

CITI MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren
Yıla Ait Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu

1 Nisan 2019

*Bu rapor 4 sayfa bağımsız denetçi raporu ile
32 sayfa finansal tablolar ve dipnotlarından
oluşmaktadır.*



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

Bağımsız Denetçi Raporu

Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi 'nin ("Şirket") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiştir.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS"lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Hasılatın muhasebeleştirilmesi ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımlarının detayı için Dipnot 2.3'e bakınız.

Kilit Denetim Konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
<p>Şirket'in başlıca hasılat elde ettiği gelir unsurları aracılık komisyonları ve hizmet gelirlerinden oluşmaktadır.</p> <p>Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "hasılat" olarak raporlanmış olduğu toplam 15,985,150 TL tutarında hasılatı bulunmaktadır.</p> <p>Şirket operasyonlarının yapısı gereği, hasılat tutarının belirlenmesi sürecinde dikkate alınan işlem sayısının fazla olmasının yanı sıra hasılatın hesaplanmasında farklı yöntem ve parametreler kullanılmasından dolayı karmaşık bir yapıya sahip olan hasılatın muhasebeleştirilmesi kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.</p>	<p>Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir:</p> <p>Şirket yönetiminin hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığı muhasebe politikalarının TFRS'ye uygunluğu değerlendirilmiştir. Şirket'in hasılat sürecini anlayarak yönetimin iç kontrollerinin tasarımı, uygulaması ve işleyiş etkinliği test edilmiştir.</p> <p>Hasılat tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini test etmek için, hesap dönemi içerisinde gerçekleşen işlemlerden seçilen örneklem üzerinden işlem bazında alınan destekleyici belgelerle bu işlemlerin detayı karşılaştırılarak uyumu kontrol edilmiştir.</p>

Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 30 Mart 2018 tarihinde bu finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.



Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.



• Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

• Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin ve finansal tablolarının TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member firm of KPMG International Cooperative

Funda Aslanoğlu, SMMM
Sorumlu Denetçi

1 Nisan 2019
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	6-32

CITI MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	<i>Dipnot</i>	<i>Bağımsız</i>	<i>Bağımsız</i>
	<i>Referansları</i>	<i>Denetimden</i>	<i>Denetimden</i>
		<i>Geçmiş</i>	<i>Geçmiş</i>
		<i>Cari Dönem</i>	<i>Önceki Dönem</i>
		<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
<u>VARLIKLAR</u>			
Dönen Varlıklar		184,152,738	175,934,048
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	60,239,138	65,706,540
Ticari Alacaklar	8	107,564,153	99,622,873
Diğer Alacaklar	9	14,921,659	10,590,292
Peşin Ödenmiş Giderler	12	17,588	14,343
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	21	1,410,200	-
Duran Varlıklar		1,968,595	874,936
Finansal Yatırımlar	5	1,517,254	159,711
Diğer Alacaklar	9	8,206	6,991
Maddi Duran Varlıklar	10	17,123	38,638
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	426,012	612,644
Ertelenmiş Vergi Varlığı	21	-	56,952
TOPLAM VARLIKLAR		<u>186,121,333</u>	<u>176,808,984</u>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

CITI MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	<i>Dipnot</i>	<i>Bağımsız</i>	<i>Bağımsız</i>
	<i>Referansları</i>	<i>Denetimden</i>	<i>Denetimden</i>
		<i>Geçmiş</i>	<i>Geçmiş</i>
		<i>Cari Dönem</i>	<i>Önceki Dönem</i>
		31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<u>KAYNAKLAR</u>			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		118,218,755	108,501,298
Ticari Borçlar	8	109,613,725	101,265,548
- <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	23	107,811,983	99,903,199
- <i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>		1,801,742	1,362,349
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	185,947	143,092
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	21	-	2,648,454
Kısa Vadeli Karşılıklar		8,024,030	3,651,619
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	14	8,024,030	3,651,619
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	395,053	792,585
Uzun Vadeli Yükümlülükler		277,759	198,494
Uzun Vadeli Karşılıklar		219,074	198,494
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	14	219,074	198,494
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	21	58,685	-
<u>ÖZKAYNAKLAR</u>			
Ödenmiş Sermaye		67,624,819	68,109,192
Ödenmiş Sermaye	16	4,000,000	2,000,000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	800,000	400,000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler		1,151,632	63,021
- <i>Tanımlanmış fayda planları yeniden değerlendirme ölçüm kayıpları</i>		92,748	63,021
- <i>Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları</i>		1,058,884	-
Geçmiş Yıllar Karları	16	63,195,689	51,760,374
Net Dönem Karı / (Zararı)		(1,522,502)	13,885,797
TOPLAM KAYNAKLAR		186,121,333	176,808,984

