

# **Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan  
finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu**

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

#### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

##### 1) Görüş

Efes Varlık Yönetim A.Ş'nin ("Şirket") 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Varlık Yönetim Şirketleri'nin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından yayımlanan diğer düzenlemeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") genelge ve açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

##### 2) Görüşün Dayanağı

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

##### 3) Kilit Denetim Konuları

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



Building a better  
working world

Kilit Denetim Konusu	Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı
<b>Donuk alacakların taşınan değerlerinin belirlenmesi</b>	
<p>Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosunda toplam net bugünkü değeri 227.710 bin TL olan donuk alacakları bulunmakta olup; söz konusu donuk alacaklara ilişkin açıklamalar ilişikteki finansal tabloların Dördüncü Bölüm VI ve Beşinci Bölüm I-5 no'lu dipnotlarında yer almaktadır.</p> <p>Denetimimiz esnasında bu alana odaklanmamızın nedeni; donuk alacakların büyüklüğü ile, söz konusu donuk alacakların geleceğe yönelik tahsilat projeksiyonlarının ve tahsili gecikmiş bu alacakların net bugünkü değer hesaplamalarında kullanılan indirgeme oranlarının belirlenmesinde Şirket yönetiminin önemli yargı, varsayım ve tahminlerinin bulunmasıdır. Yönetimin tahmin ve varsayımları finansal durum tablosunda taşınan donuk alacakların tutarını önemli derecede etkileyebileceğinden, söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.</p>	<p>Bu çerçevede gerçekleştirdiğimiz denetim çalışmaları dahilinde Şirket'in ileriye yönelik tahsilat projeksiyonları geliştirirken kullanmakta olduğu tahmin yöntemlerini ve tahsilat projeksiyonlarının gözden geçirilmesi ve gerektiği durumlarda güncellenmesi ile ilgili politikalarını değerlendirdik.</p> <p>Denetim çalışmalarımız kapsamında, Şirket yönetimi ile yaptığımız görüşmeler çerçevesinde belge inceleme ve bilgi toplama yöntemlerini de kullanarak söz konusu tahsilat projeksiyonlarına ilişkin sorgulama ve destekleyici kanıt toplama prosedürlerini gerçekleştirdik. İlgili tahsilat projeksiyonlarının ilk kayda alınma sırasında belirlenen indirgeme oranları kullanılarak finansal tablolara yansıtılan net bugünkü değer tutarlarını yeniden hesaplama yöntemi ile test ettik.</p> <p>Ayrıca, konuyla ilgili açıklamaların finansal tabloların bir parçası olan dipnot açıklamalarında yeterli olup olmadığını değerlendirdik.</p>

#### 4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

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

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



**Building a better  
working world**

### 5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

BDS'lere ve BDDK Denetim Yönetmeliği'ne uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kaniti elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

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



**Building a better  
working world**  
Diğer husus

2019 hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin yürüttüğümüz bağımsız denetim kapsamında, 2018 hesap dönemine ait finansal tabloları değiştirmek için yapılan ve Üçüncü Bölüm 1.e no.lu notta açıklanan düzeltmeleri de ayrıca denetlemiş bulunuyoruz. Görüşümüze göre, söz konusu düzeltmeler uygundur ve doğru bir biçimde uygulanmıştır. Söz konusu düzeltmeler dışında, Şirket'in 2018 hesap dönemine ait finansal tablolarının bağımsız denetimi veya bunlara yönelik herhangi bir prosedürü uygulamak için görevlendirilmediğimizden, bir bütün olarak 2018 hesap dönemine ait Finansal tablolara ilişkin bir denetim görüşü veya başka bir güvence vermiyoruz.

#### **B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.
- 3) Üçüncü bölümde yer alan İşletmenin sürekliliği dipnotunda açıklandığı üzere, Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 376. Maddesinde belirtildiği şekilde cari dönem ve geçmiş yıllar zararları dikkate alındığında, Şirket sermayesi ile kanuni yedek akçeler toplamının yarısından fazlası zarar nedeniyle karşılıksız kalmıştır. Şirket ana ortağı, yasal düzenlemelere tam ve zamanında uyum çerçevesinde gerekli aksiyonları alacağını beyan etmiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Faith Polat'tır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
Member firm of Ernst & Young Global Limited

  
Faith Polat, SMMM  
Sorumlu Denetçi

20 Mart 2020  
İstanbul, Türkiye

## **İçindekiler**

### **Birinci bölüm**

#### Genel bilgiler

- I. Şirketin kuruluş tarihi, başlangıç statüsü, anılan statüde meydana gelen değişiklikleri ihtiva eden şirketin tarihçesi
- II. Şirketin sermaye yapısı, yönetim ve denetimini doğrudan veya dolaylı olarak tek başına veya birlikte elinde bulunduran ortakları, varsa bu hususlarda yıl içindeki değişiklikler ile dahil olduğu gruba ilişkin açıklama
- III. Şirketin yönetim kurulu başkan ve üyeleri, denetim kurulu üyeleri ile genel müdür ve yardımcılarının nitelikleri varsa bunlarda meydana gelen değişiklikler ile Şirket'te sahip oldukları paylara ilişkin açıklama
- IV. Nitelikli paya sahip kişi ve kuruluşlara ilişkin açıklamalar
- V. Şirketin hizmet türü ve faaliyet alanlarını içeren özet bilgi

### **İkinci bölüm**

#### Finansal tablolar

- I. Finansal durum tablosu (Bilanço)
- II. Nazım hesaplar tablosu
- III. Kar veya zarar tablosu
- IV. Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
- V. Özkaynak değişim tablosu
- VI. Nakit akış tablosu
- VII. Kar Dağıtım Tablosu

### **Üçüncü bölüm**

#### Muhasebe politikaları

- I. Sunum esaslarına ilişkin açıklamalar
- II. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar
- III. Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile türev ürünlere ilişkin açıklamalar
- IV. Faiz gelir ve giderine ilişkin açıklamalar
- V. Ücret ve komisyon gelir ve giderlerine ilişkin açıklamalar
- VI. Finansal varlıklara ilişkin açıklama ve dipnotlar
- VII. Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne ilişkin açıklamalar
- VIII. Finansal araçların netleştirilmesine ilişkin açıklamalar
- IX. Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemlerine ilişkin açıklamalar
- X. Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlıklar ve bu varlıklara ilişkin borçlar hakkında açıklamalar
- XI. Şerefiye ve diğer maddi olmayan duran varlıklara ilişkin açıklamalar
- XII. Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ilişkin açıklamalar
- XIII. Kiralama işlemlerine ilişkin açıklamalar
- XIV. Karşılıklar ve koşullu varlık ve yükümlülükler ilişkin açıklamalar
- XV. Çalışanların haklarına ilişkin yükümlülükler ilişkin açıklamalar
- XVI. Vergi uygulamalarına ilişkin açıklamalar
- XVII. Borçlanmalara ilişkin açıklamalar
- XVIII. İhraç edilen hisse senetlerine ilişkin açıklamalar
- XIX. Aval ve kabullere ilişkin açıklamalar
- XX. Devlet teşviklerine ilişkin açıklamalar
- XXI. Raporlamanın bölümlenmeye göre yapılmasına ilişkin açıklamalar
- XXII. Diğer hususlara ilişkin açıklamalar
- XXIII. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

### **Dördüncü bölüm**

#### Mali bünyeye ilişkin bilgiler

- I. Sermaye yeterliliği standart oranına ilişkin açıklamalar
- II. Kredi riskine ilişkin açıklamalar
- III. Kur riskine ilişkin açıklamalar
- IV. Faiz oranı riskine ilişkin açıklamalar
- V. Likidite riskine ilişkin açıklamalar
- VI. Finansal varlık ve borçların gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

### **Beşinci bölüm**

#### Finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar

- I. Bilançonun aktif hesaplarına ilişkin açıklama ve dipnotlar
- II. Bilançonun pasif hesaplarına ilişkin açıklama ve dipnotlar
- III. Nazım hesaplara ilişkin açıklama ve dipnotlar
- IV. Gelir tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar
- V. Özkaynak değişim tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar
- VI. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar
- VII. Şirketin dahil olduğu risk grubuna ilişkin açıklamalar
- VIII. Şirketin yurt içi, yurt dışı, kıyı bankacılığı bölgelerindeki şubeleri ile yurt dışı temsilciliklerine ilişkin açıklamalar

### **Altıncı bölüm**

#### Diğer açıklama ve dipnotlar

- I. Şirketin faaliyetine ilişkin diğer açıklamalar
- II. Bilanço sonrası hususlara ilişkin açıklamalar

### **Yedinci bölüm**

#### Bağımsız denetim raporu

- I. Bağımsız denetim raporuna ilişkin açıklamalar
- II. Bağımsız denetçi tarafından hazırlanan açıklama ve dipnotlar

**EFES VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ'NİN**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN**  
**YIL SONU FİNANSAL RAPORU**

Şirket'in yönetim merkezinin adresi : İçerenköy Mah. Karaman Çiftlik Yolu Cad. Kar Plaza No:47  
Kat:4-5 Ataşehir/İstanbul  
Şirket'in telefon numarası : +90 (0) 216 538 41 00  
Şirket'in faks numarası : +90 (0) 216 999 42 90  
Şirket'in elektronik posta adresi : [info@efesvarlik.com.tr](mailto:info@efesvarlik.com.tr)  
Şirket'in internet adresi : [www.efesvarlik.com.tr](http://www.efesvarlik.com.tr)

31 Aralık 2019 yılsonu finansal raporu aşağıda yer alan bölümlerden oluşmaktadır:

- I. Şirket hakkında genel bilgiler
- II. Şirket'in finansal tabloları
- III. İlgili dönemde uygulanan muhasebe politikalarına ilişkin açıklamalar
- IV. Şirket'in mali bünyesine ilişkin bilgiler
- V. Finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar
- VI. Diğer açıklama ve dipnotlar
- VII. Bağımsız denetim raporu

Bu raporda yer alan finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotlar Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik, Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları, bunlara ilişkin ek ve yorumlar ile Şirketimiz kayıtlarına uygun olarak, aksi belirtilmediği müddetçe **bin Türk Lirası (TL)** cinsinden hazırlanmış olup, bağımsız denetime tabi tutulmuş ve ilişikte sunulmuştur.

