

**İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2017 – 31 MART 2017
HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
DİPNOTLAR**

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARIN
İÇERDİKLERİ

İçindekiler

Bağımsız Denetçi Raporu	
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)	1
KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	5
NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
1 Şirket'in Organizasyonu Ve Faaliyet Konusu	7
2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	7
4 Diğer İşletmelerdeki Paylar	17
5 Bölümlere Göre Raporlama	17
6 Nakit ve Nakit Benzerleri	17
7 Finansal Yatırımlar	18
8 Finansal Borçlar	18
9 Diğer Finansal Yükümlülükler	18
10 Ticari Alacak ve Borçlar	19
11 Diğer Alacak ve Borçlar	19
12 Türev Araçlar	20
13 Stoklar	20
14 Canlı Varlıklar	20
15 Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertilenmiş Gelirler	20
16 Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	21
17 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	21
18 Maddi Duran Varlıklar	21
19 Maddi Olmayan Duran Varlıklar	22
20 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	23
21 Devlet Teşvik ve Yardımları	23
22 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler	23
23 Taahhütler	25
24 Çalışanlara Sağlanan Faydalar	25
25 Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar ve Borçlar	25
26 Diğer Varlık ve Yükümlülükler	26
27 Özkaynaklar	26
29 Araştırma ve Geliştirme Giderleri, Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri, Genel Yönetim Giderleri	27
30 Niteliklerine Göre Giderler	27
31 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir / Diğer Giderler	28
32 Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler	28
33 Finansman Gelirleri/Giderleri	29
34 Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar Ve Durdurulan Faaliyetler	29
35 Gelir Vergileri	29
36 Pay Başına Kazanç / Kayıp	31
37 İlişkili Taraf Açıklamaları	31
38 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği Ve Düzeyi	32
39 Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları Ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi	
Çerçevesindeki Açıklamalar)	41
40 Bilanço Döneminden Sonraki Olaylar	42
41 Finansal tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve	
Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar	42

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
		31.03.2017	31.12.2016
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		86.475.730	97.633.394
Nakit ve Nakit Benzerleri	Not.6	28.232.190	34.892.184
Finansal Yatırımlar	Not.7	-	-
Ticari Alacaklar	Not.10	33.897.064	42.931.692
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>Not.10</i>	33.841.793	42.931.227
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>Not.10,37</i>	55.271	465
Diğer Alacaklar	Not.11	22.073.636	16.517.874
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>Not.11</i>	190.735	180.544
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>Not.11,37</i>	21.882.901	16.337.330
Türev Araçlar	Not.12	-	-
Stoklar	Not.13	-	-
Canlı Varlıklar	Not.14	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	Not.15	2.221.744	3.236.312
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	Not.25	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	Not.26	51.096	55.332
Toplam		86.475.730	97.633.394
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	Not.34	-	-
Duran Varlıklar		6.070.428	6.205.066
Ticari Alacaklar	Not.10	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>Not.10</i>	-	-
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>Not.10,37</i>	-	-
Diğer Alacaklar	Not.11	414.922	408.553
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>Not.11</i>	414.922	408.553
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>Not.11,37</i>	-	-
Finansal Yatırımlar	Not.7	328.422	328.422
Türev Araçlar	Not.12	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	Not.16	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	Not.17	-	-
Maddi Duran Varlıklar	Not.18	4.067.518	4.096.862
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Not.19	1.067.312	1.151.902
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	<i>Not.19</i>	1.067.312	1.151.902
<i>Şerefiye</i>		-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	Not.15	319	3.141
Ertelenmiş Vergi Varlığı	Not.35	191.935	216.186
Diğer Duran Varlıklar	Not.26	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		92.546.158	103.838.460

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31.03.2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2016
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		35.834.001	51.217.062
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	741	57.831
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	824.935	672.737
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar	10	31.154.578	38.057.914
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	10	31.154.578	38.057.914
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	10-37	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	20	1.595.417	7.983.730
Diğer Borçlar	11	20.905	470.048
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	11	20.905	266.004
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	11-37	-	204.044
Türev Araçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Ertelenmiş Gelirler	15	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	1.079.682	2.583.576
Kısa Vadeli Karşılıklar	22	1.157.743	1.391.226
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	22	-	-
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	22	1.157.743	1.391.226
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Borçlar	25	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	-	-
Toplam		35.834.001	51.217.062
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yük.	34		
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.096.466	1.391.013
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	610.841	887.229
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar	10	-	-
Diğer Borçlar	11	-	-
Türev Araçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Ertelenmiş Gelirler	15	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	22-24	485.625	503.784
<i>Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	22	-	-
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	22-24	485.625	503.784
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Borçlar	25	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	-	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	-	-
ÖZKAYNAKLAR		55.615.691	51.230.385
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	27	55.615.691	51.230.385
Ödenmiş Sermaye		10.682.692	10.682.692
Sermaye Düzeltmesi Farkları		-	-
Geri Alınmış Paylar (-)		-	-
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		-	-
Paylara İlişkin Primler/İskontolar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(246.740)	(266.032)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		12.053.495	12.053.495
Temettü Avansı		-	-
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları		28.760.230	6.676.614
Net Dönem Karı / Zararı		4.366.014	22.083.616
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
TOPLAM KAYNAKLAR		92.546.158	103.838.460

İlişik açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	
		Cari Dönem 01.01.2017 31.03.2017	Önceki Dönem 01.01.2016 31.03.2016
	Referansları		
Hasılat	28	18.169.290	29.353.140
Satışların Maliyeti (-)	28	-	-
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)		18.169.290	29.353.140
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı		-	-
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)		-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar / (Zarar)		-	-
BRÜT KAR / (ZARAR)		18.169.290	29.353.140
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29,30	(4.204.799)	(8.143.329)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29,30	(10.066.241)	(11.897.255)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29,30	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	31	4.798.525	1.624.676
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	31	(4.119.267)	(2.236.742)
ESAS FAALİYET KAR / (ZARARI)		4.577.508	8.700.490
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar			
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	32	472.567	1
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	32	-	-
FİNANSMAN GELİR GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KAR/ZARARI		5.050.075	8.700.491
Finansal Gelirler	33	498.658	788.923
Finansal Giderler (-)	33	(77.883)	(45.515)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		5.470.850	9.443.899
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		(1.104.836)	(1.916.171)
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	35	(1.085.408)	(1.964.302)
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	35	(19.428)	48.131
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		4.366.014	7.527.728
DURDURULAN FAALİYETLER			
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)		-	-
DÖNEM KARI / (ZARARI)		4.366.014	7.527.728
Dönem Kar / Zararının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
Ana Ortaklık Payları		4.366.014	7.527.728
Pay Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	36	0,4087	0,7047
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	36		

İlişik açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden	Denetimden
		Geçmemiş	Geçmemiş
		Cari	Önceki
		Dönem	Dönem
	Referansları	01.01.2017	01.01.2016
		31.03.2017	31.03.2016
DÖNEM KAR / ZARARI	36	4.366.014	7.527.728
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		19.292	2.078
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme			
Artışları/Azalışları			-
Maddi Olmayan Duran Varlık Yeniden Değerleme			
Artışları/Azalışları			-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm			
Kazançları/Kayıpları	24	24.115	2.598
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer			
Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak			
Paylar		-	-
Diğer		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer			
Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(4.823)	(520)
- <i>Dönem Vergi Geliri/Gideri</i>		-	-
- <i>Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri</i>	35	(4.823)	(520)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar			
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme			
ve/veya Sınıflandırma Kazançları/Kayıpları		-	-
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları		-	-
Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden			
Korunma Kazançları/Kayıpları		-	-
Özkaynak Yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer			
kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılacak paylar		-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/gideri		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer			
Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	-
- <i>Dönem Vergi Geliri/Gideri</i>		-	-
- <i>Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri</i>		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		19.292	2.078
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		4.385.306	7.529.806
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:		4.385.306	7.529.806
Kontrol Gücü Olmayan Paylar			
Ana ortaklık payları		4.385.306	7.529.806

İlişikteki açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

İlişik açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler

Birikmiş Karlar

Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ Diğer Kazanç /Kayıpları		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Temettü Avansı	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Kar/Zararı	Özkaynaklar
			Ölçüm Kazançları/ Kayıpları	Diğer Kazanç /Kayıplar					
01.01.2017 (Dönem Başı)	27	10.682.692	(266.032)	-	12.053.495		6.676.614	22.083.616	51.230.385
Transferler		-	-	-	-		22.083.616	(22.083.616)	-
Kar Payları		-	-	-	-		-	-	-
Birleşme/Bölünme/Tasfiye Etkisi		-	-	-	-		-	-	-
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri ile Yapılan İşlemler		-	-	-	-		-	-	-
Diğer		-	-	-	-		-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	19.292	-	-		-	4.366.014	4.385.306
- Net Dönem Kar Zararı		-	-	-	-		-	4.366.014	4.366.014
- Diğer Kapsamlı Gelir		-	19.292	-	-		-	-	19.292
31.03.2017 (Dönem Sonu)		10.682.692	(246.740)	-	12.053.495		28.760.230	4.366.014	55.615.691