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

CITI MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem</i>
	<i>Dipnot Referansları</i>	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
<u>KAR VEYA ZARAR KISMI</u>			
Hasılat			
Hizmet gelirleri (net)	17	15,985,150	29,734,048
BRÜT KAR		15,985,150	29,734,048
Genel Yönetim Giderleri (-)	19	(22,823,016)	(12,972,882)
Pazarlama Giderleri (-)	19	(4,087,674)	(4,234,003)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	9,260,838	5,172,235
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	20	(49,206)	(435,275)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		(1,713,908)	17,264,123
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI			
		(1,713,908)	17,264,123
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)			
- Dönem vergi gideri	21	-	(3,533,329)
- Ertelenmiş vergi geliri	21	191,406	155,003
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		(1,522,502)	13,885,797
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
		1,088,611	1,525
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak			
-Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları/kayıpları		-	-
-Diğer kapsamlı gelire ilişkin ertelenmiş vergi		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		1,088,611	1,525
-Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar		1,357,543	-
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ kayıpları		38,111	1,906
-Diğer kapsamlı gelire ilişkin ertelenmiş vergi		(307,043)	(381)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(433,891)	13,887,322

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

CITI MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	<i>Dipnot Referansları</i>	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler						Özkaynaklar
		Ödenmiş Sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Yeniden değerleme ve sınıflandırma kazanç/kayıpları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ kayıpları	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı/zararı	
1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla bakiyeler		2,000,000	400,000	-	61,496	44,936,678	6,823,696	54,221,870
Transferler		-	-	-	-	6,823,696	(6,823,696)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	1,525	-	13,885,797	13,887,322
31 Aralık 2017		2,000,000	400,000	-	63,021	51,760,374	13,885,797	68,109,192
1 Ocak 2018		2,000,000	400,000	-	63,021	51,760,374	13,885,797	68,109,192
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler	2.2	-	-	-	-	(50,482)	-	(50,482)
Düzetlemelerden sonraki tutar		2,000,000	400,000	-	63,021	51,709,892	13,885,797	68,058,710
Transferler	16	2,000,000	400,000	-	-	11,485,797	(13,885,797)	--
Toplam kapsamlı gelir		-	-	1,058,884	29,727	-	(1,522,502)	(433,891)
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bakiyeler	16	4,000,000	800,000	1,058,884	92,748	63,195,689	(1,522,502)	67,624,819

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

CITI MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem</i>
	<i>Dipnot Referansları</i>	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIMLARI			
Dönem karı (zararı)		(1,522,502)	13,885,797
- Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı (zararı)		(1,522,502)	13,885,797
Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	18-19	613,448	522,539
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		5,080,072	879,966
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		5,080,072	879,966
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	20	(9,104,591)	(4,197,412)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	20	(9,104,591)	(4,197,412)
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	21	(191,406)	3,378,326
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:			
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler	8	(7,941,280)	(12,505,440)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		-	4,796,684
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)	8	(7,941,280)	(17,302,124)
Faaliyetler ile ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		(4,684,968)	(5,605,835)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetler ile ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)		(4,684,968)	(5,605,835)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		307,043	-
Ticari borçlardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		10,994,091	20,114,442
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)		10,554,698	19,831,609
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)		439,393	282,833
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)		-	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(354,677)	(45,812)
- Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)		(354,677)	(45,812)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları			
Vergi iadeleri (ödemeleri)	21	(4,058,654)	1,064,896
Diğer nakit girişleri (çıkışları)		(2,735,726)	(2,104,793)
		(13,599,150)	15,386,674
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10-11	(405,301)	(374,104)
Alınan faiz		9,118,985	4,168,486
		8,713,684	3,794,382
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ)			
		(4,885,466)	19,181,056
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	63,658,843	44,477,787
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	58,773,377	63,658,843

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

CITI MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1 Şirket’in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi (“Şirket”), Tezal Menkul Değerler Anonim Şirketi ünvanıyla 1990 yılında Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre kurulmuş olup merkezi Eski Büyükdere Cad, Tekfen Tower No:209 Levent Şişli/İstanbul’da bulunmaktadır. Şirket hisseleri 3 Ekim 2007 tarihinde Citigroup tarafından satın alınmıştır. Şirket’in “Tezal Menkul Değerler A.Ş.” olan ünvanı, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 3 Ocak 2005 tarih ve 2005/5 sayılı izin yazısı ile “Opus Menkul Değerler A.Ş.” olarak ve SPK’nın 30 Ocak 2008 tarih ve B,02,1,SPK,0,16-136 sayılı izin yazısı ile “Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi” olarak değiştirilmiştir. Şirket’in ticaret ünvanı 29 Nisan 2008 tarihinde tescil edilmiştir, Şirket’in şubesi bulunmamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulunun 27 Kasım 2015 tarih ve 32 sayılı toplantısında alınan karar ile, III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği (Yatırım Hizmetleri Tebliği) ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ (Yatırım Kuruluşları Tebliği) uyarınca Şirket’in faaliyet izinleri yenilenerek "Kısmi Yetkili Aracı Kurum" olarak işlem aracılığı ve sınırlı saklama faaliyetlerinde bulunmasına izin verilmiştir.