**20 Mart 2020**

**Rıza İhsan Kutlusoy**



Yönetim Kurulu  
Başkanı

**Volkan Kublay**



Yönetim Kurulu  
Üyesi

**Recep Oram**



Genel Müdür

**Rüştü Avcı**



Direktör

Bu finansal rapor ile ilgili olarak soruların iletilebileceği yetkili personele ilişkin bilgiler

Ad-Soyad/Unvan: Rüştü Avcı – Direktör

Tel No: (216) 538 41 20

Fax No: (216) 680 16 46



## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### Birinci bölüm

#### Genel bilgiler

**I. Şirket'in kuruluş tarihi, başlangıç statüsü, anılan statüde meydana gelen değişiklikleri ihtiva eden Şirket'in tarihçesi:**

Efes Varlık Yönetim AŞ, ("Şirket") Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun ("BDDK") 1689 sayılı ve 1 Aralık 2010 tarihli izniyle kurulmuştur. Şirket'in 8 Şubat 2011 tarihinde tescil edilen kuruluş kararı, 14 Şubat 2011 tarih ve 7751 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

**II. Şirket'in sermaye yapısı, yönetim ve denetimini doğrudan veya dolaylı olarak tek başına veya birlikte elinde bulunduran ortakları, varsa bu hususlarda yıl içindeki değişiklikler ile dahil olduğu gruba ilişkin açıklama:**

Şirket'in , 20.000 TL olan sermayesinin, 1 Şubat 2017 tarihinde alınan 5 numaralı Yönetimi Kurulu kararı ile 10.000 TL arttırarak, 30.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Şirket 2017 yılında ise 30.000 TL olan sermayesinin, 10 Mayıs 2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'unda 10.000 TL arttırarak, 40.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ödenmiş sermayesi 40.000 TL olup, ödenmemiş sermayesi bulunmamaktadır. Ödenmiş sermaye bedeli, 1 TL (tam) nominal değerde 40.000 adet hisseye ayrılmıştır.

40.000 TL tutarındaki çıkarılmış toplam nominal sermayenin 200 TL tutarındaki kısmına tekabül eden 200.000 adet hissesi (A) Grubu, 39.800 TL tutarındaki kısmına tekabül eden 39.800.000 adet hissesi (B) grubu nama yazılı hisseye ayrılmıştır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla pay sahiplerimiz ve Şirketimizin sermayesindeki payların dağılımları aşağıdaki gibidir.

Anonim Şirket statüsünde olan Şirket'in 40.000 TL tutarındaki kuruluş sermayesinin hisse yapısı dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2019				
	Pay Grubu	Pay Oranları (%)	Hisse Adedi	Toplam Değer
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	A	-	200.000	200
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	B	%74	29.400.000	29.400
İş Portföy Yönetimi A.Ş.	B	%15	6.000.000	6.000
İş Finansal Kiralama A.Ş.	B	%5	2.000.000	2.000
İş Faktoring A.Ş.	B	%5	2.000.000	2.000
Trakya Yatırım Holding A.Ş.	B	%1	400.000	400
		<b>%100</b>	<b>40.000.000</b>	<b>40.000</b>

31 Aralık 2018				
	Pay Grubu	Pay Oranları (%)	Hisse Adedi	Toplam Değer
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	A	-	200.000	200
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	B	%74	29.400.000	29.400
İş Portföy Yönetimi A.Ş.	B	%15	6.000.000	6.000
İş Finansal Kiralama A.Ş.	B	%5	2.000.000	2.000
İş Faktoring A.Ş.	B	%5	2.000.000	2.000
Trakya Yatırım Holding A.Ş.	B	%1	400.000	400
		<b>%100</b>	<b>40.000.000</b>	<b>40.000</b>

Şirket'in ana ortağı İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olup Türkiye İş Bankası A.Ş. grubu içinde yer almaktadır.



## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

#### III. Şirket'in yönetim kurulu başkan ve üyeleri, denetim kurulu üyeleri ile genel müdür ve yardımcılarının nitelikleri, varsa bunlarda meydana gelen değişiklikler ile Şirket'te sahip oldukları paylara ilişkin açıklama:

- *Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyeleri*

Adı Soyadı	Görevi	Göreve Atanma Tarihi	Öğrenim Durumu	Bankacılık ve İşletmecilik Dallarında İş Tecrübesi
Rıza İhsan Kutlusoy	Yönetim Kurulu Başkanı	03.06.2016	Lisans	32 Yıl
Gürler Özkök	Yön.Kur.Baş.Vek	17.08.2018	Y.Lisans	25 Yıl
Hüseyin Çalışkan	Yön. Kur.Üyesi	03.06.2016	Lisans	27 Yıl
Buğra Avcı (*)	Yön. Kur.Üyesi	25.10.2019	Lisans	21 Yıl
Şahin Emre (**)	Yön. Kur.Üyesi	10.07.2019	Lisans	21 Yıl
Volkan Kublay	Yön. Kur.Üyesi	19.09.2012	Lisans	20 Yıl
Fatih Mehmet Yılmaz	Yön. Kur.Üyesi	17.08.2018	Lisans	22 Yıl

(\*) Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev alan Ozan Gürsoy yerine, 25 Ekim 2019 tarihinde Buğra Avcı atanmıştır.

(\*\*) Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev alan Mehmet Karakılıç yerine, 10 Temmuz 2019 tarihinde Şahin Emre atanmıştır.

- *Üst Yönetim*

Adı Soyadı	Görevi	Göreve Atanma Tarihi	Öğrenim Durumu	Bankacılık ve İşletmecilik Dallarında İş Tecrübesi
Recep Oram	Genel Müdür	03.10.2016	Lisans	32 Yıl
Fevziye Poyraz	Genel Müdür Yardımcısı	26.07.2013	Lisans	26 Yıl
Rüştü Avcı	Direktör	15.05.2017	Lisans	24 Yıl
Yalçın Pekdemir	Direktör	07.05.2018	Lisans	25 Yıl

#### IV. Nitelikli paya sahip kişi ve kuruluşlara ilişkin açıklamalar:

Ad soyad/Ticari ünvanı	Pay tutarları (nominal)	Pay oranları	Ödenmiş paylar (nominal)
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	29.600	%74	29.600

## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

#### V. Şirket'in hizmet türü ve faaliyet alanlarını içeren özet bilgi:

Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen faaliyet alanları ana başlıklar halinde aşağıdaki gibidir:

- Bankaların, katılım bankaları ve diğer mali kurumların alacakları ile diğer varlıklarını satın alabilir, satabilir;
- Satın aldığı alacakları borçlusundan tahsil edebilir, varlıkları nakde çevirebilir veya bunları yeniden yapılandırarak satabilir;
- Bankaların, katılım bankalarının ve diğer mali kurumların alacakları ile diğer varlıklarının yeniden yapılandırılması veya üçüncü kişilere satışında danışmanlık ve bu işlerde aracılık hizmeti verebilir;
- Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinleri almak kaydıyla sermaye piyasası mevzuatı dahilinde faaliyette bulunabilir ve menkul kıymet ihraç edebilir;
- Faaliyetlerini gerçekleştirmek amacıyla iştirak edebilir;
- Diğer varlık yönetim şirketlerinin satışına aracılık ettiği veya ihraç ettiği finansal ürünlere yatırım yapabilir;
- Şirketlere kurumsal ve finansal yeniden yapılandırma alanlarında danışmanlık hizmeti verebilir.

Şirket, bu maddelerde belirlenen konular dışında faaliyette bulunamaz.

Şirket ana sözleşmesinde sayılan amaç ve faaliyetlerin gerçekleştirilebilmesi için;

