansıtmış olsaydı, finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar tutarı 1.079.456 TL artmış, ertelenmiş vergi geliri 312.775 TL azalmış ve net kar ise 766.681 TL artmış olacaktı.



Şarth Sonuç

Sınırlı denetimimize göre Şartlı Sonucun Dayanağı paragrafında belirtilen hususun özet konsolide finansal tablolar üzerindeki etkisi hariç olmak üzere, ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 8 Ağustos 2019

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.. | 6-36 |
| DİPNOT 1 ŞİRKET'İN 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..... | 16-18 |
| DİPNOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 18 |
| DİPNOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR..... | 19 |
| DİPNOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR..... | 19-20 |
| DİPNOT 8 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR | 20 |
| DİPNOT 9 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER..... | 21 |
| DİPNOT 10 ÖZKAYNAKLAR..... | 21-23 |
| DİPNOT 11 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ | 24 |
| DİPNOT 12 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ | 24-27 |
| DİPNOT 13 PAY BAŞINA KAZANÇ | 27 |
| DİPNOT 14 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ | 27-34 |
| DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ | 34-35 |
| DİPNOT 16 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR | 35 |
| DİPNOT 17 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR..... | 35-36 |

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2019 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

| | Dipnot referansları | Sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2019 | Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018 |
|---|---------------------|---|---|
| VARLIKLAR | | | |
| Dönen varlıklar | | 113.976.228 | 64.481.959 |
| Nakit ve nakit benzerleri | 5 | 51.283.122 | 16.903.166 |
| Finansal yatırımlar | 6 | 46.055.788 | 34.424.938 |
| - Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | 6 | 46.055.788 | 34.424.938 |
| Ticari alacaklar | 7 | 12.207.671 | 8.350.869 |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar | 4 | 108.166 | 109.006 |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | | 12.099.505 | 8.241.863 |
| Diğer alacaklar | 8 | 3.855.537 | 4.464.775 |
| - İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar | | 3.855.537 | 4.464.775 |
| Peşin ödenmiş giderler | | 461.428 | 137.215 |
| - İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler | | 461.428 | 137.215 |
| Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar | 12 | 19.254 | 185.129 |
| Diğer dönen varlıklar | 8 | 93.428 | 15.867 |
| - İlişkili taraflardan diğer dönen varlıklar | | 93.428 | 15.867 |
| Duran varlıklar | | 5.074.184 | 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 | | 714.081 | 774.790 |
| - Mobilya ve demirbaşlar | | 683.813 | 744.227 |
| - Özel maliyetler | | 30.268 | 30.563 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | | 732.393 | 888.839 |
| - Haklar | | 29.604 | 37.598 |
| - Diğer maddi olmayan duran varlıklar | | 702.789 | 851.241 |
| Kullanım hakları varlıkları | 2 | 3.300.249 | - |
| Ertelenmiş vergi varlığı | 12 | 317.221 | 761.401 |
| Toplam varlıklar | | 119.050.412 | 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 HAZİRAN 2019 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