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler

Birikmiş Karlar

Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ Diğer Kazanç /Kayıpları		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Temettü Avansı	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Kar/Zararı	Özkaynaklar
			Ölçüm Kazançları/ Kayıpları	Diğer Kazanç /Kayıplar					
01.01.2016 (Dönem Başı)	27	10.682.692	(74.118)	-	8.773.006		1.774.583	38.241.059	59.397.222
Transferler		-	-	-	-		38.241.059	(38.241.059)	-
Kar Payları		-	-	-	-		-	-	(30.058.539)
Birleşme/Bölünme/Tasfiye Etkisi		-	-	-	-		-	-	-
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri ile Yapılan İşlemler		-	-	-	-		-	-	-
Diğer		-	-	-	-		-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	2.078	-	-		-	7.527.728	7.529.806
- Net Dönem Kar Zararı		-	-	-	-		-	7.527.728	7.527.728
- Diğer Kapsamlı Gelir		-	2.078	-	-		-	-	2.078
31.03.2016 (Dönem Sonu)		10.682.692	(72.040)	-	8.773.006		40.015.642	7.527.728	66.927.028

Ekteki açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

INTEGRAL YATIRIM MEKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 01.01.2017 31.03.2017	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 01.01.2016 31.03.2016
A) İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(7.024.268)	(4.255.485)
DÖNEM KARI / (ZARARI)		4.366.014	7.527.728
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		1.033.708	1.838.375
Amortisman ve İtfâ Gideri ile İlgili Düzeltmeler	17,18,19	594.521	470.631
Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler			
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	10		
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		259.407	176.366
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	24	259.407	41.450
Diğer Karşılık Giderleri	22	-	134.916
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(455.153)	(724.793)
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	32,33	(513.146)	(804.178)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	33	57.993	38.787
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	10	-	40.598
Vergi Gelir Giderine İlişkin Düzeltmeler	35	1.104.836	1.916.171
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		(469.903)	-
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar/(Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	32,33	(469.903)	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(9.902.837)	(13.062.046)
Finansal Yatırımlardaki Değişim	7		
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		9.034.628	(4.398.032)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(5.562.131)	(9.206.914)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	14	1.017.390	-
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(7.559.504)	2.214.232
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(449.143)	(1.671.332)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		(6.388.313)	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		4.236	-
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(4.503.115)	(3.695.943)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	35	(2.589.302)	(1.313.259)
Ödenen Temettüleri		-	-
Ödenen Faiz		41.937	771.927
Alınan Faiz		513.146	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Ödemeler	24	(486.934)	(18.209)
B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(10.684)	(63.599)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		656.997	-
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	18,32	656.997	-
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	19	-	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(667.681)	(63.599)
Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	18	(614.884)	(63.599)
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	19	(52.797)	
C) FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(281.210)	(125.889)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	8	259.740	3.850.802
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	8	(540.950)	3.724.914
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış Azalış		(7.316.162)	(4.444.972)
D) YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT - BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ			
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış		(7.316.162)	(4.444.972)
E) DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	29.792.184	25.864.067
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	22.476.022	21.419.095

Ekteki açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcıdır.

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

1 Şirket'in Organizasyonu Ve Faaliyet Konusu

İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket" veya "İntegral Menkul") 30 Mart 2010 tarihinde Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre kurulmuştur. Şirket merkezi Büyükdere Caddesi 59. Sokak Spine Tower No:243 Kat:2 Maslak-Sarıyer-İstanbul'da bulunmaktadır.

Şirket'in kuruluş amacı 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak menkul kıymetler ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile mali değerleri temsil eden ve ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde aracılık faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Şirket; sahip olduğu yetki belgelerinin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca yenilenmesi talebiyle Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) yaptığı başvuru sonucunda, III-39.1 Sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliği uyarınca "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak sınıflandırılmış olup, Şirket'e verilmiş olan (1) Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi, (2) Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi, (3) Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Yetki Belgesi, (4) Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzni belgelerinin ticaret sicilinden terkinin 15 Ocak 2016 tarih ve 8990 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan olunmuştur.

Şirket, konsolidasyona tabi değildir.

Şirket'in 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 147'dir. (31.12.2016 yılı: 158)

Şirket'in sermayesi 10.682.692 TL olup, yönetim hakimiyeti Ulukartal ailesine aittir. (Not 27). Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

Pay Sahipleri	31.03.2017		31.12.2016	
	Pay Oram (%)	Pay Tutarı	Pay Oram (%)	Pay Tutarı
Kadir Cenk Ulukartal	% 65,88	7.037.786,00	% 65,88	7.037.786,00
Kamile Oya Ulukartal	% 30,00	3.204.807,60	% 30,00	3.204.807,60
Ulukartal Holding A.Ş.	% 4,12	440.086,13	%4,12	440.086,13
İsmet Kemal ÇELİK	<% 0,01	4,09	<% 0,01	4,09
Aslı Usul SEVER	<% 0,01	4,09	<% 0,01	4,09
Kıvanç MEMİŞOĞLU	<% 0,01	4,09	<% 0,01	4,09
Toplam	100,00%	10.682.692	100,00%	10.682.692

Finansal Tabloların Onaylanması

İlişikteki finansal tablolar yayımlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 02 Mayıs 2017 tarihli toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Genel Müdür Yardımcısı Aslı Usul SEVER ve Yönetim Kurulu Başkanı Kadir Cenk ULUKARTAL tarafından imzalanmıştır. Genel Kurulun finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

Şirket' in finansal tablolarının hazırlanmasında uygulanan belli başlı muhasebe prensipleri aşağıdaki gibidir:

2.01 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket, yasal defterlerini ve yasal finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, Tebliğin 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS") esas alınmıştır.

SPK'nın ilgili tebliği uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

ara dönemlerde tam set finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu tam set finansal tablolarını KGK' nın finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan fonksiyonel para birimi ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan "Türk Lirası" cinsinden ifade edilmiştir.

Finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

2.02 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan ettiği için bu tarihten itibaren Uluslararası Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama"ya göre finansal tabloların hazırlanması ve sunumu uygulamasını sona erdirmiştir.

2.03 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır. Şirket, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 01 Ocak 2017 – 31 Mart 2017 hesap dönemine ait kar veya zarar tablolarını, diğer kapsamlı gelir tablolarını, nakit akış ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 01 Ocak 2016 – 31 Mart 2016 hesap dönemine ait kar veya zarar tabloları, diğer kapsamlı gelir tabloları, nakit akış ve özkaynaklar değişim tabloları ile karşılıklı olarak düzenlemiştir.

"2.01 Sunuma İlişkin Temel Esaslar" dipnotunda belirtilen TMS Taksonomisi kapsamında Grup'un önceki dönem nakit akış tablosu bazı sınıflama değişikliklerine tabi tutulmuştur. Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

2.04 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildiği dönemde kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır:

- a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir. (Not:24)
- b) Şirket, maddi duran varlıklarını doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortisman tabi tutmuştur. 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. (Not: 2.08.02)
- c) Şirket ertelenmiş vergi hesabını, TMS ve TFRS' ye uygun olarak yapmış ve finansal tablolara yansıtmıştır. (Not :35)
- d) Şüpheli alacak karşılıkları, Şirket yönetiminin bilanço tarihi itibarıyla varolan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememesi riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken borçluların geçmiş performansları, piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. Şüpheli alacak karşılıkları, Şirket yönetiminin bilanço tarihi itibarıyla varolan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememesi riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

borçluların geçmiş performansları, piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır.

2.05 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikaları ve muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar olması durumunda, yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi finansal tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır.

2.06 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında, açıklanır. Cari dönemde faaliyet sonuçlarına etkisi olması beklenen muhasebe tahmin değişikliği bulunmamaktadır.

2.07 Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

2.08 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir:

2.08.01 Gelir Kaydedilmesi

Hasılat Şirket'in müşterilerinin alım satım işlemlerine aracılık hizmetinden elde ettiği komisyon gelirlerinden ve kaldıraçlı alım satım işlemlerinden elde ettiği gelirlerden oluşmaktadır. Komisyon gelirlerinden müşterilere yapılan komisyon iadesinin indirilmesi ile net komisyon gelirine ulaşılır. Gerçek değerleri ile nominal değerleri arasındaki fark tahakkuk esasına göre faiz geliri olarak değerlendirilir.

Satışlardan elde edilen gelir, aşağıdaki şartların tamamı karşılandığında muhasebeleştirilir:

- Şirket'in mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Şirket'in mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satışlar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemlerle ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- İşlemlerden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

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

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

2.08.02 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, finansal tablolarda maliyet değerlerinden birikmiş amortisman düşülmesi suretiyle taşınır. Amortisman, normal amortisman metodu ile, herbir aktifin maliyetini izbedel değerine getirmek üzere ekonomik ömürler esas alınarak aşağıdaki oranlara göre hesaplanmaktadır.

Amortisman Uygulanan Varlıklar	Oranları (%)
Tesis, Makine ve Cihazlar	4-7-10-13-17- 20-25-33
Demirbaşlar	7-10-13-14-20-25-33
Taşıtlar	20
Özel Maliyetler	7-10-20
<u>Diğer Maddi Duran Varlıklar</u>	<u>14</u>

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.

Bir maddi duran varlığın kayıtlı değeri, tahmini geri kazanılabilir tutarından fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle defter değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

Sabit kıymetlerin satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karına dahil edilir.

2.08.03 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar haklar ve özel maliyet giderlerini içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar maliyetten itfa ve tükenme paylarının düşülmesiyle ifade edilir.

Amortisman Uygulanan Varlıklar	Oranları (%)
Haklar	7-10-33
<u>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</u>	<u>7-10-20-33</u>

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.

2.08.04 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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 veya 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 kullandığı değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akışlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır. Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

2.08.05 Kiralama İşlemleri

Finansal Kiralama: Şirket'in finansal kiralama işlemi bulunmamaktadır.