Şirket’in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Pay %	Tutar	Pay %	Tutar
Citigroup Financial Products Inc,	100.00	4,000,000	100.00	2,000,000
Toplam	100.00	4,000,000	100.00	2,000,000

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket’te 14 (31 Aralık 2017:14) kişi çalışmaktadır.

Finansal Tabloların Onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 29 Mart 2019 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 TMS’ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”ler) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS’ler; KGGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Finansal tablolar, SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş olan formatlar ile KGGK tarafından yayımlanan TMS Taksonomisi’ne uygun olarak sunulmuştur.

CITI MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.2 Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı karar ile açıklanan “Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru”da belirtilen esaslar kullanılmıştır. Finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak hazırlanmıştır.

2.1.3 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve raporlama para birimi olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.4 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.1.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

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

2.1.6 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

TFRS 9 Finansal Araçlar

TFRS 9, finansal varlıkların, finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

Şirket 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren TFRS 9'u uygulamakta olup, TFRS 9 kapsamındaki finansal araçların karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlenmemiş ve standardın ilk uygulamasına ilişkin toplam etki geçmiş yıl karlarına kaydedilmiştir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmemiştir.

Önemli yeni muhasebe politikalarının detayları ve önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ve niteliği aşağıda belirtilmiştir.

CITI MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (devamı)

Finansal varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Sınıflandırması ve Ölçümü

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

TFRS 9'un uygulanmasının Şirket'in finansal borçları ve türev finansal araçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. TFRS 9'un finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü üzerindeki etkisi ise aşağıda belirtilmiştir.

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer (“GUD”) farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır.

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

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

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

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

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

CITI MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (devamı)

Finansal varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Sınıflandırması ve Ölçümü (devamı)

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kar veya zararda yeniden sınıflandırılır.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüleri, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

TFRS 9'un uygulanmasıyla birlikte, “Beklenen Kredi Zararı” (“BKZ”) modeli TMS 39'daki “Gerçekleşmiş Zarar” modelinin yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, nakit ve nakit benzerleri ve özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır ve
- Ömür boyu BKZ'ler: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

CITI MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (devamı)

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü (devamı)

Şirket aşağıdaki 12 aylık BKZ olarak ölçülenler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ'lere eşit olan tutar üzerinde ölçer:

- Raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğu belirlenen borçlanma araçları ve
- Diğer borçlanma araçları ve ilk muhasebeleştirilmeden itibaren kredi riskinin (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmadığı banka bakiyeleri.

Şirket, ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında 12 aylık BKZ'leri seçmiştir.

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığına belirlenmesinde ve BKZ'lerinin tahmin edilmesinde, Şirket beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Şirket'in geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Şirket, bir finansal varlık üzerindeki kredi riskinin, vadesinin 30 gün geçmesi durumunda önemli ölçüde arttığını varsaymaktadır.

Şirket, bir finansal varlığı aşağıdaki durumlarda temerrüde düşmüş olarak dikkate alır:

- Şirket tarafından teminatın kullanılması (eğer varsa) gibi işlemlere başvurmaksızın Borçlunun kredi yükümlülüğünü tam olarak yerine getirmemesi, veya

Finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması.

Bir finansal aracın düşük kredi riskine sahip olup olmadığını belirlemek amacıyla işletme, iç kredi riski derecelendirmelerini ya da düşük kredi riskinin küresel olarak kabul gören bir tanımıyla uyumlu olan ve değerlendirilen finansal araçların türünü ve risklerini dikkate alan diğer metodolojileri kullanabilir. "Yatırım notu" şeklindeki bir dış derecelendirme, finansal aracın düşük kredi riskine sahip olduğunu gösterebilir.

BKZ'lerinin ölçüleceği azami süre, Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

BKZ'lerin Ölçümü

BKZ'ler finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Diğer bir ifadeyle tüm nakit açıklarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit girişleri ile işletmenin hak etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır).

Nakit açığı, sözleşmeye göre işletmeye yapılması gereken nakit akışları ile işletmenin almayı beklediği nakit akışları arasındaki farktır. Beklenen kredi zararlarında ödemelerin tutarı ve zamanlaması dikkate alındığından, işletmenin ödemenin tamamını, sözleşmede belirlenen vadeden geç almayı beklemesi durumunda dahi bir kredi zararı oluşur.

BKZ'ler finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilir.

Finansal Varlıklar	31 Aralık 2017	Yeniden Sınıflandırmalar	Yeniden Ölçümler	1 Ocak 2018
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	159,711	-	159,711
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	159,711	(159,711)	-	-
Beklenen kredi zarar karşılığı	-	-	(50,482)	(50,482)
Geçmiş Yıllar Karı / (Zararı)	51,760,374	-	(50,482)	51,709,892

CITI MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (devamı)

BKZ’lerin Ölçümü (devamı)

Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar

Her raporlama dönemi sonunda, Şirket itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma varlıklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık değer düşüklüğüne uğramıştır.

Ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları

Aşağıdaki analiz, TFRS 9’un uygulanmaya başlamasıyla ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin BKZ’lerinin hesaplanması ile ilgili daha ayrıntılı bilgi vermektedir. Şirket, kullandığı modeli ve bu BKZ’lerin hesaplanmasında kullanılan varsayımların bir kısmını tahmin belirsizliğinin temel kaynakları olarak ele almaktadır.

TFRS 15 Müşteri sözleşmelerinden hasılat

TFRS 15 “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat” standardı, hasılatın ne zaman ve hangi tutarda muhasebeleştirileceğini belirlemek için kapsamlı bir çerçeve oluşturmuştur. TMS 18 Hasılat, TMS 11 İnşaat Sözleşmeleri ve ilgili yorumların yerini almıştır. Şirket 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren TFRS 15’i uygulamaktadır ve TFRS 15’in, gelirlerinin muhasebeleştirilmesi üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

a. Gelir/Giderler:

Sermaye piyasaları alım/satımı aracılık komisyonları: Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte dönem kar/zararına yansıtılmaktadır. İşlemler nedeniyle ortaya çıkan gelirler yönetimin tahmini ve yorumu doğrultusunda tahsilatın şüpheli hale geldiği duruma kadar, tahakkuk esasına göre günlük olarak dönem kar/zararı ile ilişkilendirilir.

Diğer komisyon gelirleri: Komisyon gelirleri, finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan kaynaklanmakta ve hizmetin verildiği dönemde muhasebeleştirilmektedir.

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

Faiz gelir ve giderleri kar veya zarar tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, vadeli mevduat faizlerini ve sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini içermektedir.

b. Maddi Duran Varlıklar:

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilir.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

CITI MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

c. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir.

d. Varlıklarda Değer Düşüklüğü:

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

e. Borçlanma Maliyetleri:

Tüm finansman giderleri oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

f. Finansal Araçlar:

Finansal varlıklar:

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Etkin faiz yöntemi

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

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

CITI MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

f. Finansal Araçlar (devamı) :

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılır.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirket’in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Şirket’in aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir.

Kar veya zarar tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, kar veya zarar tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Şirket’in temettü alma hakkının olduğu durumlarda kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Yabancı para birimiyle ifade edilen satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilmiştir. Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, parasal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal yükümlülükler

Şirket’in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket’in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir. Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

CITI MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

f. Finansal Araçlar (devamı) :

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir, Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir, Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

g. İşletme Birleşmeleri:

Bulunmamaktadır.

h. Kur Değişiminin Etkileri:

Şirket'in yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bilançoda yer alan dövizle bağlı varlık ve borçlar bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Parası'na çevrilmektedir. Bu çevrimden ve dövizli işlemlerin tahsil/teciyelerinden kaynaklanan kambiyo karları / zararları kar veya zarar tablosunda yer almaktadır.

i. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar:

Raporlama döneminden sonraki olaylar; net dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

j. Karşılıklar, Koşullu Yükümlülükler ve Koşullu Varlıklar:

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

CITI MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

k. Kiralama İşlemleri:

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar bulunmamaktadır.

l. Devlet Teşvik ve Yardımları:

Bulunmamaktadır.

m. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/ Kıdem Tazminatları:

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“TMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir. Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Tüm aktüeryal kayıp ve kazançlar anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmektedir.

n. Emeklilik Planları:

Bulunmamaktadır.

o. Nakit Akış Tablosu:

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin hazır değerlerdeki değişimler; esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanmıştır. Nakit ve nakit benzeri kalemler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

CITI MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

3. Bölümlere Göre Raporlama

Şirket’in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Bankalar	60,239,997	65,706,540
Beklenen kredi zararları	(859)	-
Toplam Nakit ve Nakit Benzerleri	<u>60,239,138</u>	<u>65,706,540</u>
Bloke mevduat	-	-
Serbest Nakit ve Nakit Benzerleri	<u>60,239,138</u>	<u>65,706,540</u>

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla bankalar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Vadeli Mevduat (TL)	58,400,000	64,400,000
Vadesiz Mevduat (TL) (*)	1,839,138	1,306,540
	<u>60,239,138</u>	<u>65,706,540</u>

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bankalarda bulunan vadeli mevduatın faiz oranı aralığı %14 - %20 ve vade aralığı 0-1 aydır (31 Aralık 2017: %5.25 - %10.00 ve vade aralığı 0-1 aydır).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bloke mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: bulunmamaktadır).