| | Dipnot referansları | Sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2019 | Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018 |
|--|---------------------|---|---|
| KAYNAKLAR | | | |
| Kısa vadeli yükümlülükler | | 81.405.922 | 32.363.509 |
| Kısa vadeli borçlanmalar | | 10.431.752 | 3.675.000 |
| - İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar | | 8.251.000 | 3.675.000 |
| - İlişkili olmayan taraflardan kiralama işlemlerinden kısa vadeli borçlar | | 2.180.752 | - |
| Ticari borçlar | 7 | 68.161.382 | 26.481.393 |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar | 4 | 520.464 | 178.797 |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar | | 67.640.918 | 26.302.596 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | | 952.460 | 533.011 |
| Diğer borçlar | 8 | 793.199 | 850.966 |
| - İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar | | 793.199 | 850.966 |
| Kısa vadeli karşılıklar | | 1.010.221 | 808.008 |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar | | 900.221 | 598.008 |
| - Diğer kısa vadeli karşılıklar | | 110.000 | 210.000 |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | | 56.908 | 15.131 |
| - İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler | | 56.908 | 15.131 |
| Uzun vadeli yükümlülükler | | 2.243.413 | 719.518 |
| Uzun vadeli karşılıklar | | 909.113 | 719.518 |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar | | 909.113 | 719.518 |
| Uzun vadeli borçlanmalar | | 1.334.300 | - |
| - İlişkili olmayan taraflardan kiralama işlemlerinden uzun vadeli borçlar | | 1.334.300 | - |
| Özkaynaklar | | 35.401.077 | 33.834.202 |
| Ödenmiş sermaye | 10 | 19.820.509 | 19.820.509 |
| Geri alınan paylar (-) | 10 | (178.056) | - |
| 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 | (73.204) | (81.181) |
| - Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları (-) | | (74.749) | (82.726) |
| - Diğer kazançlar | | 1.545 | 1.545 |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 10 | 1.129.912 | 1.129.912 |
| Geçmiş yıllar karları | 10 | 10.104.376 | 10.112.963 |
| Net dönem karı | | 1.902.862 | 157.321 |
| Toplam kaynaklar | | 119.050.412 | 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 HAZİRAN 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 geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2019 | Sınırlı denetimden geçmiş 1 Nisan - 30 Haziran 2019 | Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2018 | Sınırlı denetimden geçmiş 1 Nisan - 30 Haziran 2018 |
|---|---------------------|--|---|--|---|
| KAR VEYA ZARAR KISMI | | | | | |
| Finans sektörü faaliyetleri hasılatı | 11 | 395.827.320 | 150.175.474 | 340.766.249 | 184.696.529 |
| <i>Hasılatlar</i> | | 382.211.773 | 143.229.375 | 331.143.807 | 181.228.532 |
| <i>Hizmet gelirleri</i> | | 13.615.547 | 6.946.099 | 9.622.442 | 3.467.997 |
| Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-) | 11 | (380.642.934) | (142.242.089) | (327.151.303) | (179.666.632) |
| Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar | | 15.184.386 | 7.933.385 | 13.614.946 | 5.029.897 |
| Genel yönetim giderleri (-) | | (12.543.268) | (6.441.912) | (11.471.530) | (5.990.708) |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-) | | (4.469.140) | (2.270.380) | (3.422.912) | (2.138.877) |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | | 1.997.859 | 1.492.753 | 6.505.825 | 5.066.941 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-) | | (63.818) | (58.611) | (2.880.200) | (1.439.078) |
| Esas faaliyet karı | | 106.019 | 655.235 | 2.346.129 | 528.175 |
| Finansman gelirleri | | 4.487.064 | 1.861.905 | 1.766.190 | 456.935 |
| Finansman giderleri (-) | | (2.069.805) | (1.043.778) | (2.475.803) | (1.805.326) |
| Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı) | | 2.523.278 | 1.473.362 | 1.636.516 | (820.216) |
| Sürdürülen faaliyetler vergi gideri (-) | | (620.416) | (574.867) | (349.642) | (310.803) |
| - Cari dönem vergi gideri (-) | 12 | (178.485) | 4.432 | (624.157) | (607.562) |
| - Ertelenmiş vergi geliri | 12 | (441.931) | (579.299) | 274.515 | 296.759 |
| Sürdürülen faaliyetler net dönem karı | | 1.902.862 | 898.495 | 1.286.874 | (1.131.019) |
| Pay başına kazanç/(kayıp) | 13 | 0,10 | 0,05 | 0,06 | (0,05) |
| Dönem karının dağılımı | | | | | |
| - Ana ortaklık payları | | 1.902.862 | 898.495 | 1.286.874 | (1.131.019) |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR | | | | | |
| Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar | | 7.977 | 82.261 | (27.487) | 61.384 |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları) | | 10.227 | 105.462 | (35.240) | 79.691 |
| Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri | 12 | (2.250) | (23.201) | 7.753 | (18.307) |
| Diğer kapsamlı gelir/(gider) | | 7.977 | 82.261 | (27.487) | 61.384 |
| Toplam kapsamlı gelir/(gider) | | 1.910.839 | 980.756 | 1.259.387 | (1.069.635) |
| Toplam kapsamlı gelirin dağılımı | | | | | |
| - Kontrol gücü olmayan paylar | | | | - | - |
| - Ana ortaklık payları | | 1.910.839 | 980.756 | 1.259.387 | (1.069.635) |
| Pay başına kazanç/(kayıp) | | 0,10 | 0,05 | 0,06 | (0,05) |