Operasyonel Kiralama (Kiracı Olarak Şirket)

Kiralayanın malın tüm risk ve faydalarını elinde bulundurduğu kira sözleşmeleri operasyonel kiralama olarak adlandırılır. Bir operasyonel kiralama için yapılan kiralama ödemeleri, kiralama süresi boyunca normal yonteme göre gider olarak kayıtlara alınmaktadır. Şirket'in 2017 yılı ilk 3 aylık dönemine ilişkin işyeri kira gideri 669.200 TL'dir (31 Mart 2016: 629.966 TL). (Not: 30)

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

Bir operasyonel kiralama için tahsil edilen kiralar süresi boyunca normal yönteme göre kira geliri olarak kayıtlara alınmaktadır. Şirket'in 2017 yılına ilişkin kira geliri bulunmamaktadır. (31 Mart 2016: bulunmamaktadır). (Not:31)

2.08.06 Araştırma Geliştirme Giderleri

Dönem sonları itibariyle araştırma geliştirme gideri bulunmamaktadır.

2.08.07 Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir. Şirket'in özelliği varlıklarla ilgili olarak cari dönemde aktifleştirdiği borçlanma maliyeti yoktur.

2.08.08 Finansal Araçlar

(i) Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlıkların niteliğine ve amacına bağlı olarak yapılır ve ilk muhasebeleştirme sırasında belirlenir.

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

a) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna 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 kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

Şirket'in finansal tablolarda Alım – Satım Amaçlı Finansal Yatırım olarak değerlendirilen devlet tahvili ve hisse senetleri, makul değer ile değerlemeye ilişkin hükümlere göre bilanço tarihi itibariyle Borsa İstanbul A.Ş (BİAŞ) tarafından açıklanan güncel emirler arasındaki bekleyen en iyi alış emri ile değerlendirilmiş ve değerlendirme farkı kar veya zarara yansıtılmıştır.

b) 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.

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

c) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin kar veya zarar tablosunda yer verilmemektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak kar veya zarar tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde kar veya zarar tablosundan iptal edilemez.

Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynağa dayalı finansal araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değeri düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı kar veya zarar tablosunda iptal edilebilir.

d) Krediler ve Alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur.

Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akışları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur.

Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akışlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynağa dayalı finansal araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değeri düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar veya zarar tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynağa dayalı finansal araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

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. (Not:6)

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

(ii) 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 kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

iii) 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.

iv) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler:

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değerleriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değerleriyle 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.

2.08.09 Kur Değişiminin Etkileri

Şirket finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan 'TL' cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirasına çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değerleriyle izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle Türk Lirası'na çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar. Kur farkları oluştukları dönemde, kar veya zarar olarak muhasebeleştirilirler.

2.08.10 Pay Başına Kar / Zarar

Pay başına kar / zarar, net karın /zararın ilgili dönem içinde mevcut paylarının ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, pay sahiplerine geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Pay başına kar / zarar hesaplanırken, bu bedelsiz pay ihracı çıkarılmış paylar olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kar / zarar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı pay adedi ortalaması, paylarının bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir. (Not:36)

2.08.11 Bilanço Tarihi Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

İlgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Şirket; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. (Not:40)

2.08.12 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı 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 ayrılan tutar yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yolu ile hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli nakit akışlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akışlarının bugünkü değerine eşittir.

Şirket şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılmaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarda göstermektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar dipnotlarda açıklanır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödenmesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklara ilişkin açıklamalar. (Not:22)

2.08.13 İlişkili Taraf Açıklamaları

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla girilen işlemler piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilmektedir. İlişkili Taraflara ilişkin açıklamalar. (Not:37)

2.08.14 Devlet Teşvik ve Yardımları

Bulunmamaktadır.

2.08.15 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi gideri ile ertelenmiş vergi giderinin (veya gelirinin) toplamından oluşur. (Not:35)

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, kar veya zarar tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alınmasından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, kar veya zarar tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Finansal tablolarda yer alan vergiler, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Şirket, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergi hesaplamaktadır.

Vergi Varlık ve Yükümlülüklerinde Netleştirme

Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla ilişkili olduğu için netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi de aynı şekilde netleştirilmektedir.

2.08.16 Emeklilik ve Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye'de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları ilişikteki finansal tablolarda gerçekleştiği provizyon olarak ayrılmaktadır. Güncellenmiş olan TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" Standardı uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Ekli finansal tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelecek yıllarda ödenecek emeklilik tazminatının bilanço tarihindeki değerinin hesaplanması amacıyla enflasyon oranından arındırılmış uygun faiz oranı ile iskonto edilmesi ile bulunan tutar olarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

2.08.17 Nakit Akış Tablosu

Hazır değerler, 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.

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.09 Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

- **TFRS 9 Finansal Araçlar (Sınıflandırma ve Açıklama)**

1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. Yapılan değişiklik esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Finansal tablolar üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

- **TFRS 15 “Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat”** : Standart Eylül 2016’ da yayınlanmıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatı uygulanan olacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulama söz konusu olacaktır. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir.

- **TFRS 9 “Finansal Araçlar” (Nihai Standart)**: Ocak 2017’ de yayınlanan standart finansal varlık ve yükümlülüklerin, sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili TMS 39 standartlarının yerine geçmiştir. TFRS 9; itfa edilmiş eğer ve gerçeğe uygun değer olmak üzere ölçümle ilgili iki model sunmaktadır. Tüm özkaynak araçları gerçeğe uygun değeri ile ölçülürken; borçlanma araçlarının kontrata bağlı nakit getirisi Şirket tarafından alınacaksa ve bu nakit getirisi faiz ve anaparayı içeriyorsa, borçlanma araçları itfa edilmiş değer ile ölçülür. Yükümlülükler için standart, TMS 39’deki itfa edilmiş maliyet yöntemi ve gömülü türevlerin ayrıştırılması da dahil olmak üzere birçok uygulamayı devam ettirmektedir. 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu tarafından yayınlanmış ancak KGK tarafından yayınlanmamış standart ve yorumlar.

- **UFRS 16 “Kiralama İşlemleri”** : Ocak 2016’ da yayınlanan standardın devreye girmesiyle UMS 17, UFRS Yorum 4, UMS Yorum 15 ve UMS Yorum 27 yürürlükten kalkacaktır. UFRS 16, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Erken uygulamayı seçen işletmeler UFRS 15 standardını da erken uygulamak zorundadır. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir.

- **UFRSYK 22 “Yabancı Paralı İşlemler ve Avans Tutarları”** Yorum, işletmeler tarafından parasal olmayan kalem niteliğindeki peşin ödenen giderler veya avans olarak alınan gelirler için muhasebeleştirilen ve yabancı para cinsinden olan varlık veya yükümlülükler için işlem tarihinin peşin

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

ödemeye ilişkin bir varlığın veya ertelenen gelire ilişkin bir yükümlülüğün ilk muhasebeleştirme tarihi olacağına açıklık getirmektedir. Stndart 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulama söz konusu olacaktır. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir.

- **UFRS 2 “Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü”** Değişiklikler Haziran 2016’ da yayınlanmıştır. 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Nakde Dayalı Hisse Bazlı Ödemelerin ölçüm esaslarını vebir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir.
- **UMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferi”:** UMSK tarafından yatırım amaçlı gayrimenkullerden diğer varlık gruplarına ve diğer varlık gruplarından yatırım amaçlı gayrimenkül grubuna transferlerine ilişkin kanıt sağlayan olaylar hakkında belirsizlikleri gidermek üzere UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Standardında değişiklikler yapılmıştır. Stndart 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulama söz konusu olacaktır. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir.

2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler

Değişiklikler 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerlidir. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir.

- **UFRS 1 “Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ nın İlk Uygulanması”**
- **UFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Yatırımlara İlişkin Açıklamalar”**
- **UMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”**

4 Diğer İşletmelerdeki Paylar

Şirket’in iş ortaklığı bulunmamaktadır.

5 Bölümlere Göre Raporlama

Bölümlere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge bulunmamaktadır.

6 Nakit ve Nakit Benzerleri

Şirket’in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle Nakit ve Nakit Benzeri varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2017	31.12.2016
Kasa	114.093	99.667
Bankalar	21.710.823	29.692.288
-Vadeli mevduat	8.734.030	25.839.765
-Vadesiz mevduat	12.976.793	3.852.523
Para Piyasalarından Alacaklar (*)	6.407.000	5.100.000
Vadesi Üç Aydan Kısa Finansal Varlıklar	274	229
Toplam	28.232.190	34.892.184

(*)Para Piyasasından Alacaklar hesabı Kurumun Müşterilerinin (6.407.000 TL) , Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (VİOP) ve / veya Pay Piyasası işlem teminatı olarak yatırmış oldukları nakit tutarların 31 Mart 2017 tarihi itibariyle Borsa Para piyasasında değerlendirildiği tutardır. 31 Mart 2017 tarihi itibariyle Borsa Para Piyasası faiz oranı; müşteri bakiyesi için % 12,15 ve portföy bakiyesi için % 11,90 ‘dır. (31 Aralık 2016: % 8,70)

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibari ile bankalarda bloke mevduat bulunmamaktadır.

Vadeli Mevduatlara ilişkin vade analizine aşağıda yer verilmiştir.

Hesap Adı	31.03.2017	31.12.2016
1-30 gün	8.734.030	25.839.765

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

30-90 gün	-	-
Toplam	8.734.030	25.839.765

Vadeli mevduatların (veya diğer plasmanların) para birimi cinsinden etkin faiz oranlarına aşağıda yer verilmiştir.