Şirket’in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzerlerinden müşteri mevduatları ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Nakit ve nakit benzerleri	60,239,138	65,706,540
Müşteri mevduat	(1,434,176)	(2,000,000)
Faiz tahakkukları	(33,303)	(47,697)
Beklenen kredi zararları	859	-
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	<u>58,772,518</u>	<u>63,658,843</u>

CITI MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

5. Finansal Yatırımlar

	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
<i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar</i>		
Borsa İstanbul A.Ş. (“BİAŞ”) (*)	1,517,254	159,711
Toplam	1,517,254	159,711

(*) 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket’in Borsa İstanbul iştirak oranı %0,0377’dir. Şirket’in elinde nominal değeri 15.971.094 TL olan 159.711 adet hisse bulunmaktadır. İlgili hisseler cari dönemde Borsa İstanbul’un 15 Ocak 2018 tarihli ve 2018-6 sayılı toplantısında belirlemiş olduğu beher pay başına fiyat ile değerlendirilmiş ve değerlendirme etkisi finansal tablolarda özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir.

6. Finansal Borçlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

7. Diğer Finansal Yükümlülükler

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

8. Ticari Alacaklar ve Borçlar

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Vadeli işlemler (VİOB) müşteri Takas ve Saklama		
Merkezi alacakları	107,583,501	99,605,888
Diğer kısa vadeli alacaklar	35,771	16,985
Beklenen kredi zararları (-)	(55,119)	-
	107,564,153	99,622,873

CITI MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

8. Ticari Alacaklar ve Borçlar (devamı)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
İlişkili kuruluşlara ticari borçlar	107,811,983	99,903,199
-Vadeli işlemler (VİOB) müşteri Takas ve Saklama Merkezi Borçları (*) (Not 26)	107,583,501	99,605,888
-İlişkili kuruluşlardan alınan destek ve hizmet gider karşılığı ve diğer ticari borçlar (Not 26)	228,482	297,311
Müşterilere borçlar	1,801,742	1,362,349
	<u>109,613,725</u>	<u>101,265,548</u>

(*) Şirket'in ticari alacak ve ticari borçlarında yer alan tutarlar, müşteriler adına Vadeli İşlem Opsiyon Borsası'nda tutulan nakit teminat tutarıdır. Ticari alacaklar VİOB takas alacaklarını, ticari borçlar ise müşterilere olan borç tutarını ifade etmektedir.

9. Diğer Alacaklar

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
VİOB İşlem Teminatı	14,921,659	10,590,292
	<u>14,921,659</u>	<u>10,590,292</u>

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla uzun vadeli diğer alacakları 8,206 TL tutarındaki verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 6,991 TL).

10. Maddi Duran Varlıklar

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ait maddi duran varlıklar hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Mobilya ve Demirbaşlar</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2017	1,157,825	1,157,825
Alımlar	2,404	2,404
31 Aralık 2017	1,160,229	1,160,229
Alımlar	-	-
31 Aralık 2018	<u>1,160,229</u>	<u>1,160,229</u>
<u>Birikmiş Amortisman</u>		
1 Ocak 2017	1,096,974	1,096,974
Amortisman Gideri	24,617	24,617
31 Aralık 2017	1,121,591	1,119,401
Amortisman Gideri	21,515	21,515
31 Aralık 2018	<u>1,143,106</u>	<u>1,143,106</u>
<u>Net Kayıtlı Değer</u>		
31 Aralık 2017	<u>38,638</u>	<u>38,638</u>
31 Aralık 2018	<u>17,123</u>	<u>17,123</u>

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde rehin bulunmamaktadır.

CITI MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ait maddi olmayan duran varlıklar hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Haklar	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Toplam
<i>Maliyet değeri</i>			
1 Ocak 2017	1,712,518	-	1,712,518
Alımlar	371,700	-	371,700
31 Aralık 2017	2,084,218	-	2,084,218
Alımlar	405,301	-	405,301
31 Aralık 2018	2,489,519	-	2,489,519
<i>Birikmiş İtfa Payı</i>			
1 Ocak 2017	973,652	-	973,652
İtfa Payı Gideri	497,922	-	497,922
31 Aralık 2017	1,471,574	-	1,471,574
İtfa Payı Gideri	591,933	-	591,933
31 Aralık 2018	2,063,507	-	2,063,507
<i>Net Kayıtlı Değer</i>			
31 Aralık 2017	612,644	-	612,644
31 Aralık 2018	426,012	-	426,012

CITI MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

12. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

<u>Peşin Ödenmiş Giderler</u>	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Gelecek aylara ait giderler	17,588	14,343
	17,588	14,343

<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Stopajlar ve diğer vergi ve harçlar	335,802	177,793
Ödenecek BSMV	55,699	54,646
Ödenecek KDV	3,552	560,146
	395,053	792,585

13. Taahhütler

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır)

14. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

<u>Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar</u>	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Ödenecek personel vergileri ve stopajlar	123,848	94,164
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	62,099	48,928
	185,947	143,092

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Personel prim ve ikramiye gider karşılığı	7,500,342	3,287,031
Kullanılmayan izin karşılığı	523,688	364,588
	8,024,030	3,651,619