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 HAZİRAN 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 | | - | - | - | - | (27.487) | - | - | - | 1.286.874 | 1.259.387 | 1.259.387 |
| - Net dönem karı | | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.286.874 | 1.286.874 | 1.286.874 |
| - Diğer kapsamlı gider (-) | | - | - | - | - | (27.487) | - | - | - | - | (27.487) | (27.487) |
| 30 Haziran 2018 | 10 | 19.820.509 | 562.736 | 2.131.942 | - | (12.941) | 1.545 | 972.972 | 11.103.995 | 1.286.874 | 35.867.632 | 35.867.632 |
| 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 | | - | - | - | - | - | - | - | 157.321 | (157.321) | - | - |
| Geri alınan paylar (-) | | - | - | - | (178.056) | - | - | - | - | - | (178.056) | (178.056) |
| Toplam kapsamlı gelir | | - | - | - | - | 7.977 | - | - | - | 1.902.862 | 1.910.839 | 1.910.839 |
| - Net dönem karı | | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.902.862 | 1.902.862 | 1.902.862 |
| - Diğer kapsamlı gelir | | - | - | - | - | 7.977 | - | - | - | - | 7.977 | 7.977 |
| Kar payı ödemeleri (-) | 10 | - | - | - | - | - | - | - | (165.908) | - | (165.908) | (165.908) |
| 30 Haziran 2019 | 10 | 19.820.509 | 562.736 | 2.131.942 | (178.056) | (74.749) | 1.545 | 1.129.912 | 10.104.376 | 1.902.862 | 35.401.077 | 35.401.077 |

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 HAZİRAN 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 Haziran 2019 | Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2018 |
|---|--|--|
| A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları | (5.547.599) | 14.621.970 |
| Dönem net karı | 1.902.862 | 1.286.874 |
| Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler | (2.307.418) | (3.531.778) |
| Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler | 632.459 | 140.504 |
| Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler | 731.331 | (1.121.446) |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler | 831.331 | (1.128.153) |
| - Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler | (100.000) | 6.707 |
| Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler (-) | (3.559.204) | (3.028.208) |
| Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler | 620.416 | 349.642 |
| Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler (-) | (2.872.504) | (88.341) |
| Kar/(zarar) ile ilgili diğer düzeltmeler | 2.140.084 | 216.071 |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler | (8.206.931) | 14.846.127 |
| Finansal yatırımlardaki artış (-) | (8.758.346) | (6.597.801) |
| Ticari alacaklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler | (3.856.802) | 6.037.100 |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış/azalış | 840 | (138.755) |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış/azalış | (3.857.642) | 6.175.855 |
| Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler | (812.468) | (2.105.193) |
| - İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış (-) | (812.468) | (2.105.193) |
| Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler | 41.679.989 | 16.618.474 |
| - İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış | 341.667 | 305.234 |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış | 41.338.322 | 16.313.240 |
| Peşin ödenmiş giderlerdeki artış (-) | (324.214) | 33.734 |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalış ile ilgili düzeltmeler | (36.135.090) | 859.813 |
| Faaliyetlerde (kullanılan)/sağlanan nakit akışları | (8.611.487) | 12.601.223 |
| Alınan faizler | 3.050.933 | 3.021.542 |
| Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri | 342.250 | - |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler (-) | (329.295) | - |
| Vergi ödemeleri (-) | 12 | (1.000.795) |
| B. Yatırım faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit akışları | - | (403.429) |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-) | - | (403.429) |
| - Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-) | - | (388.475) |
| - Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-) | - | (14.954) |
| C. Finansman faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit akışları | 3.433.601 | (2.903.000) |
| Temettü ödemeleri (-) | (165.908) | - |
| Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları (-) | (976.491) | - |
| Borç ödemelerine ilişkin nakit girişleri/(çıkışları) | 4.576.000 | (2.903.000) |
| - Kredilerden nakit girişleri/(çıkışları) | 4.576.000 | (2.903.000) |
| D. Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki (azalış)/artış (A+B+C) | (2.113.998) | 11.315.541 |
| E. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri | 5 | 6.966.983 |
| Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri (D+E) | 5 | 4.852.985 |

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 HAZİRAN 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.keş.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 yayınlandığı 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 16'da belirtilen gerçek kişi hissedarlar tarafından payları oranında kontrol edilmektedir. Şirket sermayesinin 31 Haziran 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:257 İç Kapı No:69 Nurol Plaza Sarıyer / İstanbul