Para Cinsi	31.03.2017			31.12.2016		
	Döviz Tutarı	TL Tutar	Etkin Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL Tutar	Etkin Faiz Oranı (%)
TL	-	-	-	250.000	250.000	-
USD	2.400.382	8.734.030	1,45-1,71	7.271.472	25.589.765	0,1457- 1,5954
Toplam	8.734.030	8.734.030		25.839.765	25.839.765	

7 Finansal Yatırımlar

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle kısa vadeli Finansal Yatırımları bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle uzun vadeli Finansal Yatırımları aşağıda açıklanmıştır;

Hesap Adı	31.03.2017	31.12.2016
İştirakler (*)	328.422	328.422
Toplam	328.422	328.422

(*) İştirakler, 9.000 TL Takasbank A.Ş. ve 319.422 TL BİAŞ bakiyelerinden oluşmaktadır.

8 Finansal Borçlar

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle Kısa Vadeli Finansal Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Kısa Vadeli Finansal Borçlar

Hesap Adı	31.03.2017	31.12.2016
Banka Kredileri	-	39.242
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vad. Kısımları	824.935	672.737
Kredi Kartları Borçları	741	18.589
Toplam	825.676	730.568

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle Uzun Vadeli Finansal Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Uzun Vadeli Finansal Borçlar

Hesap Adı	31.03.2017	31.12.2016
Banka Kredileri (*)	610.841	887.229
Toplam	610.841	887.229

(*) Şirket'in uzun vadeli banka kredileri de taşıt alımı için kullanılan kredilerden oluşmaktadır. Şirket'in taşıt kredilerinin etkin faiz oranları % 17,27 ve % 17,35 olup krediler finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedeli ile yer almaktadır.

9 Diğer Finansal Yükümlülükler

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle Diğer Finansal Yükümlülükleri bulunmamaktadır.

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

10 Ticari Alacak ve Borçlar

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle Kısa Vadeli Ticari Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2017	31.12.2016
Müşteriler	1.249.254	1.370.893
Kredili Müşterilerden Alacaklar	499.925	456.835
Viop Alacakları	1.145.428	1.866.102
Ödünç Alınan Menkul Menkul Kıymetler	8.000	46.000
Diğer Ticari Alacaklar (*)	3.756.460	3.324.332
Şüpheli Ticari Alacaklar	1.141.341	1.141.341
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı(-)	(1.141.341)	(1.141.341)
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Takas Merkezi (Pörföy)	6.386.770	11.430.541
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Takas Merkezi (Depo Hesabı)	20.795.956	24.436.524
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not:37)	55.271	465
Toplam	33.897.064	42.931.692

(*) Diğer Ticari Alacaklar hesabının 3.723.852 TL'lik (31 Aralık 2016: 3.320.596 TL) kısmı hedge amaçlı yurtdışı firmalarda yapılan Kaldıraçlı Alım Satım işlemlerinden kaynaklanan alacaklardan oluşmaktadır.

Şirket, tahsil imkanı kalmadığına dair objektif bir bulgu olan tüm alacaklar için karşılık ayırmaktadır. (Not : 31)

Şüpheli alacaklar karşılığındaki hareketler:

Hesap Adı	01.01.2017	01.01.2016
	31.03.2017	31.03.2016
Dönem Başı Bakiyesi	1.141.341	1.141.341
Dönem İçinde Tahsil Edilen Tutarlar (-)	-	-
Şüpheli Alacak Karşılık Gideri	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi	1.141.341	1.141.341

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle Uzun Vadeli Ticari Alacakları bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle Kısa Vadeli Ticari Borçları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	31.03.2017	31.12.2016
Satıcılar	2.268.857	5.143.855
Borç Senetleri	-	-
Borç Reeskontu (-)	-	-
Diğer Borçlar	-	194
Borsa Para Piyasasına Borçlar	5.756.168	5.100.000
Viop Borçlar	1.145.428	1.866.102
Ters Bakiye Veren Müşteriler	749.921	774.414
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Takas Merkezi-Portföy/(Müşteri)	20.795.956	24.436.524
Takas ve Saklama Merkezine Borçlar	438.248	736.825
İlişkili Taraflara Borçlar (Not:37)	-	-
Toplam	31.154.578	38.057.914

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle Uzun Vadeli Ticari Borçları bulunmamaktadır.

11 Diğer Alacak ve Borçlar

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle Kısa Vadeli Diğer Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2017	31.12.2016
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (Not:37)	21.882.901	16.337.330
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	190.735	180.544
Toplam	22.073.636	16.517.874

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle Uzun Vadeli Diğer Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

Hesap Adı	31.03.2017	31.12.2016
Verilen Depozito ve Teminatlar (*)	16.790	16.790
Verilen Depozito ve Teminatlar (**)	10.139	13.538
Verilen Depozito ve Teminatlar (***)	374.800	364.773
Verilen Depozito ve Teminatlar (****)	6.378	6.231
Verilen Depozito ve Teminatlar (*****)	5.704	5.573
Diğer	1.111	1.648
Toplam	414.922	408.553

(*) BİAŞ'a verilen bilgi dağıtım sözleşmesi teminatıdır.

(**) Şirket'in kullanmış olduğu binaya ait kira depozitosundan oluşmaktadır.

(***) Takasbank'a VİOP üyeliği için yatırılan nakit teminatıdır.

(****) Pay piyasası teminatıdır.

(*****) Borçlanma Araçları Piyasası teminatıdır.

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Kısa Vadeli Diğer Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2017	31.12.2016
Diğer Borçlar	20.905	266.004
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	204.044
Toplam	20.905	470.048

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Uzun Vadeli Diğer Borçları bulunmamaktadır.

12 Türev Araçlar

Bulunmamaktadır.

13 Stoklar

Bulunmamaktadır.

14 Canlı Varlıklar

Bulunmamaktadır.

15 Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler

Kısa Vadeli

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Peşin Ödenmiş Giderleri aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	31.03.2017	31.12.2016
Gelecek Aylara Ait Giderler (*)	2.221.744	3.236.312
Toplam	2.221.744	3.236.312

Uzun Vadeli

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Peşin Ödenmiş Giderleri aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	31.03.2017	31.12.2016
Gelecek Yıllara Ait Giderler (*)	319	3.141
Toplam	319	3.141

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

(*) 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla kısa vadeli Gelecek Aylara Ait Giderler hesabının 584.639 TL (31 Aralık 2016: 1.596.514)'si İntegral ile Fenerbahçe Futbol A.Ş. arasında yapılan Fenerbahçe Futbol A.Ş. Profesyonel Futbol A Takımı sporcuları tarafından 2015-2016 ve 2016-2017 Spor Toto Süper Ligi futbol müsabakalarında ve Türkiye Kupası müsabakalarında giyecek şortların sağ ön yüzünde yer alacak sponsorluğa ilişkin ve yine aynı sezonlarda Fenerbahçe'nin ev sahibi olarak oynayacağı 17 tane müsabakada Şirkete tanıdığı reklam haklarının belirlenmesi amacıyla yapılan sözleşme giderlerinden oluşmaktadır.

Kısa Vadeli

Şirket' in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Ertelenmiş Geliri bulunmamaktadır.

Uzun Vadeli

Şirket' in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Ertelenmiş Geliri bulunmamaktadır.

16 Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

Bulunmamaktadır.

17 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in cari dönemde yatırım amaçlı gayrimenkülü bulunmamaktadır.

18 Maddi Duran Varlıklar

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Mart 2016 tarihleri itibarıyla Maddi Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

31.03.2017

Maliyet Bedeli

Hesap İsmi	01.01.2017	İlave	Çıkış	31.03.2017
Tesis Makine ve Cihazlar	2.491.056	111.688	(8.849)	2.593.895
Demirbaşlar	2.051.512	503.196	(29.445)	2.525.263
Taşıtlar	1.953.240	-	(331.122)	1.622.118
Özel Maliyetler	2.741.229	-	(80.431)	2.660.798
Diğer Maddi Duran Varlıklar	7.523	-	(3.129)	4.394
Toplam	9.244.560	614.884	(452.976)	9.406.468

Birikmiş Amortisman

Hesap İsmi	01.01.2017	Amortisman		31.03.2017
		Gideri	Çıkış	
Tesis Makine ve Cihazlar	1.659.093	150.740	(2.999)	1.806.834
Demirbaşlar	862.971	134.052	(21.379)	975.644
Taşıtlar	1.222.855	38.598	(193.155)	1.068.298
Özel Maliyetler	1.398.551	133.586	(46.614)	1.485.523
Diğer Maddi Duran Varlıklar	4.228	157	(1.734)	2.651
Toplam	5.147.698	457.133	(265.881)	5.338.950
Net Defter Değeri	4.096.862			4.067.518

31.03.2016

Maliyet Bedeli

Hesap İsmi	01.01.2016	İlave	Çıkış	31.03.2016
Tesis Makine ve Cihazlar	2.871.518	-	-	2.871.518
Demirbaşlar	1.741.451	50.718	-	1.792.169
Taşıtlar	1.563.692	-	-	1.563.692
Özel Maliyetler	2.720.470	12.881	-	2.733.351

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

Diğer Maddi Duran Varlıklar	7.523	-	-	7.523
Toplam	8.904.654	63.599	-	8.968.253

Birikmiş Amortisman

Hesap İsmi	01.01.2016	Amortisman Gideri	Çıkış (-)	31.03.2016
Tesis Makine ve Cihazlar	1.571.130	128.308	-	1.699.438
Demirbaşlar	448.464	97.846	-	546.310
Taşıtlar	952.372	78.185	-	1.030.557
Özel Maliyetler	825.988	136.239	-	962.227
Diğer Maddi Duran Varlıklar	3.153	269	-	3.422
Toplam	3.801.107	440.847	-	4.241.954
Net Defter Değeri	5.116.752			4.726.299

Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek ve teminat bulunmamaktadır. Aktif değerler üzerindeki sigorta teminat bilgilerine **Not:22**'de yer verilmiştir.