Kullanılmayan izin karşılığının cari dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2018</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2017</u>
Dönem başı	364,588	372,944
Dönem içindeki ayrılan karşılık	159,191	12,083
Dönem içinde ödenen	(91)	(20,349)
Dönem sonu	523,688	364,588

CITI MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

14. Çalışanlara Sağlanan Faydalar (devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar (devamı)

Personel prim ve ikramiye gider karşılığının cari dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Dönem başı	3,287,031	2,025,952
Dönem içinde ayrılan karşılık	7,500,342	3,287,031
Dönem içinde ödenen	(3,287,031)	(2,025,952)
Dönem sonu	7,500,342	3,287,031

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60, maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 5,434.42 TL (31 Aralık 2017: 4.732,48 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), Şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2018 itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı, yıllık % 4.72 olarak elde edilen net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. (31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yıllık % 2.95 olarak elde edilen net iskonto oranı) Kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Dönem başı	198,494	131,355
Hizmet maliyeti	59,747	111,544
Faiz maliyeti	7,565	15,524
Aktüeryal kayıp/ (kazanç)	(38,111)	(1,906)
Dönem içinde ödenen	(8,621)	(58,023)
Dönem sonu	219,074	198,494

CITI MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

15. Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<i>Emanette Bulunan (nominal)</i>		
Hisse Senetleri	16,258,309	15,315,699
Toplam emanetler	16,258,309	15,315,699
<i>Verilen Teminat Mektupları</i>		
Borsa İstanbul	-	5,200,000
Sermaye Piyasası Kurulu	1,380	1,380
Toplam verilen teminat mektupları	1,380	5,201,380

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla müşterilere ait VİOB’daki açık pozisyon tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Sözleşme Adedi	Parasal Tutarı	Sözleşme Adedi	Parasal Tutarı
Açık olan işlem tutarı	64,657	56,898,160	47,084	52,734,080
Kısa	48,875	43,010,000	-	-
Uzun	15,782	13,888,160	47,084	52,734,080

16. Özkaynaklar

Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket’in kayıtlı sermayesi 4,000,000 TL’dir (31 Aralık 2017: 2,000,000 TL).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket’in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0,5 TL nominal değerde 4,000,000 adet hisseden meydana gelmiştir. Şirket’in imtiyazlı hissesi yoktur.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Türk Ticaret Kanunu’na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20’sine ulaşıncaya kadar, dönem karının %5’i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %5’ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10’u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50’sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

Şirket’in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri 800,000 TL’dir (31 Aralık 2017: 400,000 TL).

Geçmiş yıllar karları

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket’in geçmiş yıllar karları 63,195,689 TL tutarındadır (31 Aralık 2017: 51,760,374 TL).

Şirket, 5 Nisan 2018 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden 2017 yılı karının olan 13,885,797 TL’nin 2,000,000 TL’sinin sermayeye eklenmesine ve 400,000 TL’sinin kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere ve geri kalan 11,485,797 TL’nin ise geçmiş yıl karlarına transferine karar verilmiştir.

CITI MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17. Hasılat

	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Hizmet Gelirleri		
Alım/Satım Aracılık Komisyonları	8,927,400	14,560,724
-Hisse Senedi Alım/Satım Aracılık Komisyonları	6,120,054	11,472,753
-VİOB Aracılık Komisyonları	2,807,346	3,087,971
Kurumsal Finansman Hizmet Gelirleri	7,057,558	15,173,193
Diğer Komisyonlar	192	131
Toplam	15,985,150	29,734,048

18. Genel Yönetim Giderleri / Pazarlama Giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Genel yönetim giderleri (-)	22,823,016	12,972,882
Pazarlama giderleri (-)	4,087,674	4,234,003
Toplam	26,910,690	17,206,885

19. Niteliklerine Göre Giderler

	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Genel yönetim giderleri		
Personel ücret ve giderleri	12,978,896	7,698,522
Destek hizmet giderleri	5,346,160	1,106,066
Seyahat ve konaklama giderleri	1,215,743	686,248
Yazılım bakım giderleri	1,075,273	863,701
Amortisman ve itfa giderleri	613,448	521,444
Oto kiralama giderleri	463,940	338,380
Vergi resim ve harçlar	388,882	144,941
İşyeri kira ve aidat gideri	286,292	478,728
Danışmanlık ve avukat giderleri	244,379	102,790
SSK işveren payı	135,415	100,792
Haberleşme gideri	22,236	15,834
Diğer	52,353	915,436
Toplam	22,823,016	12,972,882

CITI MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. Niteliklerine Göre Giderler (devamı)

Pazarlama giderleri

	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Hisse Senedi Piyasası Borsa payı	2,069,975	2,493,612
Data giderleri	992,542	768,258
Vadeli İşlemler Borsa payı	524,068	585,906
Takasbank saklama komisyonu	384,037	300,791
Reklam ve İlan Giderleri	32,401	-
Ödünç Pay Senedi Piyasası komisyonu	4,873	3,319
Diğer	79,778	82,117
Toplam	4,087,674	4,234,003

20. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/ Giderler

	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Mevduat faiz gelirleri	9,104,591	4,197,412
BIST Temettü	150,944	-
Önceki dönem gelir ve karlar	5,223	728,178
Konusu kalmayan karşılıklar	80	-
Kur farkı gelirleri	-	246,645
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	9,260,838	5,172,235
Teminat mektubu komisyon gideri	(33,364)	(243,747)
Kur farkı giderleri	-	(177,525)
Diğer	(15,842)	(14,003)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(49,206)	(435,275)

21. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı ile peşin ödenmiş kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar “dönem karı vergi varlığı veya yükümlülüğü” hesabında bulunmaktadır.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kurumlar vergisi karşılığı	-	3,533,329
Ödenen geçici vergiler (-)	(839,652)	(464,653)
Peşin ödenen stopajlar (-)	(570,548)	(420,222)
Dönem karı vergi (varlığı)/yükümlülüğü	(1,410,200)	2,648,454

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren dönemlerde kar veya zarar tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	-	(3,533,329)
Ertelenmiş vergi geliri	191,406	155,003
Vergi (gideri) / geliri	191,406	(3,378,326)

CITI MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

21. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Türkiye’de 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabi iken; 5 Aralık 2017 tarih ve 30261 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı Kanun’un 91. Maddesi uyarınca "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran; 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22 olarak belirlenmiştir. Ayrıca, Bakanlar Kurulu söz konusu %22 oranını %20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır. Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 - 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır, Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

CITI MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

21. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Ertelenmiş Vergi

Ertelenmiş vergi borcu veya varlığı, TMS 12 – Gelir Vergileri standardı uyarınca varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki “geçici farklar” üzerinden vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Vergi mevzuatına göre varlıkların ya da borçların iktisap tarihinde oluşan mali ya da ticari karı etkilemeyen farklar bu hesaplamanın dışında tutulmuştur.

Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TMS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %22’dir, (2017 :%20),
Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin detayı aşağıda sunulmuştur:

	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
<i>Ertelenmiş vergi varlıkları:</i>		
Kullanılmayan izin karşılıkları	115,211	72,918
Prim ve ikramiye karşılığı	48,196	-
Kıdem tazminatı karşılığı	94,236	39,699
	<u>257,643</u>	<u>112,617</u>
<i>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü:</i>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(17,669)	(55,665)
Finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları	(298,659)	-
	<u>(307,944)</u>	<u>(55,665)</u>
Ertelenmiş vergi varlığı, net	<u>(58,685)</u>	<u>56,952</u>
	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2018</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2017</u>
<i>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketi:</i>		
1 Ocak açılış bakiyesi	56,952	(97,670)
Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(307,043)	(381)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	191,406	155,003
31 Aralık kapanış bakiyesi	<u>(58,685)</u>	<u>56,952</u>
Aşağıdaki vergi mutabakatı, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren döneme ait toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:		
	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2018</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2017</u>
Vergi öncesi (zarar) / kar	(1,713,908)	17,264,123
Yasal vergi oranı (%22)		
Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi	377,060	(3,452,825)
Vergiye konu edilecek önceki dönem giderleri	(2,276)	(2,801)
İndirimler	4,778	144,062
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(10,775)	(180,137)
Diğer düzeltmelerin etkisi	(177,380)	113,374
Vergi (gideri) / geliri	<u>191,406</u>	<u>(3,378,326)</u>

CITI MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

22. Hisse Başına Kazanç

TMS 33 “Hisse Başına Kazanç” standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket’in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

23. İlişkili Taraf Açıklamaları

İlişkili taraflardan alacaklar ve borçlar

Şirket’in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
<i>Banka mevduatı</i>		
Citibank A.Ş. vadeli	33,400,000	38,700,000
Citibank A.Ş. vadesiz	99,521	89,049
	<u>33,499,521</u>	<u>38,789,049</u>
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>		
Citigroup Global Markets Limited’e VİOB teminat borçları	107,583,501	99,605,888
Citigroup’a ait cari hesap bakiyeleri	228,482	297,311
	<u>107,811,983</u>	<u>99,903,199</u>

İlişkili taraflar ile işlemler

Şirket’in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2018</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2017</u>
İlişkili taraflardan alınan aracılık komisyon ücreti	8,927,400	29,733,917
Citigroup Global Markets Ltd.’den kurumsal finansman hizmet geliri	-	463,901
Citibank A.Ş.’den elde edilen faiz gelirleri	1,779,799	1,159,565
Citigroup Global Markets Inc’e destek hizmet geliri	115,096	-
Citigroup Global Markets Ltd.’den alınan yatırım danışmanlığı hizmet geliri	6,942,462	14,709,292
Citigroup Global Markets Limited’ten alınan ECM - M&A gideri	(1,944,039)	-
Citigroup Inc.’e destek ve hizmet gideri	(1,993,311)	-
Citibank A.Ş.’ye ödenen teminat mektubu komisyon ücreti	-	(168,000)
Citibank A.Ş.’ye ödenen destek hizmet ücreti	(654,127)	(497,448)
Citibank A.Ş.’ye ödenen kira giderleri	(275,796)	(451,686)