- a) İlgili mevzuat hükümlerine uygun olmak kaydıyla, yerli ve yabancı piyasalardan kısa, orta ve uzun vadeli krediler, garantiler veya teminat mektupları almak sureti ile teminatlolu veya teminatsız finansman temin edebilir ve gerektiği takdirde, söz konusu finansman işlemleri çerçevesinde tahakkuk edecek borçlarının teminatı olarak varlıklarının ve/veya alacaklarının tümü veya bir kısmı üzerinde ipotek, rehin veya sair takyidatlar tesis edebilir;
- b) Finansal, idari, ticari ve sınai faaliyetleri için yatırımlarda bulunabilir;
- c) Şirket amaç ve faaliyetlerini gerçekleştirmek için her türlü mali taahhütte bulunabilir;
- d) Amaç ve konusu dahilinde, her türlü makine, tesis, tesisat, menkul ve gayrimenkul malları satın alabilir ve/veya iktisap edebilir, devredebilir, devralabilir, kira ile tutabilir, kiraya verebilir, alt kiraya verebilir, sahip olduğu menkul ve gayrimenkul mallar üzerinde irtifak, intifa ve sair haklar tesis edebilir, kira sözleşmelerini tapuya şerh edebilir;
- e) Şirketin amaç ve faaliyetleri içinde kalmak kaydıyla, ilgili makamlardan gerekli izinleri alarak şirketler kurabilir. Şirket amaç ve faaliyetleri ile ilgili veya amaç ve faaliyetlerine yardımcı veya kolaylaştırıcı faaliyetlerde bulunabilmek için yerli ve yabancı uyruklu tüzel kişilere iştirak edebilir, yerli ve yabancı uyruklu gerçek kişilerle ortaklıklar veya bağlı kuruluşlar kurabilir, aracılık faaliyetinde bulunmamak koşulu ile diğer tüzel kişilere ait hisse, tahvil ve diğer menkul kıymetleri alıp satabilir ve bunlar üzerinde her türlü hukuki tasarrufta bulunabilir;
- f) Her türlü marka, ihtira beratı, telif ve patent hakları, lisans, imtiyaz, model, resim, know-how, ticaret ünvanı, hususi imal ve istihsal usulleri, alameti farika dahil olmak ancak bunlarla sınırlı olmamak kaydı ile her türlü fikri mülkiyet hakları ve imtiyazlar iktisap edebilir, kullanabilir, iktisap edilen fikri mülkiyet hakları ile ilgili her türlü ticari muameleleri yapabilir, bunlar üzerinde her türlü hukuki tasarrufta bulunabilir, söz konusu fikri mülkiyet haklarını tescil veya iptal ettirebilir, yerli ve yabancı gerçek ve/veya tüzel kişiler ile lisans sözleşmeleri akdedebilir;
- g) Konusu ile ilgili her nevi menkul, gayrimenkul malları, aynı hakları satın alabilir veya iktisap edebilir, zilyetliğinde bulundurabilir, arizet verebilir, kira ile tutabilir, finansal kiralama haricinde kiraya verebilir, satabilir veya sair hukuki veya ticari tasarrufta bulunabilir, üçüncü şahısların menkul ve gayrimenkulleri ve alacakları üzerinde kendi lehine ipotek, rehin ve sair yükümlülükler tesis edebilir; üçüncü şahısların borçlarının teminatı olarak şirket varlıklarının ve/veya alacaklarının tümü veya bir kısmı üzerinde ipotek, rehin veya sair takyidat tesis edebilir, tesis edilen söz konusu hakları fek edebilir;

## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

#### V. Şirket'in hizmet türü ve faaliyet alanlarını içeren özet bilgi (devamı) :

- h)** Şirket amaç ve faaliyetlerine ilişkin veya amaç ve faaliyetlerinin gerçekleştirilmesi için faydalı olabilecek her türlü ticari, sınai ve/veya mali işlemlere, anlaşmalara ve düzenlemelere taraf olabilir, bunlara ilişkin her türlü sözleşmeyi akdedebilir;
- i)** İşlerin yürütülmesi ve/veya gelecekte kurulacak tesislerin işletilmesi için gereken yerli ve yabancı teknik, idari ve uzman personel ve grupları istihdam edebilir, iş akitleri imzalayabilir, yabancılar için çalışma izni başvurusunda bulunabilir ve gerekli olduğu takdirde yabancı çalışanlarının maaşlarını yurtdışına transfer edebilir;
- j)** İlgili mevzuat hükümleri uyarınca şirketlerin ihraç edebilecekleri her nevi tahvil, menkul kıymetler, finansman bonoları, kar-zarar ortaklığı belgelerini ihraç edebilir.
- k)** Amaç ve konusu dahilinde, her türlü makine, tesis, tesisat, menkul ve gayrimenkul malları satın alabilir ve/veya iktisap edebilir, devredebilir, devralabilir, kira ile tutabilir, kiraya verebilir, alt kiraya verebilir, sahip olduğu menkul ve gayrimenkul mallar üzerinde irtifak, intifa ve sair haklar tesis edebilir, kira sözleşmelerini tapuya şerh edebilir
- l)** Hisse senedi, tahvil, finansman bonosu, devlet tahvili, hazine bonosu, gelir ortaklığı senedi ve benzeri her türlü özel ve kamusal menkul kıymetin, bunlarla ilgili her türlü şufa, vefa, iştirak, intifa ve rüçhan haklarının, opsiyon ve benzeri şahsi veya aynı hakları satın alabilir, satabilir, başkaları ile değiştirebilir, bunlar üzerinde her türlü aynı ve şahsi tasarrufta bulunabilir;
- m)** İştirak ettiği şirketlere yatırım, para bulma, proje geliştirme, organizasyon, yönetim, pazarlama ve satış gibi ticari, teknik, ekonomik, Sermaye Piyasası Kanunu'nda belirlenen yatırım danışmanlığı faaliyeti mahiyetinde olmamak üzere mali, idari veya hukuki nitelik taşıyan konularda ivazlı veya ivazsız danışmanlık hizmeti verebilir; iştirak ettiği şirketler adına resmi ve özel ihalelere katılabilir;
- n)** Yerli veya yabancı kişi veya kuruluşlarla kısa veya uzun süreli adi ortaklık veya iştirakler kurabilir, bunların mali sorumluluğun yüklenim ve bölüşümüne ilişkin anlaşmalar yapabilir.
- o)** Şirket'in işleri için gerekli taşıtları (uçaklar ve gemiler dahil) iktisap edebilir, devredebilir ve bunlar üzerinde aynı şahsi tasarruflarda bulunabilir;
- p)** Şirket amaç ve konusuna ilişkin olarak yurt içinde veya yurt dışında şubeler, irtibat büroları açabilir;

Yukarıda belirtilen faaliyetler dışında, ileride Şirket için faydalı, lüzumlu görülecek başka işlere girilmek istendiği takdirde; keyfiyet Yönetim Kurulu'nun önerisi üzerine Genel Kurul'un onayına sunulacak, bu hususta Genel Kurul tarafından karar alınmasını müteakip öngörülen işler Şirket tarafından yapılabilecektir. Ana sözleşme değişikliği mahiyetinde olan işbu Genel Kurul kararının uygulanabilmesi için Genel Kurul'un onayından önce Yönetim Kurulu tarafından BDDK ve gerekli olduğu takdirde diğer yetkili adli ve idari makamlardan gerekli izinler alınacaktır.

## **İkinci bölüm**

### **Finansal tablolar**

- I. Finansal durum tablosu (Bilanço)
- II. Nazım hesaplar tablosu
- III. Kar veya zarar tablosu
- IV. Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
- V. Özkaynak değişim tablosu
- VI. Nakit akış tablosu
- VII. Kar dağıtım tablosu

**Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu (Bilanço)**

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

VARLIKLAR	Dipnot (Beşinci Bölüm-1)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019			Yeniden Düzenlenmiş (Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem 31 Aralık 2018 (*)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
<b>I. FİNANSAL VARLIKLAR (Net)</b>		<b>2.184</b>	-	<b>2.184</b>	<b>3.291</b>	-	<b>3.291</b>
<b>1.1 Nakit ve Nakit Benzerleri</b>		<b>2.184</b>	-	<b>2.184</b>	<b>3.291</b>	-	<b>3.291</b>
1.1.1 Nakit Değerler ve Merkez Bankası	(1)	3	-	3	4	-	4
1.1.2 Bankalar	(3)	2.184	-	2.184	3.287	-	3.287
1.1.3 Para Piyasalarından Alacaklar		-	-	-	-	-	-
1.1.4 Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	(3)	3	-	3	-	-	-
<b>1.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</b>	<b>(4)</b>	-	-	-	-	-	-
1.2.1 Devlet Borçlanma Senetleri		-	-	-	-	-	-
1.2.2 Sermayede Payı Temsil Eden Menkul Değerler		-	-	-	-	-	-
1.2.3 Diğer Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
<b>1.3 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar</b>	<b>(6)</b>	-	-	-	-	-	-
1.3.1 Devlet Borçlanma Senetleri		-	-	-	-	-	-
1.3.2 Sermayede Payı Temsil Eden Menkul Değerler		-	-	-	-	-	-
1.3.3 Diğer Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
<b>1.4 Türev Finansal Varlıklar</b>	<b>(11)</b>	-	-	-	-	-	-
1.4.1 Türev Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Kısım		-	-	-	-	-	-
1.4.2 Türev Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Kısım		-	-	-	-	-	-
<b>II. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)</b>	<b>(5)</b>	<b>227.710</b>	-	<b>227.710</b>	<b>188.157</b>	-	<b>188.157</b>
<b>2.1 Krediler</b>	<b>(5)</b>	<b>265.823</b>	-	<b>265.823</b>	<b>199.721</b>	-	<b>199.721</b>
<b>2.2 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar</b>	<b>(10)</b>	-	-	-	-	-	-
<b>2.3 Faktoring Alacakları</b>		-	-	-	-	-	-
<b>2.4 İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar</b>		-	-	-	-	-	-
2.4.1 Devlet Borçlanma Senetleri		-	-	-	-	-	-
2.4.2 Diğer Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
<b>2.5 Beklenen Zarar Karşılıkları (-)</b>	<b>(5)</b>	<b>38.113</b>	-	<b>38.113</b>	<b>11.564</b>	-	<b>11.564</b>
<b>III. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR (Net)</b>	<b>(15)</b>	<b>11.321</b>	-	<b>11.321</b>	<b>12.042</b>	-	<b>12.042</b>
3.1 Satış Amaçlı		11.321	-	11.321	12.042	-	12.042
3.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
<b>IV. ORTAKLIK YATIRIMLARI</b>	<b>(7)</b>	-	-	-	-	-	-
<b>4.1 İştirakler (Net)</b>	<b>(8)</b>	-	-	-	-	-	-
4.1.1 Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler		-	-	-	-	-	-
4.1.2 Konsolide Edilmeyenler		-	-	-	-	-	-
<b>4.2 Bağlı Ortaklıklar (Net)</b>	<b>(9)</b>	-	-	-	-	-	-
4.2.1 Konsolide Edilmeyen Mali Ortaklıklar		-	-	-	-	-	-
4.2.2 Konsolide Edilmeyen Mali Olmayan Ortaklıklar		-	-	-	-	-	-
<b>4.3 Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)</b>		-	-	-	-	-	-
4.3.1 Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler		-	-	-	-	-	-
4.3.2 Konsolide Edilmeyenler		-	-	-	-	-	-
<b>V. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)</b>	<b>(12)</b>	<b>1.255</b>	-	<b>1.255</b>	<b>594</b>	-	<b>594</b>
<b>VI. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)</b>	<b>(13)</b>	<b>136</b>	-	<b>136</b>	<b>214</b>	-	<b>214</b>
6.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
6.2 Diğer		136	-	136	214	-	214
<b>VII. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)</b>		-	-	-	-	-	-
<b>VIII. CARİ VERGİ VARLIĞI</b>	<b>(14)</b>	<b>370</b>	-	<b>370</b>	<b>359</b>	-	<b>359</b>
<b>IX. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI</b>		-	-	-	-	-	-
<b>X. DİĞER AKTİFLER (Net)</b>	<b>(16)</b>	<b>1.957</b>	-	<b>1.957</b>	<b>2.666</b>	-	<b>2.666</b>
<b>VARLIKLAR TOPLAMI</b>		<b>244.933</b>	-	<b>244.933</b>	<b>207.323</b>	-	<b>207.323</b>