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

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

| Grup | 30 Haziran 2019 | | 31 Aralık 2018 | | |
|------------------------------------|-----------------|--------------------|----------------|--------------------|---------------|
| | Tutarı | Ortaklık oranı (%) | Tutarı | Ortaklık oranı (%) | |
| Ömer Zühtü Topbaş | B | 12.079.153 | 60,94 | 12.079.153 | 60,94 |
| Georgerobert Wiederkehr | B | 1.297.325 | 6,54 | 1.664.002 | 8,40 |
| Mehmet Taylan Tatlısu | B | 1.003.407 | 5,06 | 1.003.407 | 5,06 |
| Ömer Zühtü Topbaş | A | 45.000 | 0,23 | 45.000 | 0,23 |
| Diğer (*) | B | 5.395.624 | 27,23 | 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 8 Ağustos 2019 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul ve diğer yetkili mercilerin özet konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Grup'un 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 140 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 Haziran 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 HAZİRAN 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 Haziran 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 ("KGGK") 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 Haziran 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 Haziran 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 KGGK 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 HAZİRAN 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 Haziran 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 Haziran 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 Haziran 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 HAZİRAN 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 özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım 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 kiralayanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- **TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.
- **2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
 - TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
 - TFRS 11 ‘Müşterek Anlaşmalar’, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
 - TMS 12 ‘Gelir Vergileri’, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
 - TMS 23 ‘Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 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 Haziran 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.

2.3 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 HAZİRAN 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 amortisman 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 amortisman 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 amortisman 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 HAZİRAN 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 HAZİRAN 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,’dur.

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 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 (-) | (211.322) | (296.253) | (507.575) |
| Dönem sonu toplam - 30 Haziran 2019 | 633.960 | 2.666.289 | 3.300.249 |

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 kesirse 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 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

| | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--|-----------------|----------------|
| İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar | | |
| Osmanlı Portföy Yatırım Fonları (*) | 108.166 | 109.006 |
| Toplam | 108.166 | 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 7 adet (31 Aralık 2018: 8 adet) yatırım fonlarından alacakları ifade etmektedir.

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 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)

| | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|-----------------|----------------|
| İlişkili taraflara borçlar: | | |
| Georgrobert Wiederkehr - Ortak | 415.625 | 145.387 |
| Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. | 75.105 | 1.485 |
| Personele borçlar | 21.914 | 17.869 |
| Ömer Zühtü Topbaş - Ortak | 2.122 | 13.741 |
| Osmanlı Portföy Yatırım Fonlarına borçlar | 1.708 | - |
| Mehmet Taylan Tatlısu - Ortak | 23 | - |
| Diğer | 23 | 24 |
| Toplam | 520.464 | 178.797 |

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

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2019 | 1 Ocak - 30 Haziran 2018 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| 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.

İlişkili taraflardan elde edilen gelirler:

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2019 | 1 Nisan - 30 Haziran 2019 | 1 Ocak - 30 Haziran 2018 | 1 Nisan - 30 Haziran 2018 |
|--------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Osmanlı Portföy Yatırım Fonları (**) | 635.417 | 309.535 | 2.483.632 | 1.229.736 |
| Georgrobert Wiederkehr (Ortak) | 166.091 | 891 | 1.703 | 1.703 |
| Ömer Zühtü Topbaş (Ortak) | 101 | 16 | 489 | 422 |
| Mehmet Taylan Tatlısu (Ortak) | 723 | 615 | 411 | 227 |
| Pınar çalıkaya(*) | 222 | 78 | 217 | 195 |
| Toplam | 802.554 | 311.135 | 2.486.452 | 1.232.283 |

(**) 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 7 (31 Aralık 2018: 8) adet yatırım fonundan alacaklardan oluşmaktadır.

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 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 Haziran 2019 | 1 Nisan - 30 Haziran 2019 | 1 Ocak - 30 Haziran 2018 | 1 Nisan - 30 Haziran 2018 |
|--------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Üst yönetime sağlanan faydalar | 823.088 | 432.027 | 1.103.237 | 496.576 |
| Toplam | 823.088 | 432.027 | 1.103.237 | 496.576 |

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

| | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Banka | 19.250.038 | 12.090.798 |
| - Vadesiz mevduat (*) | 19.152.438 | 7.071.118 |
| - Vadeli mevduat (***) | 97.600 | 5.019.680 |
| Borsa para piyasası ("BPP") alacakları (**) | 30.137.400 | 3.675.000 |
| B tipi likit yatırım fonları | 648.514 | 599.997 |
| VIOP işlem teminatları | 1.247.496 | 554.051 |
| Beklenen kredi zarar karşılığı (-) | (326) | (16.680) |
| Toplam | 51.283.122 | 16.903.166 |

(*) Vadesiz mevduatların 16.292.555 TL (31 Aralık 2018: 6.258.183 TL) tutarındaki kısmı Grup'un müşterilerine ait olup, Grup'un banka hesaplarında tutulmaktadır.