CITI MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

23. İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflar ile işlemler (devamı)

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren dönemde Yönetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarına ödenen menfaatlerin toplam tutarı 1,315,432 TL’dir (31 Aralık 2017: 1,146,216 TL) Bu menfaatler ücretler, primler, yemek, sağlık ve hayat sigortaları, kıdem ve izin tazminatı karşılık giderleri ve araç yakıt yardımlarını kapsamaktadır.

İlişkili taraflardan alınan teminat mektupları

Şirket’in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alınan teminat mektubu bulunmamaktadır.

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Sermaye risk yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği’ne (“Seri: V No: 34”) uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar.

- Halka arza aracılık faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50’si,
- Menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satımı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50’si,
- Portföy yöneticiliği faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 40’ı,
- Yatırım danışmanlığı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 10’u,

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

Şirket 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.

CITI MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

Finansal Risk Faktörleri

Kredi riski

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket’in kredi riski ağırlıklı olarak bankalardaki mevduattan ve ticari alacaklardan oluşmaktadır. Şirket’in bankalardaki mevduatı 3 aydan kısa vadeli olarak plase edilmektedir. Şirket, kurumlar ve kurumsal yatırımcılar adına çeşitli aracılık faaliyetlerinde bulunmakta ve danışmanlık hizmeti vermektedir. Şirket hizmet işlemlerinin tamamını Citi Grup şirketleri ile yapmaktadır.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2018	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	107,555,769	14,921,659	60,239,138
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net kayıtlı değeri	-	-	107,555,769	14,921,659	60,239,138
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

31 Aralık 2017	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	99,605,888	10,590,292	65,706,540
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net kayıtlı değeri	-	-	99,605,888	10,590,292	65,706,540
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

CITI MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket’in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Şirket’in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla faize duyarlı varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Faiz Pozisyonu Tablosu	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Sabit faizli finansal araçlar		
Bankalardaki vadeli mevduat	58,400,000	64,400,000

Kur riski

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket’in maruz kaldığı kur riski bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

Likidite riski

Likidite riski, Şirket’in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket, kısa vadeli varlıklarının kısa vadeli borçlarından daha fazla olması nedeniyle likidite açığına maruz kalmamaktadır.

Aşağıdaki tablo, Şirket’in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır.

31 Aralık 2018	Kayıtlı	Sözleşmeye bağlı	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan
Sözleşmeye Bağlı Vadeler	Değeri	nakit çıkışlar toplamı	kısa	arası	arası	uzun
Türev Olmayan Finansal						
Yükümlülükler	109,613,725	109,613,725	109,613,725	-	-	-
Ticari borçlar	109,613,725	109,613,725	109,613,725	-	-	-
31 Aralık 2017	Kayıtlı	Sözleşmeye bağlı	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan
Sözleşmeye Bağlı Vadeler	Değeri	nakit çıkışlar toplamı	kısa	arası	arası	uzun
Türev Olmayan Finansal						
Yükümlülükler	101,265,548	101,265,548	101,265,548	-	-	-
Ticari borçlar	101,265,548	101,265,548	101,265,548	-	-	-

Şirket’in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla herhangi bir türev finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının beklenen vadelere göre dağılımının sözleşme uyarınca vadelere göre farklılık arz etmemesi sebebiyle beklenen vadelere ilişkin ayrıca bir tablo sunulmamıştır.

CITI MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

25. Finansal Araçlar

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Finansal Araçlar Kategorileri	31 Aralık 2018	
	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	60,239,138	60,239,138
Ticari alacaklar	107,555,769	107,555,769
Diğer alacaklar	14,921,659	14,921,659
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	1,517,254	1,517,254
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	109,613,725	109,613,725
Finansal Araçlar Kategorileri	31 Aralık 2017	
	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	65,706,540	65,706,540
Ticari alacaklar	99,622,873	99,622,873
Diğer alacaklar	10,590,292	10,590,292
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	159,711	159,711
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	101,265,548	101,265,548

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

CITI MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

25. Finansal Araçlar (devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Finansal varlıkların seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	1,517,254	-	1,517,254	-
Toplam	1,517,254	-	1,517,254	-
	31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal varlıklar				
Satılmaya hazır finansal varlıklar	159,711	-	159,711	-
Toplam	159,711	-	159,711	-

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değer ile gösterilmemiş olan finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler, ticari alacaklar ve diğer alacakların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

26. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.