Amortisman ve itfa giderlerinin tamamı Genel Yönetim Giderleri içinde muhasebeleştirilmiştir.

Maddi Duran Varlıkları üzerinde TMS 23 kapsamında aktifleşen finansman gideri yoktur.

19 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Mart 2016 tarihleri itibarıyla Maddi Olmayan Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

31.03.2017

Maliyet Bedeli

Hesap İsmi	01.01.2017	İlave	Çıkış (-)	31.03.2017
Haklar	216.243	-	-	216.243
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.342.784	52.798	-	1.395.582
Toplam	1.559.027	52.978	-	1.611.825

Birikmiş Amortisman

Hesap İsmi	01.01.2017	Amortisman Gideri	Çıkış (-)	31.03.2017
Haklar	45.718	3.506	-	49.224
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	361.406	133.883	-	495.289
Toplam	407.125	137.389	-	544.513
Net Defter Değeri	1.151.902			1.067.312

31.03.2016

Maliyet Bedeli

Hesap İsmi	01.01.2016	İlave	Çıkış (-)	31.03.2016
Haklar	219.748	-	-	219.748
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	800.174	-	-	800.174
Toplam	1.019.922	-	-	1.019.922

Birikmiş Amortisman

Hesap İsmi	01.01.2016	Amortisman Gideri	Çıkış (-)	31.03.2016
Haklar	35.206	3.504	-	38.710
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	258.761	26.280	-	285.040
Toplam	293.967	29.784	-	323.750
Net Defter Değeri	725.956			696.172

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

İtfa paylarının tamamı Genel Yönetim Giderleri içinde muhasebeleştirilmiştir.

20 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2017	31.12.2016
Personele Borçlar (*)	657.969	4.586.034
Ödenecek Vergiler	937.448	3.397.696
Toplam	1.595.417	7.983.730

(*) Personele Borçlar hesabının bakiyesinin 607.150 TL'lik kısmı personel ücret primi borcundan oluşmaktadır.
(31 Aralık 2016: 3.559.190 TL)

21 Devlet Teşvik ve Yardımları

Bulunmamaktadır.

22 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

i) Karşılıklar:

Şirket'in Borç Karşılıkları aşağıdaki gibidir.

Kısa Vadeli	31.03.2017	31.12.2016
İzin Karşılıkları	1.157.743	806.116
Kıdem Tazminatı	-	361.960
İhbar Tazminatı	-	223.150
Toplam	1.157.743	1.391.226

Uzun Vadeli	31.03.2017	31.12.2016
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar(Not.24) (*)	485.625	503.784
Toplam	485.625	503.784

(*) Firmanın Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar hesabında bulunan bakiyeler kıdem tazminatı karşılıklarından oluşmaktadır.

ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler:

Şirketin 31 Mart 2017 tarihi itibarı ile devam eden davaları ile ilgili detay aşağıdaki gibidir;

Davacı	Davali	Dosya No.	Tutar (TL)	Durumu
İntegral Menkul Değerler A.Ş.	Sonat ÖZAŞKINLI	2015/823	20.000	Dosya Yargıtayda
Sportsnet Tanıtım Yay. Org. Hiz. San. ve Tic. A.Ş.(*)	İntegral Menkul Değerler A.Ş.	2014/891E	307.270	Devam Etmektedir
Medya Evim Kurumsal Reklam ve Prodüksiyon Hizm.Ltd.Şti.	İntegral Menkul Değerler A.Ş.	2015/1216 E. 2015/1254 E. 2015/28200 E. 2015/22998 E. 2015/1216E.	84.075	Fatura alacağı talebi ile icra takibi yapılmış; tarafımızca itiraz edilmiştir. Medya Evim tarafından itirazın iptali davaları açılmıştır.
İntegral Menkul Değerler A.Ş.	Medya Evim Kurumsal Reklam ve Prodüksiyon Hizm.Ltd.Şti	2016/1028 E.	92.925	İade faturası alacağı talebi ile icra takibi yapılmıştır.

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

(*) Şirket yönetimi, davayı kaybetme olasılığının düşük olduğu kanaatine varmış olup, davanın kaybedilmesi durumunda ise muhtemel yükümlülüğün ne kadar olacağını belirlemede ortaya çıkan zorluklar nedeniyle söz konusu tutar için karşılık ayırmamıştır.

iii) Pasifte yer almayan taahhütler:

Pasifte yer almayan taahhütler aşağıdadır:

Cinsi	Döviz Cinsi	31.03.2017		31.12.2016	
		Döviz Tutarı	TL Tutarı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	TL	-	6.000.000	-	6.000.000
Takasbank A.Ş. (BPP ve Ödünç P.)	TL	-	500.000	-	500.000
BİST Verilen Teminat Mektupları	TL	-	600.000	-	600.000
Türk Telekom Tünel	TL	-	21.227	-	21.227
Toplam		-	7.121.227	-	7.121.227

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in teminat / rehin / ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİ' ler	31.03.2017	31.12.2016
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	1.121.227	1.121.227
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı	6.000.000	6.000.000
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	7.121.227	7.121.227

Şirketin vermiş olduğu Diğer TRİ' lerin Şirket Özkaynakları' na oranı 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla % 0,11' dir. (31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla: % 0,12)

iv) Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek ve teminat:

Yoktur. (31.12.2016: Yoktur)

v) Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı:

31.03.2017

Sigortalanan Aktif	Sigorta Şirketi	Sigorta Dönemi	Döviz Cinsi	Sigorta Bedeli	
				TL	Döviz
Taşıtlar	Eko Sigorta	20.03.2016-20.03.2017	TL	96.812	-
Taşıtlar	Makro Sigorta	09.01.2017-09.01.2018	TL	870.087	-
Taşıtlar	Allianz	05.10.2016-05.10.2017	TL	737.402	-
Taşıtlar	Allianz	29.11.2016-29.11.2017	TL	1.198.857	-
Taşıtlar	Allianz	11.08.2016-11.08.2017	TL	400.000	-
Demirbaş	Allianz	11.08.2016-11.08.2017	TL	5.250.000	-
TOPLAM				9.171.921	-

31.12.2016

Sigortalanan Aktif	Sigorta Şirketi	Sigorta Dönemi	Döviz Cinsi	Sigorta Bedeli	
				TL	Döviz
Taşıtlar	Eko Sigorta	20.03.2016-20.03.2017	TL	96.812	-
Taşıtlar	Makro Sigorta	09.01.2016-09.01.2017	TL	870.000	-
Taşıtlar	Allianz	03.03.2016-03.03.2017	TL	768.735	-
Taşıtlar	Allianz	05.10.2015-.05.10.2016	TL	715.925	-

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

Taşıtlar	Allianz	29.11.2016-29.11.2017	TL	1.070.449	-
Demirbaş	Allianz	11.08.2016-11.08.2017	TL	5.250.000	-
			TOPLAM	8.771.921	

23 Taahhütler

Bulunmamaktadır.

24 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Dönemler itibariyle kıdem tazminatı karşılık tutarları aşağıda sunulmuştur.

Uzun Vadeli	31.03.2017	31.12.2016
Kıdem Tazminatı Karşılığı	485.625	503.784
Toplam	485.625	503.784

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 Kanununun 06 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 31 Mart 2017 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı 4.426,16 TL (31 Aralık 2016: 4.426,16 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Mart 2017 tarihi itibariyle karşılıklar yıllık % 6,80 enflasyon oranı ve % 11,00 faiz oranı varsayımına göre, % 4,25 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. (31 Aralık 2016 tarihi itibariyle karşılıklar yıllık % 6,80 enflasyon oranı ve % 11,00 faiz oranı varsayımına göre, % 4,25 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır)

Kıdem Tazminatı	31.03.2017	31.12.2016
Kısa Vadeli Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	361.960
Uzun Vadeli Kıdem Tazminatı Karşılığı	485.625	503.784
Toplam	485.625	865.744

Hesap Adı	01.01.2017	01.01.2016
	31.03.2017	31.03.2016
Açılış	865.745	421.988
Faiz Maliyeti	11.720	10.201
Cari Hizmet Maliyeti	31.703	29.828
Ödenen Tazminat	(486.434)	(18.209)
Transfer	(2.475)	395
Ödeme/Faydaların Kısılması/İşten Çıkarılma		1.026
Dolayısıyla Oluşan Kayıp	89.481	
Aktüeryal Kazanç/Kayıp	(24.115)	(2.598)
Kapanış Bakiyesi	485.625	442.631

Kıdem tazminatı karşılık gideri Genel Yönetim Giderleri içinde muhasebeleştirilmiştir.

25 Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar ve Borçlar

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıkları bulunmamaktadır.

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle Cari Dönem Vergisi İle İlgili Borçları bulunmamaktadır.

26 Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle Diğer Dönen Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2017	31.12.2016
Gelir Tahakkukları	51.096	55.332
Toplam	51.096	55.332

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle Diğer Duran Varlıkları bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle Diğer Kısa Vadeli ve Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükleri bulunmamaktadır.