(**) Borsa para piyasası alacaklarının 30.137.400 TL (31 Aralık 2018: 3.675.000 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 Haziran 2019 ve 30 Haziran 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 Haziran 2019 | 30 Haziran 2018 |
|---------------------------|------------------|-------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | 51.283.122 | 21.863.798 |
| Müşteri varlıkları (-) | (46.429.955) | (4.008.000) |
| Faiz tahakkukları (-) | (182) | (6.808) |
| | 4.852.985 | 17.848.990 |

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

| Para cinsi | 30 Haziran 2019 | | | 31 Aralık 2018 | | |
|------------|-----------------|---------------|-------------------------|----------------|------------------|-------------------------|
| | Orijinal tutar | Tutar (TL) | Ortalama faiz oranı (%) | Orijinal tutar | Tutar (TL) | Ortalama faiz oranı (%) |
| TL | 97.600 | 97.600 | 22,50 | 5.003.000 | 5.003.000 | 21,90 |
| | | 97.600 | | | 5.003.000 | |

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 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

| Kısa vadeli finansal yatırımlar | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | 46.055.788 | 34.424.938 |
| Toplam | 46.055.788 | 34.424.958 |

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

| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Özel kesim tahvil, senet ve bonoları | 42.091.663 | 26.783.495 |
| Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları | 3.397.881 | 7.641.371 |
| Hisse senetleri (*) | 566.244 | 72 |
| Toplam | 46.055.788 | 34.424.958 |

(*) 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla hisse senetlerinin tamamı Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

| | 30 Haziran 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 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--|-------------------|------------------|
| Kredili müşterilerden alacaklar (*) | 10.049.250 | 6.554.694 |
| Müşterilerden diğer alacaklar | 1.363.159 | 1.034.252 |
| İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 4) | 108.166 | 109.006 |
| Kaldıraçlı alım satım işlemlerine ilişkin verilen teminatlar | 242.431 | 457.945 |
| Diğer | 444.665 | 194.972 |
| Toplam | 12.207.671 | 8.350.869 |

(*) Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Grup'un 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla müşterilerine tahsis ettiği kredi tutarı 10.049.250 TL (31 Aralık 2018: 6.554.694 TL) olup, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 13.089.244 TL tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

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

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

7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

| Kısa vadeli ticari borçlar | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Müşterilere borçlar | 66.709.047 | 25.445.969 |
| Satıcılara borçlar | 931.871 | 856.627 |
| İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 4) | 520.464 | 178.797 |
| Toplam | 68.161.382 | 26.481.393 |

8. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

| Kısa vadeli diğer alacaklar | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Verilen depozito ve teminatlar (*) | 3.711.711 | 2.878.987 |
| Finansal varlıklardan alacaklar (**) | 95.148 | 3.834.624 |
| Finansal varlıklardan alacaklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığı (-) (**) | (95.148) | (2.325.671) |
| Gelir tahakkukları | 143.826 | 76.835 |
| Toplam | 3.855.537 | 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 Haziran 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 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|------------------------------|-----------------|----------------|
| Ödenecek vergi ve kesintiler | 793.199 | 850.966 |
| Toplam | 793.199 | 850.966 |

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

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

9. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

| | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Verilen teminat mektupları | | |
| İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. | 21.856.000 | 21.856.000 |
| Sermaye Piyasası Kurulu | 1.780 | 1.780 |
| Diğer | 100.000 | - |
| | 21.957.780 | 21.857.780 |

Grup tarafından verilen teminatlar Grup'un kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminat, rehin ve ipoteklerden oluşmakta olup 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla toplam tutarı 21.957.780 TL'dir (31 Aralık 2018: 21.857.780 TL).

10. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

30 Haziran 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, 19.775.509B grubu).

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL'dir.