(\*) 1 Şubat 2019 tarihinde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu ("BDDK") tarafından yayımlanan yeni finansal tablo formatındaki cari dönem finansal tablosu ile karşılaştırılabilir olması için önceki dönem finansal tablosunda gerekli sınıflamalar yapılmıştır.

**Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu (Bilanço)**

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot (Beşinci Bölüm-II)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019			Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2018 (*)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
<b>I. MEVDUAT</b>	(1)	-	-	-	-	-	-
<b>II. ALINAN KREDİLER</b>	(2)	221.241	-	221.241	180.406	-	180.406
<b>III. PARA PIYASALARINA BORÇLAR</b>		-	-	-	-	-	-
<b>IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)</b>	(3)	-	-	-	-	-	-
4.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
4.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.3 Tahviller		-	-	-	-	-	-
<b>V. FONLAR</b>		-	-	-	-	-	-
5.1 Müstakrizlerin Fonları		-	-	-	-	-	-
5.2 Diğer		-	-	-	-	-	-
<b>VI. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		-	-	-	-	-	-
<b>VII. TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	(6)	-	-	-	-	-	-
7.1 Türev Finansal Yükümlülüklerin Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Kısım		-	-	-	-	-	-
7.2 Türev Finansal Yükümlülüklerin Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Kısım		-	-	-	-	-	-
<b>VIII. FAKTÖRİNG YÜKÜMLÜLÜKLERİ</b>		-	-	-	-	-	-
<b>IX. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN YÜKÜMLÜLÜKLER (Net)</b>	(5)	1.228	-	1.228	-	-	-
<b>X. KARŞILIKLAR</b>	(7)	804	-	804	470	-	470
10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2 Çalışan Hakları Karşılığı		473	-	473	139	-	139
10.3 Sigorta Teknik Karşılıkları (Net)		-	-	-	-	-	-
10.4 Diğer Karşılıklar		331	-	331	331	-	331
<b>XI. CARİ VERGİ BORCU</b>	(8)	354	-	354	207	-	207
<b>XII. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU</b>		-	-	-	-	-	-
<b>XIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)</b>		-	-	-	-	-	-
13.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
13.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
<b>XIV. SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI</b>	(10)	-	-	-	-	-	-
14.1 Krediler		-	-	-	-	-	-
14.2 Diğer Borçlanma Araçları		-	-	-	-	-	-
<b>XV. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	(4)	1.165	-	1.165	985	-	985
<b>XVI. ÖZKAYNAKLAR</b>	(11)	20.141	-	20.141	25.255	-	25.255
16.1 Ödenmiş Sermaye		40.000	-	40.000	40.000	-	40.000
16.2 Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
16.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
16.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(31)	-	(31)	57	-	57
16.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.5 Kâr Yedekleri		19.548	-	19.548	19.548	-	19.548
16.5.1 Yasal Yedekler		2.313	-	2.313	2.313	-	2.313
16.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.5.3 Olağanüstü Yedekler		17.235	-	17.235	17.235	-	17.235
16.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.6 Kâr veya Zarar		(39.376)	-	(39.376)	(34.350)	-	(34.350)
16.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		(34.350)	-	(34.350)	(27.777)	-	(27.777)
16.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		(5.026)	-	(5.026)	(6.573)	-	(6.573)
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI</b>		<b>244.933</b>	<b>-</b>	<b>244.933</b>	<b>207.323</b>	<b>-</b>	<b>207.323</b>

(\*) 1 Şubat 2019 tarihinde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu ("BDDK") tarafından yayımlanan yeni finansal tablo formatındaki cari dönem finansal tablosu ile karşılaştırılabilir olması için önceki dönem finansal tablosunda gerekli sınıflamalar yapılmıştır.

## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla nazım hesaplar tabloları

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

NAZIM HESAPLAR TABLOSU	Dipnot (Beşinci Bölüm-III)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2018		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
<b>A. BİLANÇO DIŞI YÜKÜMLÜLÜKLER (I+II+III)</b>		<b>4.011</b>	-	<b>4.011</b>	<b>3.359</b>	-	<b>3.359</b>
<b>I. GARANTİ ve KEFALETLER</b>		-	-	-	-	-	-
1.1 Teminat Mektupları		-	-	-	-	-	-
1.1.1 Devlet İhale Kanunu Kapsamına Girenler		-	-	-	-	-	-
1.1.2 Dış Ticaret İşlemleri Dolayısıyla Verilenler		-	-	-	-	-	-
1.1.3 Diğer Teminat Mektupları		-	-	-	-	-	-
1.2 Banka Kredileri		-	-	-	-	-	-
1.2.1 İthalat Kabul Kredileri		-	-	-	-	-	-
1.2.2 Diğer Banka Kabulleri		-	-	-	-	-	-
1.3 Akreditifler		-	-	-	-	-	-
1.3.1 Belgeli Akreditifler		-	-	-	-	-	-
1.3.2 Diğer Akreditifler		-	-	-	-	-	-
1.4 Garanti Verilen Prefinansmanlar		-	-	-	-	-	-
1.5 Cirolar		-	-	-	-	-	-
1.5.1 T.C. Merkez Bankasına Cirolar		-	-	-	-	-	-
1.5.2 Diğer Cirolar		-	-	-	-	-	-
1.6 Menkul Kıymet Alım Satım Garantilerimizden		-	-	-	-	-	-
1.7 Faktoring Garantilerinden		-	-	-	-	-	-
1.8 Diğer Garantilerimizden		-	-	-	-	-	-
1.9 Diğer Kefaletlerimizden		-	-	-	-	-	-
<b>II. TAAHHÜTLER</b>	(1)	<b>4.011</b>	-	<b>4.011</b>	<b>3.359</b>	-	<b>3.359</b>
2.1 Cayılamaz Taahhütler		4.011	-	4.011	3.359	-	3.359
2.1.1 Vadeli Aktif Değerler Alım Satım Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
2.1.2 Vadeli Mevduat Alım Satım Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
2.1.3 İştir. ve Bağ. Ort. Ser. İst. Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
2.1.4 Kul. Gar. Kredi Tahsis Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
2.1.5 Men. Kıymet Alım Satım Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
2.1.6 Zorunlu Karşılık Ödeme Taahhüdü		-	-	-	-	-	-
2.1.7 Çekler İçin Ödeme Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
2.1.8 İhracat Taahhütlerinden Kaynaklanan Vergi ve Fon Yükümlülükleri		-	-	-	-	-	-
2.1.9 Kredi Kartı Harcama Limit Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
2.1.10 Kredi Kartları ve Bankacılık Hizmetlerine İlişkin Promosyon Uyg. Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
2.1.11 Açığa Menkul Kıymet Satış Taahhütlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
2.1.12 Açığa Menkul Kıymet Satış Taahhütlerinden Borçlar		-	-	-	-	-	-
2.1.13 Diğer Cayılamaz Taahhütler		4.011	-	4.011	3.359	-	3.359
2.2 Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
2.2.1 Cayılabilir Kredi Tahsis Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
2.2.2 Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
<b>III. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR</b>	(2)	-	-	-	-	-	-
3.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
3.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
3.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
3.1.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
3.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
3.2.1 Vadeli Döviz Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.1.1 Vadeli Döviz Alım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.1.2 Vadeli Döviz Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.2 Para ve Faiz Swap İşlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.2.1 Swap Para Alım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.2.2 Swap Para Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.2.3 Swap Faiz Alım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.2.4 Swap Faiz Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.3 Para, Faiz ve Menkul Değer Opsiyonları		-	-	-	-	-	-
3.2.3.1 Para Alım Opsiyonları		-	-	-	-	-	-
3.2.3.2 Para Satım Opsiyonları		-	-	-	-	-	-
3.2.3.3 Faiz Alım Opsiyonları		-	-	-	-	-	-
3.2.3.4 Faiz Satım Opsiyonları		-	-	-	-	-	-
3.2.3.5 Menkul Değerler Alım Opsiyonları		-	-	-	-	-	-
3.2.3.6 Menkul Değerler Satım Opsiyonları		-	-	-	-	-	-
3.2.4 Futures Para İşlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.4.1 Futures Para Alım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.4.2 Futures Para Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.5 Futures Faiz Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.5.1 Futures Faiz Alım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.5.2 Futures Faiz Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.6 Diğer		-	-	-	-	-	-
<b>B. EMANET VE REHİNLİ KIYMETLER (IV+V+VI)</b>		-	-	-	-	-	-
<b>IV. EMANET KIYMETLER</b>		-	-	-	-	-	-
4.1 Müşteri Fon ve Portföy Mevcutları		-	-	-	-	-	-
4.2 Emanete Alınan Menkul Değerler		-	-	-	-	-	-
4.3 Tahsile Alınan Çekler		-	-	-	-	-	-
4.4 Tahsile Alınan Ticari Senetler		-	-	-	-	-	-
4.5 Tahsile Alınan Diğer Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.6 İhracına Aracı Olunan Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.7 Diğer Emanet Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.8 Emanet Kıymet Alanlar		-	-	-	-	-	-
<b>V. REHİNLİ KIYMETLER</b>		-	-	-	-	-	-
5.1 Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.2 Teminat Senetleri		-	-	-	-	-	-
5.3 Emtia		-	-	-	-	-	-
5.4 Varant		-	-	-	-	-	-
5.5 Gayrimenkul		-	-	-	-	-	-
5.6 Diğer Rehinli Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.7 Rehinli Kıymet Alanlar		-	-	-	-	-	-
<b>VI. KABUL EDİLEN AVALLER VE KEFALETLER</b>		-	-	-	-	-	-
<b>BİLANÇO DIŞI HESAPLAR TOPLAMI (A+B)</b>		<b>4.011</b>	-	<b>4.011</b>	<b>3.359</b>	-	<b>3.359</b>



## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait kar veya zarar tablosu (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

GELİR GİDER KALEMLERİ	Dipnot (Beşinci Bölüm IV)	Bağımsız	Yeniden Düzenlenmiş
		Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018(*)
<b>I. FAİZ GELİRLERİ</b>	<b>(1)</b>	<b>61.719</b>	<b>49.929</b>
1.1 Kredilerden Alınan Faizler		61.069	49.238
1.2 Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler		-	-
1.3 Bankalardan Alınan Faizler		650	691
1.4 Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
1.5 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
1.5.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılanlar		-	-
1.5.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlar		-	-
1.5.3 İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülenler		-	-
1.6 Finansal Kiralama Faiz Gelirleri		-	-
1.7 Diğer Faiz Gelirleri		-	-
<b>II. FAİZ GİDERLERİ (-)</b>	<b>(2)</b>	<b>40.511</b>	<b>31.463</b>
2.1 Mevduata Verilen Faizler		-	-
2.2 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		40.420	31.463
2.3 Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler		-	-
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	-
2.5 Kiralama Faiz Giderleri		91	-
2.6 Diğer Faiz Giderleri		-	-
<b>III. NET FAİZ GELİRİ/GİDERİ (I - II)</b>		<b>21.208</b>	<b>18.466</b>
<b>IV. NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ/GİDERLERİ</b>		<b>(448)</b>	<b>(408)</b>
4.1 Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
4.1.1 Gayri Nakdi Kredilerden		-	-
4.1.2 Diğer		-	-
4.2 Verilen Ücret ve Komisyonlar (-)	(13)	(448)	(408)
4.2.1 Gayri Nakdi Kredilere		(423)	(342)
4.2.2 Diğer		(25)	(66)
<b>V. TEMETTÜ GELİRLERİ</b>	<b>(4)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VI. TİCARİ KAR/ZARAR (Net)</b>	<b>(5)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
6.1 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı/Zararı		-	-
6.2 Türev Finansal İşlemlerden Kâr/Zarar		-	-
6.3 Kambiyo İşlemleri Kârı/Zararı		-	-
<b>VII. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>	<b>(6)</b>	<b>2.125</b>	<b>1.917</b>
<b>VIII. FAALİYET BRÜT KÂRI (III+IV+V+VI+VII)</b>		<b>22.885</b>	<b>19.975</b>
<b>IX. BEKLENEN ZARAR KARŞILIK GİDERLERİ (-)</b>	<b>(7)</b>	<b>6.120</b>	<b>10.877</b>
<b>X. DİĞER KARŞILIK GİDERLERİ (-)</b>		<b>-</b>	<b>331</b>
<b>XI. PERSONEL GİDERLERİ (-)</b>	<b>(3)</b>	<b>9.359</b>	<b>7.001</b>
<b>XII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>(8)</b>	<b>12.432</b>	<b>8.339</b>
<b>XIII. NET FAALİYET KÂRI/ZARARI (VIII-IX-X-XI-XII)</b>		<b>(5.026)</b>	<b>(6.573)</b>
<b>XIV. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XV. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XVI. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XVII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII+...+XVI)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XVIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
18.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-
18.2 Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
18.3 Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
<b>XIX. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVII±XVIII)</b>	<b>(9)</b>	<b>(5.026)</b>	<b>(6.573)</b>
<b>XX. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
20.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
20.2 İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Karları		-	-
20.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
<b>XXI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
21.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
21.2 İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Zararları		-	-
21.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
<b>XXII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XX-XXI)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XXIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
23.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-
23.2 Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
23.3 Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
<b>XXIV. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XXII±XXIII)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XXV. DÖNEM NET KAR/ZARARI (XIX+XXIV)</b>	<b>(12)</b>	<b>(5.026)</b>	<b>(6.573)</b>

(\*) 1 Şubat 2019 tarihinde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu ("BDDK") tarafından yayımlanan yeni finansal tablo formatındaki cari dönem finansal tablosu ile karşılaştırılabilir olması için önceki dönem finansal tablosunda gerekli sınıflamalar yapılmıştır.

## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

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

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018
<b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>		
<b>I. DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>(5.026)</b>	<b>(6.573)</b>
<b>II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>	<b>(88)</b>	<b>(16)</b>
<b>2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>	<b>(88)</b>	<b>(16)</b>
2.1.1 Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-
2.1.2 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-
2.1.3 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(88)	(16)
2.1.4 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
2.1.5 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-
<b>2.2 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.2.1 Yabancı Para Çevirim Farkları	-	-
2.2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.3 Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.4 Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.5 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
2.2.6 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-
<b>III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)</b>	<b>(5.114)</b>	<b>(6.589)</b>

**Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait özkaynak değişim tablosu**

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

						Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kâr Yedekleri	Geçmiş Dönem Kâr veya Zararı	Dönem Net Kâr veya Zararı	Toplam Özkaynak	
						Dipnot (Beşinci Bölüm)	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Diğer Sermaye Yedekleri	Duran Varlıklar Birikmiş Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları					Tanımlanmış Fayda Panolarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları
	Önceki Dönem (Yeniden Düzenlenmiş) 31/12/2018															
I.	Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	30.000	-	-	-	-	73	-	-	-	-	19.548	(23.427)	(4.350)	21.844	
II.	TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.1	Hataların Düzeltilmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
III.	Yeni Bakiye (I+II)	30.000	-	-	-	-	73	-	-	-	-	19.548	(23.427)	(4.350)	21.844	
IV.	Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	(16)	-	-	-	-	-	-	(6.573)	(6.589)	
V.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	10.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.000	
VI.	İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VII.	Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VIII.	Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IX.	Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
X.	Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
XI.	Kâr Dağıtımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.350)	4.350	-	
11.1	Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
11.2	Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
11.3	Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.350)	4.350	-	-	
	Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+X+XI)	40.000	-	-	-	-	57	-	-	-	-	19.548	(27.777)	(6.573)	25.255	

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait özkaynak değişim tablosu**

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

							Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler						
		Dipnot (Beşinci Bölüm)	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Diğer Sermaye Yedekleri	Duran Varlıklar Birikmiş Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	Tanımlanmış Fayda Panolarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Diğer (Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kâr/Zararda Sınıflandırılmayacak Payları ile Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurlarının Birikmiş Tutarları)	Yabancı Para Çevirim Farkları	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Birikmiş Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/Kayıpları (*)	Diğer (Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları, Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kâr/Zararda Sınıflandırılacak Payları ve Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurlarının Birikmiş Tutarları)	Kâr Yedekleri	Geçmiş Dönem Kâr veya Zararı	Dönem Net Kâr veya Zararı	Toplam Özkaynak
	<b>Cari Dönem 31/12/2019</b>															
I.	Önceki Dönem Sonu Bakiyesi		40.000	-	-	-	-	57	-	-	-	-	19.548	(27.777)	(6.573)	25.255
II.	TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	Hataların Düzeltmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III.	<b>Yeni Bakiye (I+II)</b>		<b>40.000</b>	-	-	-	-	<b>57</b>	-	-	-	-	<b>19.548</b>	<b>(27.777)</b>	<b>(6.573)</b>	<b>25.255</b>
IV.	<b>Toplam Kapsamlı Gelir</b>		-	-	-	-	-	<b>(88)</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(5.026)</b>	<b>(5.114)</b>
V.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI.	İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII.	Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII.	Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX.	Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X.	Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI.	<b>Kâr Dağıtım</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>(6.573)</b>	<b>6.573</b>	-	-
11.1	Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.2	Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.3	Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>(6.573)</b>	<b>6.573</b>	-	-
	<b>Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+X+XI)</b>		<b>40.000</b>	-	-	-	-	<b>(31)</b>	-	-	-	-	<b>19.548</b>	<b>(34.350)</b>	<b>(5.026)</b>	<b>20.141</b>