27 Özkaynaklar

i) Kontrol Gücü Olmayan Paylar
Bulunmamaktadır.

ii) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Dönem sonları itibariyle Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Pay Sahipleri	31.03.2017		31.12.2016	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
Kadir Cenk Ulukartal	% 65,88	7.037.786,00	% 65,88	7.037.786,00
Kamile Oya Ulukartal	% 30,00	3.204.807,60	% 30,00	3.204.807,60
Ulukartal Holding A.Ş	% 4,12	440.086,13	%4,12	440.086,13
İsmet Kemal ÇELİK	<% 0,01	4,09	<% 0,01	4,09
Aslı Usul SEVER	<% 0,01	4,09	<% 0,01	4,09
Kıvanç MEMİŞOĞLU	<% 0,01	4,09	<% 0,01	4,09
Toplam	100,00%	10.682.692	100,00%	10.682.692

Pay adedi, pay grupları ve imtiyazlar:

Şirket'in sermayesi her biri 1 TL nominal bedelli 10.682.692 adet paydan oluşmaktadır. Şirket sermayesinin tamamı ödenmiştir. Kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

Ortaklık yapısında önemli değişimler:

Bulunmamaktadır.

iii) Sermaye Yedekleri

Bulunmamaktadır.

iv) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu madde 519'a göre genel kanuni yedek akçe, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Bu sınıra ulaşıldıktan sonra da, pay sahiplerine %5 oranında kâr payı ödendikten sonra, kârden pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u genel kanuni yedek akçeye eklenir. Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

v) *Finansal Varlık Değer Artış Fonu*

Bulunmamaktadır.

vi) *Geçmiş Yıl Kar / Zararları*

Geçmiş Yıl Kâr / Zararları, Olağanüstü Yedekler, Yedeklere İlişkin Enflasyon Farkları ve Diğer Geçmiş Yıl Zararlarından oluşmaktadır.

vii) *Diğer*

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Özkaynak kalemleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2017	31.12.2016
Ödenmiş Sermaye	10.682.692	10.682.692
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12.053.495	12.053.495
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(246.740)	(266.032)
Geçmiş Yıl Karları/Zararları	28.760.230	6.676.614
Net Dönem Karı	4.366.014	22.083.616
Toplam	55.615.691	51.230.385

28 Satışlar ve Satışların Maliyeti

Şirket'in Satışlar ve Satışların Maliyeti aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2017	01.01.2016
	31.03.2017	31.03.2016
Hisse Senedi Alım Satım Komisyon Geliri	172.930	168.087
Emir İptal Ücretleri	-	5.603
VOB Komisyon Geliri	74.026	129.359
Diğer Komisyon ve Gelirler	39.208	19.688
Müşterilerden Alınan Temerrüt Faiz Gel.	35.471	2.001
Forex İşlemlerinden Gelirler	17.847.772	29.045.833
Müşterilere Komisyon İadesi (-)	(117)	(17.431)
Net Satışlar	18.169.290	29.353.140
Satışların Maliyeti	-	-
Ticari Faal. Brüt Kar / (Zarar)	18.169.290	29.353.140

29 Araştırma ve Geliştirme Giderleri, Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri, Genel Yönetim Giderleri

Şirket'in Faaliyet Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2017	01.01.2016
	31.03.2017	31.03.2016
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(4.204.799)	(8.143.329)
Genel Yönetim Giderleri	(10.066.241)	(11.897.255)
Toplam Faaliyet Giderleri	(14.271.040)	(20.040.584)

31 Mart 2017 ve 31 Mart 2016 tarihleri itibarı ile Şirket'in Araştırma ve Geliştirme giderleri bulunmamaktadır.

30 Niteliklerine Göre Giderler

Şirket'in Niteliklerine Göre Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	01.01.2017	01.01.2016
	31.03.2017	31.03.2016
Reklam Giderleri	(4.107.329)	(7.985.454)
Takas Bank Fon Yönetim Komisyonu	-	-
Borsa Para Piyasası İşlem Payları	(23.583)	(49.030)
Takas ve Saklama Giderleri	-	-
Haberleşme Giderleri	(6.004)	(6.004)
MKK Giderleri	(41.065)	(46.515)
BİST Hisse Borsa Payı	(26.816)	(56.326)

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

Diğer	(2)	-
Toplam Pazarlama,Satış ve Dağıtım Giderleri(-)	(4.204.799)	(8.143.329)
Genel Yönetim Giderleri (-)	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Personel Giderleri	(5.608.464)	(6.804.236)
Bina Yönetim Gideri	(88.139)	(81.641)
Sigortalama Giderleri	(17.453)	(37.503)
Araç Gideri	(26.426)	(53.090)
Vergi Resim Harç Giderleri	(49.205)	(41.865)
Amortisman Ve Tükenme Payları	(594.521)	(470.631)
Kıdem Tazminatı	(130.429)	(41.450)
Haberleşme Giderleri	(380.976)	(368.390)
Bilgi İşlem Ve aktarım Gid.	(618.320)	(551.108)
Kira Gideri	(669.200)	(629.966)
KKEG	(85.979)	(135.690)
Seyahat ve Ulaşım Gideri	(44.566)	(96.994)
Temsil ve Ağırılama Gideri	(5.647)	(77.537)
Danışmanlık ve Denetim Gideri.	(1.598.943)	(2.168.220)
Bakım Onarım Gideri	(19.803)	(151.178)
Kırtasiye ve Matbaa Gideri	(14.573)	(29.490)
Temizlik Giderleri	(18.415)	(20.455)
Eğitim Giderleri	-	(245)
Üyelik Aidatı	(42.910)	(64.285)
Diğer Giderler	(52.272)	(73.281)
Toplam Genel Yönetim Giderleri(-)	(10.066.241)	(11.897.255)
Toplam Faaliyet Giderleri	(14.271.040)	(20.040.584)

31 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir / Diğer Giderler

Şirket'in Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir ve Diğer Giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	4.798.525	1.624.676
Cari Dönem Reeskont Geliri	-	10.668
Kur Farkı Gelirleri	4.473.738	1.589.031
Takasbank AKB Nema Geliri	9	8
Borsa Para Piyasası Faiz Gelirleri	9.155	13.254
VOB Geliri	7.613	-
Diğer Gelir ve Karlar	308.010	11.715
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(4.119.267)	(2.236.742)
Şüpheli Alacak Karşılık Giderleri	-	-
İzin Karşılık Gideri	(351.627)	(134.916)
Önceki Dönem Reeskont İptali	-	(51.266)
Kur Farkı Giderleri	(3.761.562)	(2.050.134)
Diğer Gider ve Zararlar	(6.078)	(426)
Diğer Gelir / Giderler (Net)	679.258	(612.066)

32 Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler

Şirket'in dönem sonları itibariyle Yatırım Faaliyetlerinden Gelirleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Satış Karı	469.903	-
Temettü Geliri	2.664	1
Toplam Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	472.567	1

Şirket'in dönem sonları itibariyle Yatırım Faaliyetlerinden Giderleri aşağıda açıklanmıştır:

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

Hesap Adı	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Satış Zararı	-	-
Toplam Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	-
Toplam Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/(Giderler)	472.567	-

33 Finansman Gelirleri/Giderleri

Şirket'in dönem sonları itibariyle Finansman Gelirleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Finansman Faal. Faiz Gelirleri	498.658	788.923
Toplam Finansman Gelirleri	498.658	788.923

Şirket'in dönem sonları itibariyle Finansman Giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Finansman Faal. Faiz Giderleri	(57.993)	(38.787)
Teminat Mektubu Gideri	(5.100)	-
Banka Komisyon Giderleri	(6.486)	(6.728)
Diğer	(8.304)	-
Toplam Finansman Giderleri	(77.883)	(45.515)

34 Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar Ve Durdurulan Faaliyetler

Bulunmamaktadır.

35 Gelir Vergileri

Şirket'in vergi gideri (veya geliri) cari dönem kurumlar vergisi gideri ile ertelenmiş vergi giderinden (veya geliri) bulunmamaktadır.

Hesap Adı	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı (-)	(1.085.408)	(1.964.302)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(19.428)	48.131
Toplam Vergi Gelir / (Gideri)	(1.104.836)	(1.916.171)

i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Türkiye'deki geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanıp tahakkuk ettirilmektedir. Buna uygun olarak Şirket'in 2016 yılı kazançlarının geçici vergi döneminde vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2017	31.12.2016
Vergi Karşılığı	1.085.408	5.771.090
Peşin Ödenen Vergiler	(5.726)	(3.187.514)
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.079.682	(2.583.576)

Türk vergi hukukuna göre, zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez. Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20. maddesi uyarınca, Kurumlar Vergisi; mükellefin beyanı üzerine tarh olunur.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 25 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Şirket'in cari dönem vergi karşılığı aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır:

Hesap Adı	01.01.2017	01.01.2016
-----------	------------	------------

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)**

	31.03.2017	31.03.2016
Yasal Kayıtlardaki Ticari Kar / (Zarar)	5.632.557	9.518.225
Matraha İlaveler	276.534	303.286
Şüpheli Alacak Karşılığı	-	-
KKEG	30.589	72.869
Kıdem Tazminatı Karşılığı	190.557	172.596
Bağış ve Yardımlar	22.125	25.048
Motorlu Taşıtlar Vergisi	12.751	15.000
Özel İletişim Vergisi	20.512	17.774
Matrahtan İndirimler (-)	(482.049)	-
Kıdem Tazminatı İptali	(482.049)	-
Bağış ve Yardımlar	-	-
Mali Kar/Zarar	-	-
Geçmiş Yıl Zararları	-	-
Yasal Kayıtlardaki Mali Kar / (Zarar)	5.427.042	9.821.511

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılan kar payları üzerinden gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. 23.07.2006 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan 2006 / 10731 Sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Gelir vergisi stopaj oranı % 10’dan % 15’e çıkarılmıştır.

ii) Ertelenmiş Vergi:

Şirket’in vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS /TFRS’lere göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TMS /TFRS’lere göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, maddi duran varlıklar (arsa ve arazi hariç), maddi olmayan duran varlıklar, stokların ve peşin ödenen giderlerin yeniden değerlendirilmesi ile alacakların ve borçların reeskontu, kıdem tazminatı karşılığı, geçmiş yıl zararları v.b. üzerinden hesaplanmaktadır.