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

| Grup | 30 Haziran 2019 | | 31 Aralık 2018 | | |
|-------------------------|-----------------|--------------------|----------------|--------------------|---------------|
| | Tutarı | Ortaklık oranı (%) | Tutarı | Ortaklık oranı (%) | |
| Ömer Zühtü Topbaş | B | 12.079.153 | 60,94 | 12.079.153 | 60,94 |
| Georgerobert Wiederkehr | B | 1.297.325 | 6,54 | 1.664.002 | 8,40 |
| Mehmet Taylan Tatlısu | B | 1.003.407 | 5,06 | 1.003.407 | 5,06 |
| Ömer Zühtü Topbaş | A | 45.000 | 0,23 | 45.000 | 0,23 |
| Diğer (*) | B | 5.395.624 | 27,23 | 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 tarih 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

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 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)

| 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 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Paylara ilişkin primler | 2.131.942 | 2.131.942 |
| | 2.131.942 | 2.131.942 |

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 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 1.129.972 | 1.129.912 |
| | 1.129.972 | 1.129.912 |

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 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)

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları

TMS 19 standardı gereği, Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 74.749 TL (31 Aralık 2018: 82.726 TL aktüeryal kayıp)'dir.

Diğer yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları:

| | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--|-----------------|----------------|
| İstanbul Takas ve Saklama Bankası bedelsiz sermaye | 1.545 | 1.545 |
| | 1.545 | 1.545 |

Geçmiş yıllar karları:

| | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Geçmiş yıllar karları | 10.104.376 | 10.112.963 |
| | 10.104.376 | 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.

Kar payı dağıtımı

Şirket'in 11 Mayıs 2018 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında tamamı geçmiş yıl karkarından karşılanmak 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.

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

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

11. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2019 | 1 Nisan - 30 Haziran 2019 | 1 Ocak - 30 Haziran 2018 | 1 Nisan - 30 Haziran 2018 |
|--|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Finans sektörü faaliyetleri hasılat gelirleri | 382.211.773 | 143.229.375 | 331.143.807 | 181.228.532 |
| Hazine bonusu ve devlet tahvili satışları | 165.201.881 | 73.5111.954 | 100.481.554 | 74.267.490 |
| Özel sektör tahvili satışları | 61.718.380 | 21.705.167 | 118.490.463 | 60.232.957 |
| Hisse senedi satışları | 1.616.505 | 1.489.195 | 3.346.543 | 226.286 |
| Finansman bonusu satışları | 36.880.373 | 21.098.405 | 46.408.628 | 19.559.099 |
| Yatırım fonu satışları | - | - | 2.763.448 | 576.873 |
| Eurobond satışları | 116.794.634 | 25.424.654 | 59.653.171 | 26.365.827 |
| Hizmet gelirleri | 13.615.547 | 6.946.099 | 9.922.442 | 3.467.997 |
| Finans sektörü faaliyeti toplam geliri | 395.827.320 | 150.175.474 | 340.766.249 | 184.696.529 |
| Finans sektörü faaliyeti maliyeti (-) | (380.642.934) | (142.242.089) | (327.151.303) | (179.666.632) |
| Hazine bonusu ve devlet tahvili satışlarının maliyetleri (-) | (164.367.206) | (73.278.743) | (99.551.151) | (74.407.984) |
| Özel sektör tahvili satışlarının maliyetleri(-) | (63.514.386) | (22.024.454) | (117.996.830) | (60.119.030) |
| Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-) | (1.562.980) | (1.455.299) | (3.308.397) | (244.625) |
| Finansman bonusu satışlarının maliyetleri (-) | (36.363.307) | (20.796.131) | (44.298.645) | (17.735.039) |
| Yatırım fonu satışlarının maliyetleri (-) | - | - | (2.641.219) | (544.809) |
| Eurobond satışlarının maliyetleri (-) | (114.835.055) | (24.687.462) | (59.355.061) | (26.615.145) |
| Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar | 15.184.386 | 7.933.385 | 13.614.946 | 5.029.897 |

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. 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 (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı yapılmaz.