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosu**

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

	NAKİT AKIŞ TABLOSU	Dipnot (Beşinci bölüm -VI)	Cari dönem (01/01/2019- 31/12/2019)	Önceki dönem (01/01/2018- 31/12/2018)
<b>A.</b>	<b>BANKACILIK FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIMLARI</b>			
<b>1.1</b>	<b>Bankacılık faaliyet konusu aktif ve pasiflerdeki değişim öncesi faaliyet kârı</b>		<b>64.663</b>	<b>39.458</b>
1.1.1	Alınan faizler		132.597	86.192
1.1.2	Ödenen faizler		(39.796)	(28.662)
1.1.3	Alınan temettümler		-	-
1.1.4	Alınan ücret ve komisyonlar		-	-
1.1.5	Elde edilen diğer kazançlar		204	1.918
1.1.6	Zarar olarak muhasebeleştirilen donuk alacaklardan tahsilatlar		-	-
1.1.7	Personele ve hizmet tedarik edenlere yapılan nakit ödemeler		(9.699)	(7.013)
1.1.8	Ödenen vergiler		-	-
1.1.9	Diğer	(5)	(18.734)	(12.977)
<b>1.2</b>	<b>Bankacılık faaliyetleri konusu aktif ve pasiflerdeki değişim</b>		<b>(65.842)</b>	<b>(50.951)</b>
1.2.1	Alım satım amaçlı finansal varlıklarda net (artış)/azalış		-	-
1.2.2	Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklarda net (artış)/azalış		-	-
1.2.3	Bankalar hesabındaki net (artış)/azalış		1.103	-
1.2.4	Kredilerdeki net (artış)/azalış		(107.604)	(52.811)
1.2.5	Diğer aktiflerde net (artış)/azalış	(5)	(2.040)	(711)
1.2.6	Bankaların mevduatlarında net artış/(azalış)		-	-
1.2.7	Diğer mevduatlarda net artış/(azalış)		-	-
1.2.8	Alınan kredilerdeki net artış/(azalış)		40.211	2.845
1.2.9	Vadesi gelmiş borçlarda net artış/(azalış)		-	-
1.2.10	Diğer borçlarda net artış/(azalış)	(5)	(614)	(274)
<b>I.</b>	<b>Bankacılık faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akımı</b>		<b>(1.179)</b>	<b>(11.493)</b>
<b>B.</b>	<b>YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIMLARI</b>			
2.1	İktisap edilen bağlı ortaklık ve iştirakler ve birlikte kontrol edilen ortaklıklar (iş ortaklıkları)		-	-
2.2	Elden çıkarılan bağlı ortaklık ve iştirakler ve birlikte kontrol edilen ortaklıklar (iş ortaklıkları)		-	-
2.3	Satın alınan menkuller ve gayrimenkuller		(327)	(1.343)
2.4	Elden çıkarılan menkul ve gayrimenkuller		528	614
2.5	Elde edilen satılmaya hazır finansal varlıklar		-	-
2.6	Elden çıkarılan satılmaya hazır finansal varlıklar		-	-
2.7	Satın alınan yatırım amaçlı menkul değerler		-	-
2.8	Satılan yatırım amaçlı menkul değerler		-	-
2.9	Diğer		(35)	(199)
<b>II.</b>	<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akımı</b>		<b>166</b>	<b>(928)</b>
<b>C.</b>	<b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIMLARI</b>			
3.1	Krediler ve ihraç edilen menkul değerlerden sağlanan nakit		-	-
3.2	Krediler ve ihraç edilen menkul değerlerden kaynaklanan nakit çıkışı		-	-
3.3	İhraç edilen sermaye araçları		-	10.000
3.4	Temettü ödemeleri		-	-
3.5	Finansal kiralamaya ilişkin ödemeler		(91)	-
3.6	Diğer		-	-
<b>III.</b>	<b>Finansman faaliyetlerinden sağlanan/ (kullanılan) net nakit</b>		<b>(91)</b>	<b>10.000</b>
<b>IV.</b>	<b>Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>V.</b>	<b>Nakit ve nakde eşdeğer varlıklardaki net artış (I+II+III+IV)</b>		<b>(1.104)</b>	<b>(2.421)</b>
<b>VI.</b>	<b>Dönem başındaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar</b>	(3)	<b>3.291</b>	<b>5.712</b>
<b>VII.</b>	<b>Dönem sonundaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar</b>	(3)	<b>2.187</b>	<b>3.291</b>

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi****31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar dağıtım tablosu***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2019	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2018
<b>I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI</b>		
1.1 DÖNEM KÂRI	(5.026)	(6.573)
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	-	-
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	-	-
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	-	-
<b>A. NET DÖNEM KÂRI/ZARARI (1.1-1.2)</b>	<b>(5.026)</b>	<b>(6.573)</b>
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
<b>B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A-(1.3+1.4+1.5)]</b>	<b>(5.026)</b>	<b>(6.573)</b>
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	-
1.13 DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14 ÖZEL FONLAR	-	-
<b>II. YEDEKLERDEN DAĞITIM</b>		
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
<b>III. HİSSE BAŞINA KÂR</b>		
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	(0,13)	(0,16)
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	(13)	(16)
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-
<b>IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</b>		
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-

*İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.*

## **Üçüncü Bölüm**

### **Muhasebe politikaları**

#### **1. Sunum esaslarına ilişkin açıklama ve dipnotlar**

##### **a) Finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların Türkiye Muhasebe Standartları ve Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmeliğe uygun olarak hazırlanması:**

Şirket, ilişikteki finansal tabloları ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotlarını, 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerinin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik” ile “Varlık Yönetim Şirketleri’nin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik’inin 17’inci maddesi uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara (tümü “Türkiye Finansal Raporlama Standartları”ya da “TFRS”) ve BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere (“tüm raporlama standartlarına”) uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen muhasebe politikaları ve kullanılan değerlendirme esasları, “BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı” kapsamında yer alan esaslara göre belirlenmiş ve uygulanmış olup, 31 Aralık 2018’de sona eren yıla ilişkin olarak hazırlanan yıllık finansal tablolarda uygulanan Muhasebe politikalarıyla TFRS 9’un uygulanması dışında tutarlıdır. Şirket, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından 19 Ocak 2017 tarihli ve 29953 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile alakalı “TFRS 9 Finansal Araçlar” standardını 1 Ocak 2019 tarihinden geçerli olmak üzere “TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme”, standardının yerine uygulamaktadır.

Finansal tablolar, tarihi maliyet esası temel alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

Şirket’in ilişikteki finansal tabloları BDDK tarafından yayımlanan “Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik” ekinde açıklanan finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur. Finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotlarda yer alan tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.

##### **b) Kullanılan para birimi**

Şirket’in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket’in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

##### **c) Netleştirme/Mahsup**

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hakkın bulunması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

##### **d) İşletmenin Sürekliliği**

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır. Şirket’in finansal tabloları işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlanmıştır. Ancak, Şirket’in 31 Aralık 2019 itibarıyla 5.026 TL (31 Aralık 2018: (6.573) TL) net zararı ile birlikte 39.376 TL cari yıla ait dönem net zararı da dahil birikmiş zararı bulunmaktadır. Bu durum, işletmenin sürekliliğinin devamına ilişkin şüphe oluşturabilecek bir belirsizliğin varlığını göstermektedir.

Şirket’in nihai ortağı, Şirket’i finansal olarak destekleyeceğini ve işletme sermayesi gerekliliklerini karşılayacağını beyan etmektedir. Ayrıca 2018 yılında olduğu gibi yine bir sermaye artışı yapılacağı Yönetim Kurulu tarafından 12 Şubat 2020 tarihli 1 Numaralı Yönetim Kurulu kararında onaylanmıştır, ayrıca Yönetim tarafından 2019 yılı Genel Kurul’u akabinde ilgili sermaye artırımının yapılacağı bildirilmiştir. Dolayısıyla, finansal tablolar işletmenin sürekliliği ilkesi prensibine göre hazırlanmıştır. Bu çerçevede görüşte de belirttiğimiz gibi, Şirket finansal tablolarını oluştururken yükümlülüklerini normal iş akışı içerisinde karşılayabileceğini öngörmektedir.

##### **e) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi**

Finansal durum ve performans eğilimlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket’in 31 Aralık 2018 tarihli finansal tablolarına değişiklik uygulanmıştır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yapılan düzeltmeler aşağıdaki gibidir.



## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

#### 1. Sunum esaslarına ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)

Ayrıntılı bilanço	Yeniden	Onceden	Düzenlemelerin	Not
	düzenlenmiş	raporlanan	etkisi	
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2018		
Beklenen zarar karşılıkları	11.564	6.436	5.128	A
Diğer aktifler	2.666	4.174	(1.508)	B
<b>Varlıklar toplamı</b>	<b>207.323</b>	<b>213.959</b>	<b>(6.636)</b>	<b>A,B</b>
Diğer karşılıklar	(331)	-	(331)	B
<b>Yükümlülük toplamı</b>	<b>182.068</b>	<b>181.737</b>	<b>331</b>	<b>B</b>
Özkaynaklar	25.255	32.222	(6.967)	A,B
Dönem net kar veya zararı	(6.573)	394	(6.967)	A,B
<b>Özkaynaklar toplamı</b>	<b>25.255</b>	<b>32.222</b>	<b>(6.967)</b>	<b>A,B</b>
Beklenen zarar karşılık giderleri	10.877	5.749	5.128	A
Diğer karşılık giderleri	331	-	331	B
Diğer faaliyet giderleri	8.339	6.831	1.508	B
<b>Dönem net kar zararı</b>	<b>(6.573)</b>	<b>394</b>	<b>(6.967)</b>	<b>A,B</b>

A: Şirket 2019 yılında yaptığı değerlendirmeler sonucunda 31 Aralık 2018 mali tablolarında donuk alacaklar için hesaplanan beklenen zarar karşılığı tutarının hesaplamasında hata olduğunu tespit etmiştir. Söz konusu hataların finansal tablolar üzerindeki etkileri değerlendirilmiş ve bu değerlendirmeler sonucunda tespit edilen hatalar geçmişe dönük olarak düzeltilmiştir. Bu doğrultuda, 31 Aralık 2018 finansal durum tablosu ve 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait kar veya zarar tablosu, özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir ve gider kalemlerine ilişkin tablo ve özkaynak değişim tablosu yeniden düzenlenmiştir.