Her bilanço döneminde Şirket, ertelenmiş vergi alacaklarını gözden geçirmekte ve ileriki yıllarda vergilendirilebilir gelirlerden düşülmeyeceği tespit edilen ertelenmiş vergi alacaklarını geri çekmektedir. Ertelenmiş vergi hesabında kurumlar vergisi oranı baz alınmaktadır.

Hesap Adı	Birikmiş Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Alacağı / (Borcu)	
	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016
Maddi Duran Varlıklar	706.686	819.906	(138.531)	(163.981)
Kıdem Tazminat Karşılığı	485.625	865.744	97.125	173.149
Kredi Etkin Faiz	23.838	26.972	(4.768)	(5.394)
Şüpheli Alacak Karşılığı	32.800	32.800	6.560	6.560
İzin Karşılığı	1.157.743	806.116	231.549	161.223
İhbar Tazminatı	-	223.150	-	44.630
Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yük.			191.935	216.186

	01.01.2017	01.01.2016
	31.03.2017	31.03.2016
Dönem Başı Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	216.186	7.988
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(19.428)	48.131
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(4.823)	(520)
Dönem Sonu Ertelenmiş Vergi varlığı / Yükümlülüğü	191.935	55.599

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2017	01.01.2016
Vergi Karşılığının Mutabakatı:	31.03.2017	31.03.2016
Devam eden faaliyetlerden elde edilen kar /zarar	5.470.850	9.443.899
Gelir vergisi oranı %20	(1.094.170)	(1.888.780)
Vergi etkisi:	(10.066)	(27.391)
<i>Vergiye tabi olmayan gelirler</i>	6.529	-
<i>Kanunen kabul edilmeyen giderler</i>	(17.195)	(27.391)
Kar veya zarar tablosundaki vergi karşılığı gideri	(1.104.836)	(1.916.171)

36 Pay Başına Kazanç / Kayıp

Pay başına kar / zarar miktarı, net dönem karının / zararının Şirketpaylarının yıl içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Şirket'in Pay Başına Kazanç / Kayıp hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	01.01.2017	01.01.2016
	31.03.2017	31.03.2016
Dönem Karı / (Zararı)	4.366.014	7.527.728
Adi Payların Ağırlıklı Ortalama Sayısı	10.682.069	10.682.069
Pay Başına Düşen Kazanç / (Kayıp)	0,4087	0,7047

37 İlişkili Taraf Açıklamaları

a) *İlişkili taraf bakiyeleri:*

	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
31.03.2017				
Gerçek Kişi Ortaklar	-	21.882.901	-	-
Ulukartal Holding A.Ş.	55.271	-	-	-
Toplam	55.271	21.882.901	-	-

	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
31.12.2016				
Gerçek Kişi Ortaklar	-	16.337.330	-	204.044
Ulukartal Holding A.Ş.	-	465	-	-
Toplam	-	16.337.795	-	204.044

b) *İlişkili Taraflardan alımlar ve İlişkili taraflara satışlar*

31.03.2017

	Gerçekleşen İşlem Hacmi	Alınan Komisyon	Faiz Gelirleri (*)	Toplam
İlişkili Taraflara Satışlar				
Kamile Oya ULUKARTAL	-	-	141.321	141.321
Osman Önder ULUKARTAL	-	-	-	-
Kadir Cenk ULUKARTAL	-	-	314.783	314.783
Toplam	-	-	456.104	456.104

	Gerçekleşen İşlem Hacmi	Alınan Komisyon	Faiz Gelirleri (*)	Toplam
İlişkili Taraflara Satışlar				
Kamile Oya ULUKARTAL	-	-	794.988	794.988

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

Osman Önder ULUKARTAL	-	-	189.552	189.552
Kadir Cenk ULUKARTAL	-	-	776.520	776.520
Toplam	-	-	1.761.060	1.761.060

(*) Şirketin faiz geliri hesaplamasında kullanmış olduğu sabit faiz oranı %10,5 ve %9,75' tir. İlişkili taraflara yapılan işlemler teminatsız olarak gerçekleştirilmektedir.

31.12.2016

İlişkili Taraflara Satışlar	Gerçekleşen İşlem Hacmi	Alınan Komisyon	Faiz Gelirleri (*)	Toplam
Kamile Oya ULUKARTAL	-	-	794.988	794.988
Osman Önder ULUKARTAL	-	-	189.552	189.552
Kadir Cenk ULUKARTAL	-	-	776.520	776.520
Toplam	-	-	1.761.060	1.761.060

İlişkili Taraflardan Alımlar	Mal ve Hizmet Alımları	Kira Gideri	Diğer Alımlar	Toplam
Ulukartal Holding A.Ş.	5.333.369	1.633.712	-	6.967.081
Ulukartal Bilişim A.Ş.	2.348.200	-	-	2.348.200
Toplam	7.681.569	1.633.712	-	9.315.281

(*) Şirketin faiz geliri hesaplamasında kullanmış olduğu sabit faiz oranı %10,5 ve %9,75' tir. İlişkili taraflara yapılan işlemler teminatsız olarak gerçekleştirilmektedir.

c) Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar

Hesap Adı	01.01.2017	01.01.2016
Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler	31.03.2017	31.03.2016
	788.978	2.174.458
Toplam	788.978	2.174.458

Üst yönetime sağlanan faydaların tamamı ücret giderlerinden oluşmaktadır. Üst yöneticiler Yönetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarını kapsamaktadır.

38 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği Ve Düzeyi

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler

(a) Sermaye risk yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye yapısı 8. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, 6. notta açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla 27. notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Şirket sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	31.03.2017	31.12.2016
Toplam Borçlar	36.930.467	52.608.075
Hazır Değerler	(28.232.190)	(34.892.184)
Net Borç	8.698.277	17.715.891
Toplam Özsermaye	55.615.691	51.230.385
Toplam Sermaye	64.313.968	68.946.276
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	0,1352	0,2569

b) Önemli muhasebe politikaları

Şirket'in finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

(c) Finansal araçlar kategorileri

	31.03.2017	31.12.2016
Finansal Varlıklar	62.457.676	78.152.298
Hazır Değerler	28.232.190	34.892.184
Ticari Alacaklar	33.897.064	42.931.692
Finansal Yatırımlar	328.422	328.422
Finansal Yükümlülükler	32.591.095	39.675.711
Ticari Borçlar	31.154.578	38.057.914
Finansal Borçlar	1.436.517	1.617.797

(d) Şirket'in maruz kaldığı riskler

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki (e maddesine bakınız), faiz oranındaki (f maddesine bakınız) değişiklikler ve diğer risklere (i maddesi) maruz kalmaktadır. Şirket ayrıca Finansal araçları elinde bulundurma nedeniyle karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. (g maddesi)

Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

Kaldıraçlı Alım Satım Risk Ölçüm Mekanizması

Kaldıraçlı Alım Satım Risk Ölçüm Mekanizmasının uygulama sorumluluğu Risk Yönetim Komitesi başkanı ve iki üyesinin sorumluluğundadır. Risk Yönetim Komitesini Başkanı ve 2 adet üye hazine ve operasyon işlemlerinde yeterli bilgi ve tecrübeye sahip insan kaynağı içerisinde seçilir ve yönetim kurulu tarafından onaylanır. Komite düzenli olarak genel müdür ve yönetim kuruluna rapor verir ve aşağıda yazılı esasların doğru ve düzenli yürütülmesinden Genel Müdür ve Genel Müdür yardımcısına karşı sorumludur. Prosedürün uygulandığının denetlenmesi ise Müfettişin sorumluluğundadır.

Riski Ölçme ve Değerleme

Risk Ölçüm Komitesi şirketin yurt dışı broker firmalardaki hedge pozisyonları ve kendi müşterilerinin yapmış olduğu işlemlerinden kaynaklanan döviz riskinin şirketin sermaye yapısını kısa ve uzun vadede olumsuz etkilemeyecek şekilde yönetmekle görevlidir. Hazine departmanı, maruz kaldığı döviz riski aşağıda açıklanmış olan kriterleri esas alarak yönetir.

1-Riske Maruz Kalan Değer

Belirli bir piyasa görünüm veya tahminler göz önüne alınarak, şirketin açık döviz pozisyonlarının şirketin temel nakit akışlarının nasıl etkileyebileceği belirlenir ve alınabilecek azami risk bu oranın çok altında olur.

2-Tek Bir Pozisyonda Alınan Azami Risk

Koşullar ne olursa olsun, açık döviz pozisyonlarından dolayı önceden belirlenmiş bir oranın üzerinde zarar gerçekleşmesine izin verilmez. Tek bir işlemde alınacak maksimum risk tanımlanmıştır.

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

3-Hedge Pozisyon Riski

Müşteriler teminatlarına ve işlem aktivitelerine göre gruplandırılır.

Müşterilerin günlük olarak taşıdıkları riskler kontrol edilir ve taşıdığı riski artan/azalan müşteriler kontrol edilerek ilgili gruplandırma güncellenir.

Müşteri gruplandırma işlemi tamamen müşteriye tanıma ilkesine dayalı olarak yapılır.

Müşterinin risk tanımı içinde, hesabının büyüklüğünün yanı sıra müşterinin piyasa tecrübesi de göz önünde bulundurulur.

Değerlendirme aşamasında döviz bürolarının ve değerli madenler ticareti yapan kuyumcuların yetkilileri profesyonel yatırımcı olarak sınıflandırılır.

Döviz piyasasında uzun süre işlem yaparak tecrübe edinmiş bireysel yatırımcılar da profesyonel grupta yer alır.