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 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)

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

| | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|-----------------|------------------|
| Dönem kurumlar vergisi karşılığı (-) | 178.485 | 194.462 |
| Peşin ödenen vergi ve fonlar (-) | (197.739) | (379.591) |
| Dönem sonu vergi (varlığı)/borcu | (19.254) | (185.129) |

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

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2019 | 1 Ocak - 30 Haziran 2018 |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Cari dönem vergi karşılığı gideri (-) | (178.485) | (624.157) |
| Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri | (441.931) | 274.515 |
| Toplam vergi gideri (-) | (620.416) | (349.642) |

30 Haziran 2019 ve 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2019 | 1 Ocak - 30 Haziran 2018 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Vergi öncesi kar | 2.610.480 | 1.636.516 |
| Yürürlükteki vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (-) | (574.306) | (360.034) |
| İndirim ve istisnalar/(kanunen kabul edilmeyen giderler), net | (65.295) | 10.392 |
| Toplam vergi gideri (-) | (620.416) | (349.642) |

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 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)

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükler

30 Haziran 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 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
| Ertelenmiş vergi varlıkları | | | | |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 909.113 | 719.518 | 200.005 | 158.294 |
| Kullanılmamış izin karşılığı | 307.412 | 274.836 | 67.631 | 60.464 |
| Prim karşılığı | 592.809 | 323.172 | 130.418 | 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 | - | 16.680 | - | 3.669 |
| | | | 485.140 | 1.057.543 |
| Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-) | | | | |
| Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı (-) | (667.609) | (1.346.100) | (146.874) | (296.142) |
| Menkul kıymet değer artışları (-) | (79.306) | - | (17.447) | - |
| Diğer | (16.356) | - | (3.598) | - |
| | | | (167.919) | (296.142) |
| Ertelenmiş vergi varlığı, net | | | 317.221 | 761.401 |

30 Haziran 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 | |

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 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)

Ertelenmiş 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 muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi gideri | (441.931) | 274.515 |
| Diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi gideri | (2.250) | 7.753 |
| Dönem sonu - 31 Aralık | 317.221 | 735.205 |

13. PAY BAŞINA KAZANÇ

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2019 | 1 Nisan - 30 Haziran 2019 | 1 Ocak - 30 Haziran 2018 | 1 Nisan - 30 Haziran 2018 |
|--|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Net dönem karı/(zararı) | 1.902.862 | 985.698 | 1.286.874 | (1.131.019) |
| Çıkarılmış hisselerin ağırlıklı ortalama adedi | 19.820.509 | 19.820.509 | 19.820.509 | 19.820.509 |
| Hisse başına kazanç | 0,10 | 0,05 | 0,06 | (0,05) |

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.

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 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Grup'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 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)

Finansal borçların 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle 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 Haziran 2019 | | | | | | |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|--------------------|----------|--|
| | Defter değeri | 3 aydan kısa | 3 ay - 1 yıl arası | 1 - 5 yıl arası | Vadesiz | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı |
| Borçlanmalar | 11.766.052 | 8.265.290 | 2.180.752 | 1.334.300 | - | 11.780.342 |
| Ticari borçlar | 68.161.382 | 68.161.382 | - | - | - | 68.161.382 |
| Toplam yükümlülükler | 79.927.434 | 76.426.672 | 2.180.752 | 1.334.300 | - | 79.941.724 |

| 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 HAZİRAN 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 yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Grup'un yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülükleri tablosu;

| | 30 Haziran 2019 | | | 31 Aralık 2018 | | |
|--|---------------------|--------------------|----------------|--------------------|------------------|------------------|
| | TL Karşılığı | ABD Doları | Avro | TL Karşılığı | ABD Doları | Avro |
| Nakit ve nakit benzerleri | 17.391.076 | 2.785.068 | 207.475 | 6.635.097 | 997.931 | 225.915 |
| Finansal yatırımlar | 11.807.865 | 2.051.722 | - | 4.850.151 | - | - |
| Diğer alacaklar | 1.336.981 | 232.312 | - | 848.067 | 160.588 | - |
| Toplam varlıklar | 30.535.922 | 5.069.102 | 207.475 | 12.333.315 | 1.158.519 | 225.915 |
| Ticari borçlar | 16.292.555 | 2.631.652 | 176.819 | (6.258.183) | (977.949) | (180.999) |
| Toplam yükümlülükler | 16.292.555 | 2.631.652 | 176.189 | (6.258.183) | (977.949) | (180.999) |
| Net yabancı para varlıklar | 14.243.367 | 2.437.450 | 30.655 | 6.075.132 | 180.570 | 44.916 |
| Bilanço dışı varlık/yükümlülükler | (13.012.281) | (2.261.000) | - | (4.868.982) | - | - |
| Net yabancı para varlıklar | 1.231.086 | 176.450 | 30.655 | 1.206.150 | 108.570 | 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.