B: Şirket 2019 yılında yaptığı değerlendirmeler sonucunda 31 Aralık 2018 mali tablolarında 2018 yılına ait giderleştirilmeyen hukuk masrafları olduğunu tespit etmiş, söz konusu hataların finansal tablolar üzerindeki etkileri değerlendirilmiş ve bu değerlendirmeler sonucunda tespit edilen hatalar geçmişe dönük olarak düzeltilmiştir.

#### f) Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla şirket TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 16 Kiralamalar standartlarını finansal tablolarında ilk kez uygulamaya başlamıştır. Diğer yürürlüğe giren TMS/TFRS değişikliklerinin Banka'nın muhasebe politikaları, finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

##### 1) TFRS 9 Finansal Araçlar

1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla Şirket, Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçmeye İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı (TMS 39) yerine geçen TFRS 9 standardını finansal tablolarında ilk kez uygulamaya başlamıştır. 19 Ocak 2017 tarihli 29953 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan TFRS 9 Finansal Araçlar Standardının 7. maddesinin 2. Fıkrasının 15. Bendine göre TFRS 9 kapsamında önceki dönem bilgilerinin yeniden düzenlenmesinin zorunlu olmadığı belirtilmekte, önceki dönem bilgilerinin yeniden düzenlenmemesi durumunda, önceki defter değeri ile ilk uygulama tarihindeki 1 Ocak 2019 defter değeri arasındaki farkın özkaynakların açılış bakiyesine yansıtılması gerektiği ifade edilmektedir. Şirket'in önceki dönemin kapanış değer düşüklüğü karşılığı ile 1 Ocak 2019 itibarıyla TFRS 9 öngörülen zarar modeline uygun olarak ölçülen yeni beklenen zarar karşılığı arasındaki 12 TL gelir yönlü fark özkaynaklarda "Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı" kalemi içinde sınıflandırılmıştır.

##### 2) TFRS 16 Kiralamalar

Şirket, ekli finansal tablolarında, 16 Nisan 2018 tarihli ve 29826 sayılı Resmi Gazete'de Kamu Gözetim Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan TFRS 16 Kiralamalar (TFRS 16) standardını 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren uygulamaya başlamıştır. Şirket'in TFRS 16 uygulamaya başlaması nedeniyle maddi duran varlıklar kaleminde sınıflanan kullanım varlığı 661 TL, Kiralama yükümlülüğü 1.228 TL, Faiz gideri 91 TL ve Amortisman gideri 477 TL'dir.

## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

#### 1. Sunum esaslarına ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)

##### g) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

##### ➤ Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve X Mart 2020 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Mevzuat çerçevesinde Genel Kurul'un ve bazı düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

#### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

##### Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

##### i) 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

##### **TFRS 16 Kiralama İşlemleri**

KGK Nisan 2018'de TFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibarıyla ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortisman tabi tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir.

Kiracının, belirli olayların gerçekleşmesi halinde kiralama yükümlülüğünü yeniden ölçmesi söz konusudur (örneğin kiralama süresindeki değişiklikler, ileriye dönük kira ödemelerinin belirli bir endeks veya orandaki değişimler nedeniyle değişikliğe uğraması, vb.). Bu durumda kiracı, kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçüm etkisini kullanım hakkı varlığı üzerinde bir düzeltme olarak kaydeder.

##### **TFRS 16'ya geçiş:**

Şirket TFRS 16'yı kolaylaştırılmış geriye dönükyaklaşım ile uygulamıştır.

Şirket, geçiş tarihi itibarıyla kiralama süresi 12 ay veya daha kısa bir süre içinde bitecek kiralamalar ve düşük değerli kiralamalar için tanınan kolaylaştırıcı uygulamalardan faydalanmıştır. Şirket'in ofis ekipman kiralamaları (kişisel bilgisayarlar, fotokopi makinaları gibi) düşük değerli kiralama olarak değerlendirilmiştir.

## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

1 Ocak 2019 tarihli finansal durum tablosu üzerindeki etkiler (artış/(azalış):

Varlıklar	
Maddi duran varlıklar (kullanım hakkı varlığı)	1.000
Kaynaklar	
Kiralama yükümlülüğü	1.000

Standart, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Aşağıda, Şirket'in TFRS 16'yı uygulaması üzerine yeni muhasebe politikaları yer almaktadır:

### Kullanım Hakkı Varlıkları

Şirket, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlendirilmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

- kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve
- Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Şirket'e devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Şirket kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutmaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

### Kira Yükümlülükleri

Şirket kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir.

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

- Sabit ödemeler,
- İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
- Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
- Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
- Kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

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

Şirket kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır, ve
- Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik, özü itibarıyla sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

Kısa vadeli kiralama ve dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralama

Şirket, kısa vadeli kiralama kayıt muafiyetini, kısa vadeli kiralama sözleşmelerine uygulamaktadır (yani, başlangıç tarihinden itibaren 12 ay veya daha kısa bir kiralama süresi olan ve bir satın alma opsiyonu olmayan varlıklar). Aynı zamanda, düşük değerli varlıkların muhasebeleştirilmesi muafiyetini, kira bedelinin düşük değerli olduğu düşünülen ofis ekipmanlarına da uygulamaktadır. Kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ve düşük değerli varlıkların kiralama sözleşmeleri, kiralama süresi boyunca doğrusal yöntemle gider olarak kaydedilir.

Şirket'in TFRS 16 uygulamaya başlaması nedeniyle maddi duran varlıklar kaleminde sınıflanan kullanım varlığı 661 TL, Kiralama yükümlülüğü 1.228 TL, Faiz gideri 91 TL ve Amortisman gideri 477 TL'dir.

### TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar" da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklığındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişikliklerle KGK, TFRS 9'un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9'u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleşmediği ve özü itibarı ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulanmaktadır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

### TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, "TMS 12 Gelir Vergileri"nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmedeğini;
- işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

#### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

KGK Ocak 2019'da aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları'nın 2015-2017 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar — TFRS 3'teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. TFRS 11'deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.
- TMS 12 Gelir Vergileri — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.
- TMS 23 Borçlanma Maliyetleri — Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (TMS 19 Değişiklikler)

KGK Ocak 2019'de TMS 19 Değişiklikler "Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme"yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleşikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır.

#### Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)

Bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için TFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır.

TFRS 9'u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebilmekteledir .

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

#### ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

### **TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. TFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

### **İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)**

KGK Mayıs 2019'da TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri'nde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;
- Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;
- İşletmelerin edinme sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı uygulama rehberi eklenmesi;
- İşletmenin ve çıktıların tanımlarını sınırlandırmak; ve
- İsteğe bağlı bir gerçeğe uygun değer konsantrasyon testi yayımlamak.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

### **Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)**

Haziran 2019'da KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmasıdır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

### **TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'deki Değişiklikler-Gösterge Faiz Oranı Reformu**

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere TFRS 9 ve TMS 39'da gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak dört temel konuda kolaylaştırıcı uygulamalar sağlanmıştır. Bu uygulamalar riskten korunma muhasebesi ile ilgili olup, özetle

- İşlemlerin gerçekleşme ihtimalinin yüksek olmasına ilişkin hüküm,
- İleriye yönelik değerlendirmeler,
- Geriye dönük değerlendirmeler ve
- Ayrı olarak tanımlanabilir risk bileşenleridir.

TFRS 9 ve TMS 39'da yapılan değişikliğe ilişkin uygulanan istisnaların, TFRS 7 deki düzenlenme uyarınca finansal tablolarda açıklanması amaçlanmaktadır.

## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

#### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

##### iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar UMS 1'deki değişiklikler – Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması

23 Ocak 2020'de UMSK, "UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler UMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

#### 3. Önemli muhasebe politikalarının özeti

Ekteki finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

##### i. Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile türev ürünlerine ilişkin açıklamalar:

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in vadeli döviz alım-satım sözleşmeleri ve swap işlemleri bulunmamaktadır.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ana sözleşmeden ayrıştırılmak suretiyle oluşturulan veya riskten korunma amaçlı türev ürünleri yoktur.

##### ii. Faiz gelir ve giderine ilişkin açıklamalar:

Faiz gelirleri ve giderleri TMS 39 çerçevesinde etkin faiz (finansal varlığın ya da yükümlülüğün gelecekteki nakit akımlarını bugünkü net defter değerine eşitleyen oran) yöntemi ile tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

##### iii. Ücret ve komisyon gelir ve giderlerine ilişkin açıklamalar:

Finansal varlık ve yükümlülüklerin bir parçası olarak ödenen ücret ve komisyonlar, ilgili varlık veya yükümlülüğün etkin faiz oranı hesaplamasına dahil edilmektedir.

Diğer ücret ve komisyon gelir ve giderleri, servis verildiğinde veya hizmet alındığında gelir/gider hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

##### iv. Finansal varlıklara ilişkin açıklama ve dipnotlar:

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal varlıkları, bankalar hesabında tuttuğu nakit değerlerden ve takipteki krediler ve alacaklardan oluşmaktadır.

Bankalara yapılan plasmanlar, etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmiş değerleri ile kayıtlara yansıtılmaktadır.