Profesyonel olarak nitelendirilen gruptaki müşterilerin yaptığı işlemler hazine ekibi tarafından genelde yüksek oranda veya tamamen hedge edilir.

Profesyonel olmayan grup müşterilerinin pozisyonları daha az risk oluşturduğundan dolayı bu pozisyonlar hazine yönetiminin uygun gördüğü seviyelerde ve uygun gördüğü oranda hedge edilir.

4-Tahmini Risk

Her türlü olasılık değerlendirilir ve en kötü senaryo dikkate alınarak gerçekleşebilecek azami kayıp oranı belirlenir.

Piyasa koşullarında en kötü koşulların gerçekleşmesi halinde hazine birimi en fazla bu belirlenen sınır dahilinde zarar gerçekleştirebilir.

Sınıra ulaşıldığı takdirde artık risk alınmaz, gelen her işlem bire bir karşılıkla yapılır.

Piyasa hareketliliğine bağlı olarak, belirli dönemlerde hazine departmanı tarafından GAP Raporu çekilerek anlık risk değerlendirmesi yapılır.

Bu stratejiyle kurum hiç bir zaman aşırı risk almamış ve finansal yönetim disiplinininden ayrılmamış olur.

5-Piyasa ve İşlem Riski

Piyasada işlem yapılan enstrümanların karakteristik özelliklerinden kaynaklanan risktir.

EUR/USD en fazla işlem gören döviz çifti olmasından dolayı spekülasyon hareketlerin diğer döviz çiftlerine göre çok daha az olduğu bir finansal enstrümandır. Hazine birimi her bir finansal enstrüman için farklı stratejiler belirler.

6-Sistemsal Risk

Şirketin açık döviz pozisyonlarının yönetiminde sistemsal sorunlardan dolayı sorun yaşanmaması için, hazine yönetiminin pozisyonların takibinin yaptığı sistemlerin sorunsuz ve kesintisiz olarak çalışması sağlanır.

(e) Kur riski ve yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır.

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)****Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu****31.03.2017 (Cari Dönem)**

	Kar / Zarar		Özkaynak	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	1.702.920	(1.702.920)	-	-
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	1.702.920	(1.702.920)	-	-
Avro TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
4- Avro Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	(21.837)	21.837	-	-
5- Avro Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Doları Net Etki (4+5)	(21.837)	21.837	-	-
TOPLAM (3+6)	1.681.083	1.681.083	-	-

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu**31.12.2016 (Önceki Dönem)**

	Kar / Zarar		Özkaynak	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	3.646.031	3.646.031	-	-
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	3.646.031	(3.646.031)	-	-
Avro TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
4- Avro Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	(114.738)	114.738	-	-
5- Avro Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Doları Net Etki (4+5)	(114.738)	114.738	-	-
TOPLAM3+6)	(3.531.293)	(3.531.293)	-	-

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

Döviz Pozisyonu Tablosu

	31.03.2017			31.12.2016			
	TL Karşılığı	USD	Avro	TL Karşılığı	USD	Avro	GBP
1. Ticari Alacaklar	24.519.815	6.738.805	-	39.194.699	11.137.389	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	21.761.123	5.980.373	240	29.296.682	8.324.560	240	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	46.280.938	12.719.718	240	68.491.381	19.461.949	240	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	46.280.938	12.719.178	240	68.491.381	19.461.949	240	-
10. Ticari Borçlar	25.066.934	6.825.688	59.101	29.467.283	8.047.002	309.516	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	3.837.086	1.054.550	-	3.711.172	1.054.550	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	28.904.020	7.880.238	59.101	33.178.455	9.101.552	309.516	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	28.904.020	7.880.238	59.101	33.178.455	9.101.552	309.516	-
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	17.376.918	4.838.940	(58.861)	38.312.926	10.360.397	(309.276)	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	21.214.004	5.893.490	(58.861)	39.024.098	11.414.947	(309.276)	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-	-	-	-
24. İthalat	-	-	-	-	-	-	-

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

(f) Faiz oranı riski ve yönetimi-

Şirketin değişken faizli finansal araçları bulunmadığından faiz riskine maruz kalmamaktadır. Şirket'in sabit faizli finansal borçları ile ilgili yükümlülüklerine Not:8'de, Sabit faizli varlıklarına Not: 6'da (vadeli mevduat) yer verilmiştir.

Faiz Pozisyonu Tablosu	31.03.2017	31.12.2016
<u>Sabit Faizli Finansal Araçlar</u>	7.297.513	24.221.968
Finansal Varlıklar	8.734.030	25.839.765
Finansal Yükümlülükler	(1.436.517)	(1.617.797)
<u>Değişken Faizli Finansal Araçlar</u>	-	-
Finansal Varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	-	-

Faiz oranlarında meydana gelebilecek artışlar şirketin finansman giderlerinde artışa neden olacaktır. 31.03.2017 tarihi itibarıyla Değişken Faizli Finansal Varlık/ Yükümlülük bulunmamaktadır.

(g) Kredi Riski ve Yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar, Şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir (Not.10). Şirket SPK mevzuatının getirdiği zorunluluklar doğrultusunda müşteri risklerini günlük olarak takip etmektedir. Dönem sonları itibarıyla Şirket'in kredi riskine tabi önemli bir alacağı bulunmamaktadır.

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARIYLA MARUZ KALINAN KREDİ TÜRLERİ

31.03.2017	Alacaklar				Dip Not	Bankalardaki Mevduat	Dip Not	Türev Araçlar
	Ticari Alacaklar İlişkili	Diğer	Diğer Alacaklar İlişkili	Diğer				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	55.271	33.841.793	21.882.901	605.657	10-11	21.710.823	6	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	55.271	33.841.793	21.882.901	605.657	10-11	21.710.823	6	
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	6	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.141.341	-	-	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	(1.141.341)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

31.12.2016	Alacaklar		Dip Not	Bankalardaki Mevduat	Dip Not	Türev Araçlar		
	Ticari İlişkili	Diğer					Diğer İlişkili	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	465	42.931.227	16.337.330	589.097	10-11	29.692.288	6	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	39.606.895	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	465	42.931.227	16.337.330	589.097	10-11	29.692.288	6	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.141.341	-	-	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	(1.141.341)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

(h) Likidite riski ve yönetimi

Şirket, nakit akışlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir.

31.03.2017

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aydan			
			Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	34.206.676	34.678.628	32.952.356	544.368	725.824	-
<i>Banka Kredileri</i>	1.435.776	1.907.728	181.456	544.368	725.824	-
<i>Ticari Borçlar</i>	31.154.578	31.154.578	31.154.578	-	-	-
<i>Diğer Borçlar</i>	1.616.322	1.616.322	1.616.322	-	-	-

31.12.2016

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aydan			
			Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	47.906.856	48.255.283	46.529.011	544.368	1.181.904	-
<i>Banka Kredileri</i>	1.599.208	1.947.635	221.363	544.368	1.181.904	-
<i>Ticari Borçlar</i>	38.057.914	38.057.914	38.057.914	-	-	-
<i>Diğer Borçlar</i>	8.249.734	8.249.734	8.249.734	-	-	-

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

39 Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları Ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar)

31.03.2017	İtfa edilmiş Değerlerden Gösterilen Diğer Finansal Varlıklar	Krediler ve Alacaklar	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun Değer Farkları Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklar	İtfa Edilmiş Değerlerden Gösterilen Diğer Finansal Yükümlülükler	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer	Dipnot
Finansal Varlıklar	28.232.190	33.897.064	328.422	-	-	62.457.676	62.457.676	
Nakit Ve Nakit Benzerleri	28.232.190	-	-	-	-	28.232.190	28.232.190	6
Ticari Alacaklar	-	33.897.064	-	-	-	33.897.064	33.897.064	10
Finansal Yatırımlar	-	-	328.422	-	-	328.422	328.422	7
Finansal Yükümlülükler		31.154.578	-	-	1.435.776	32.590.354	32.590.354	
Finansal Borçlar	-	-	-	-	1.435.776	1.435.776	1.435.776	8
Ticari Borçlar	-	31.154.578	-	-	-	31.154.578	31.154.578	10
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	9
31.12.2016								
Finansal Varlıklar	34.892.184	42.931.692	328.422	-	-	78.152.298	78.152.298	
Nakit Ve Nakit Benzerleri	34.892.184	-	-	-	-	34.892.184	34.892.184	6
Ticari Alacaklar	-	42.931.692	-	-	-	42.931.692	42.931.692	10
Finansal Yatırımlar	-	-	328.422	-	-	328.422	328.422	7
Finansal Yükümlülükler		38.057.914	-	-	1.599.208	39.657.122	39.657.122	
Finansal Borçlar	-	-	-	-	1.599.208	1.599.208	1.599.208	8
Ticari Borçlar	-	38.057.914	-	-	-	38.057.914	38.057.914	10
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	9

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

Rayiç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzetisi değerlerle diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır:

31.03.2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal Varlıklar	-	-	328.422	328.422
Gerçeğe Uygun Değer Farkı/Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal varlık	-	-	-	-
Satılmaya Hazır Finansal varlıklar	-	-	328.422	328.422

31.12.2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal Varlıklar	-	-	328.422	328.422
Gerçeğe Uygun Değer Farkı/Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal varlık	-	-	-	-
Satılmaya Hazır Finansal varlıklar	-	-	328.422	328.422

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık yada yükümlülüğün 1. Katagoride belirtilen borsa fiyatından başka direkt yada indirekt olarak piyasada gözlemlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık yada yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

40 Bilanço Döneminden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.

41 Finansal tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar

Bulunmamaktadır.