| | 30 Haziran 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 | 206.052 | (206.052) | 206.052 | (206.052) |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 3- Usd net etki (1 +2) | 206.052 | (206.052) | 206.052 | (206.052) |
| Avro'nun TL karşısında %20 değişimi halinde | | | | |
| 4 - Avro net varlık / yükümlülüğü | 40.162 | (40.162) | 40.162 | (40.162) |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 6- Avro Doları net etki (4+5) | 40.162 | (40.162) | 40.162 | (40.162) |
| TOPLAM | 246.216 | (246.216) | 246.216 | (246.216) |

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 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 | | | |
|--|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| | Kar / Zarar | | Özkavnaklar | |
| | 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) |

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 değişimlerin 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 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---------------------------------------|-----------------|----------------|
| Sabit faizli finansal kalemler | | |
| <i>Finansal varlıklar</i> | | |
| Finansal yatırımlar | 27.537.948 | 11.953.565 |
| BPP alacakları | 30.137.400 | 3.675.000 |
| Viop işlem teminatları | 1.247.496 | 554.051 |
| Vadeli mevduat | 97.600 | 5.003.000 |
| Yatırım fonları | 648.514 | 599.997 |
| <i>Finansal yükümlülükler</i> | | |
| Kısa vadeli borçlanmalar (-) | (38.387.400) | (3.675.000) |

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 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)

Değişken faizli finansal araçlar

| | | |
|--------------------|------------|------------|
| Finansal varlıklar | 18.695.896 | 22.481.613 |
|--------------------|------------|------------|

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

| | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--------------------------------------|-----------------|----------------|
| <i>Finansal varlıklar</i> | | |
| Kamu kesimi borçlanma araçları (%) | 20,50 | 15,88 |
| Eurobond borçlanma araçları (%) | 7,00 | 7,87 |
| Özel kesim borçlanma araçları (%) | 26,80 | 24,61 |
| BPP alacakları (%) | 24 | 24,67 |
| Vadeli mevduat (%) | 22,75 | 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 Haziran 2019 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı kar 186.958 TL (31 Aralık 2018: 224.481 TL) artacak veya 186.958 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 HAZİRAN 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 Haziran 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) | 108.166 | 12.099.505 | - | 3.855.537 | 51.283.122 | 46.055.788 | - |
| - Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı | | | | | | | |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 108.166 | 12.099.505 | - | 3.855.537 | 51.283.122 | 46.055.788 | - |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | - | - | 95.148 | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | (95.148) | - | - | - |
| - 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 değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - |

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 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 | - | 4.464.775 | 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 HAZİRAN 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 Haziran 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 37.215 TL (31 Aralık 2018: 60.000 TL) artış/azalış oluşmaktadır.

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 Haziran 2019 | | 31 Aralık 2018 | |
|---------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri |
| Nakit ve nakit benzerleri | 51.283.122 | 51.283.122 | 16.903.166 | 16.903.166 |
| Finansal yatırımlar | 46.055.788 | 46.055.788 | 34.424.938 | 34.424.938 |
| Ticari alacaklar | 12.207.671 | 12.207.671 | 8.350.869 | 8.350.869 |
| Finansal borçlar | 11.766.052 | 11.766.052 | 3.675.000 | 3.675.000 |
| Ticari borçlar | 68.161.382 | 68.161.382 | 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 HAZİRAN 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 Haziran 2019 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|----------|
| Özel sektör tahvilleri | 4.255.232 | 37.836.459 | - |
| Kamu kesimi tahvil senet ve bonoları | 3.397.881 | - | - |
| Hisse senetleri | 566.244 | - | - |
| Yatırım fonları | 648.514 | - | - |
| | 8.867.871 | 37.836.459 | - |

| 31 Aralık 2018 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|----------|
| Yatırım fonları | 599.997 | - | - |
| Özel sektör tahvilleri | 19.674.028 | 7.507.662 | - |
| Kamu kesimi tahvil senet ve bonoları | 7.243.416 | - | - |
| Hisse senetleri | 72 | - | - |
| | 27.517.513 | 7.507.662 | - |

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

Şirketi'nin 2018 yılına ait genel kurul toplantısı Elektronik ortamda 7 Ağustos 2019 tarihinde, Şirket merkez adresinde gerçekleştirilmiş olup, 2018 yılı dönem karının dağıtılmamasına oy birliği ile karar verilmiştir.

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

a. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

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.

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 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 (Devamı)

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.

.....