Krediler ve alacaklar, borçluya para, mal veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu krediler ve alacaklar elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedeller ile ölçülmektedir. Bunların teminatı olarak alınan varlıklarla ilgili olarak ödenen harçlar ve benzeri diğer masraflar işlem maliyetinin bir parçası olarak kabul edilmemekte ve gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in gecikmiş alacaklardan oluşan 28 adet kredi portföyü bulunmaktadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla mevcut portföylerde geleceğe yönelik tahsilat projeksiyonları kullanılmıştır. Bu projeksiyonlar üzerine "etkin faiz oranı yöntemi" kullanılarak iskonto edilmiş bedeller hesaplanmakta ve ilgili krediler bu şekilde değerlendirilmektedir. Kredi portföylerinin hesaplanan tahsilat projeksiyonlarının itfa edilmiş maliyet değerleri ile kayıtlı değerleri arasındaki pozitif farkları "Kredilerden alınan faizler" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Kredi portföylerinin tahsilat projeksiyonlarının iskonto edilmiş bedelleri ile kayıtlı değerleri arasındaki farkın negatif olması durumunda karşılık ayrılmaktadır.



## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

#### 3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### v. Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne ilişkin açıklamalar:

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

##### vi. Finansal araçların netleştirilmesine ilişkin açıklamalar:

Finansal varlıklar ve borçlar, Şirket'in netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olması ve ilgili finansal aktif ve pasifi net tutarları üzerinden tahsil etme/ödeme niyetinde olması veya ilgili finansal varlığı ve borcu eşzamanlı olarak sonuçlandırma hakkına sahip olması durumlarında bilançoda net tutarları üzerinden gösterilir.

##### vii. Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemlerine ilişkin açıklamalar:

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ters repo işlemlerinden alacakları bulunmamaktadır.

##### viii. Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlıklar ile bu varlıklara ilişkin borçlar hakkında açıklamalar:

Satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılma kriterlerini sağlayan varlıklar, defter değerleri ile satış için katlanılacak maliyetler düşülmüş gerçeğe uygun değerlerinden düşük olanı ile ölçülür ve bu varlıklar bilançoda ayrı olarak sunulur. Bir varlığın satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılabilmesi için ilgili varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) bu tür varlıkların (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) satışında sıkça rastlanan ve alışılmış koşullar çerçevesinde derhal satılabilecek durumda olması ve satış olasılığının yüksek olması gerekir. Ayrıca, varlık (veya elden çıkarılacak varlık grubu) gerçeğe uygun değeriyle uyumlu bir fiyat ile aktif olarak pazarlanıyor olmalıdır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in toplam 11.321 TL değerinde satış amaçlı elde tutulan duran varlığı bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 12.042 TL).

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır.

##### ix. Şerefiye ve diğer maddi olmayan duran varlıklara ilişkin açıklamalar:

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, şerefiye bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. Bilgi işlem ve yazılım programları, satın alım maliyet değerlerinden bilanço tarihine kadar oluşmuş birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, satın alımdan itibaren 5 yılı aşmamak kaydıyla tahmini ekonomik ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak giderleştirilmiştir.

Maddi olmayan varlıkların büyük çoğunluğu yazılım programlarından oluşmakta olup elde etme maliyetleri üzerinden kayda alınır. Şirket bünyesinde yaratılan maddi olmayan varlıklar aktifleştirilemez ve yapılan harcamalar oluştuğu dönem içerisinde giderleştirilirler. Maddi olmayan varlıklar tahmini kullanım ömürleri (3-15 yıl) doğrultusunda doğrusal amortisman metodu ile itfa edilirler. Maddi olmayan varlıkların taşıdıkları değerler, koşullardaki değişikliklerin ve olayların taşınan değerini düşebileceğine dair belirti oluşturmaları durumunda, gözden geçirilir ve gerekli karşılık ayrılır.

## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

#### 3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### x. Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ilişkin açıklamalar:

Maddi duran varlıkların maliyetleri, ilk alış bedelleri dikkate alınarak finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak düzeltilmiş değerleri üzerinden ayrılmıştır. Faaliyet kiralaması geliştirme maliyetleri faydalanma süresi dikkate alınarak eşit tutarlarla itfa edilir. Ancak her durumda faydalanma süresi kiralama süresini geçemez. Kira süresinin belli olmaması veya beş yıldan uzun olması durumunda itfa süresi beş yıl olarak kabul edilir.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıkların üzerinde herhangi bir rehin, ipotek ve diğer tedbir bulunmamaktadır. Muhasebe tahmininde, cari dönemde önemli bir etkisi olan ya da sonraki dönemlerde önemli bir etkisi olması beklenen bir değişiklik bulunmamaktadır.

Maddi duran varlıkların amortismanında kullanılan oranlar ve tahmini ekonomik ömür olarak öngörülen süreler aşağıdaki gibidir.

Makine ve Cihazlar	: 4-10 yıl
Demirbaşlar	: 5-10 yıl
Faaliyet Kiralaması Geliştirme Maliyetleri	: 5 yıl veya kira süresinden kısa olanı
Diğer Maddi Duran Varlıklar	: 3-5 yıl

##### xi. Kiralama işlemlerine ilişkin açıklamalar:

###### Kiralama - Kiracı durumunda Şirket

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflanır.

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın gerçeğe uygun değerleriyle, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Aynı tutarda kiralayana karşı yükümlülük, finansal durum tablosunda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Şirket'in genel borçlanma politikası kapsamında kar veya zarar tablosuna kaydedilir. Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarar tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

###### Kiralama - Kiraya veren durumunda Şirket

Şirket'in kiraya veren durumunda olduğu sözleşmeleri bulunmamaktadır.

##### xii. Karşılıklar ve koşullu varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklamalar:

"Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 37") uyarınca, geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumunda karşılık muhasebeleştirilmektedir. Karşılıklar, bilanço tarihi itibarıyla, yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın Şirket yönetimi tarafından yapılan en iyi tahminine göre hesaplanır ve etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü değerine indirilmesi için iskonto edilir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülmediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar, genellikle, ekonomik yararların işletmeye girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Koşullu varlıkların finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar finansal tablolarda yer almamaktadır. Koşullu varlıklar, ekonomik faydaların işletmeye girişleri olası ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Koşullu varlıklar ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirilmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Şirket'e girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır.

## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

#### 3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### xiii. Çalışanların haklarına ilişkin yükümlülüklerle ilişkin açıklamalar:

Kıdem tazminatı ve izin haklarına ilişkin yükümlülükler "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirilmektedir.

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona erdirilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığının, tüm çalışanların Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılması veya en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak iş ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda doğacak gelecekteki olası yükümlülük tutarlarının tahmini karşılığının net bugünkü değeri üzerinden hesaplanıp, finansal tablolara yansıtılması öngörülmüştür.

TMS 19 kapsamında "Çalışanlara kısa vadeli faydalar" olarak tanımlanan izin tazminatlarından doğan yükümlülükler hak kazanıldıkları dönemlerde tahakkuk edilir ve iskonto edilmez.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, hesaplamada kullanılan başlıca varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Net İskonto Oranı	%4,20	%5,14
Beklenen Maaş Artış Oranı	%7,20	%9,00
Tahmin Edilen Kıdem Tazminatına Hak kazanma Oranı	%61,92	%91,72

##### xiv. Vergi uygulamalarına ilişkin açıklamalar:

###### Kurumlar vergisi

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir Ancak Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 10'ncu madde uyarınca %20 oranında kurumlar vergisi, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanmaktadır. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar ödenmektedir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi mahsup edilebilir.

Türkiye'de mukim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye'de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye'de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir.

Türkiye'de mukim şirketlerden yine Türkiye'de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımaktadır. Bu sebeple Şirket'in konsolide finansal tablolarına yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır. 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablolarında ödenecek vergi tutarları her bir Bağılı Ortaklık için netleştirilmiş olup, konsolide finansal tablolarda ayrı sınıflandırılmaktadır.

**3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

***Ertelenmiş vergi yükümlülüğü / aktifi***

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

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri 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 mercileri tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini net bir esasa bağlı bir şekilde ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolarında yansıttığı ertelenmiş vergi varlığı/borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

***Transfer fiyatlaması***

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13'üncü maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla "Örtülü Kazanç Dağıtımı" başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmekte olup; 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ"i bu konu hakkında uygulamadaki detayları belirlemiştir.

İlgili tebliğe göre, eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla (kişilerle), fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, hizmet veya mal alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, ilgili karlar transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

**xv. Borçlanmalara ilişkin açıklamalar:**

Şirket'in alınan kredileri işlem maliyetleri dahil elde etme maliyetleri ile kayıtlara alınmakta ve izleyen dönemlerde "etkin faiz oranı yöntemi" ile hesaplanan iskonto edilmiş bedelleri ile ölçülmektedir. Şirket'in ihraç ettiği borçlanmayı temsil eden araçları ve hisse senedine dönüştürülebilir tahvili bulunmamaktadır.

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

## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

#### 3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### xvi. İhraç edilen hisse senetlerine ilişkin açıklamalar:

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in 40.000 TL tutarındaki çıkarılmış toplam nominal sermayenin 200 TL tutarındaki kısmına tekabül eden 200,000 adet hissesi (A) Grubu, 39.800 TL tutarındaki kısmına tekabül eden 39,800,000 adet hissesi (B) grubu nama yazılı hisseye ayrılmıştır. A Grubu hisselerinin tamamı, İş Yatırım Menkul Değerler AŞ adına kayıtlıdır ve Yönetim Kurulu üye seçiminde toplam yedi üyeden beşini aday gösterme imtiyazına sahiptir.

##### xvii. Aval ve kabullere ilişkin açıklamalar:

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in herhangi bir aval ve kabul işlemi bulunmamaktadır.

##### xviii. Devlet teşviklerine ilişkin açıklamalar:

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yararlandığı herhangi bir devlet teşvik belgesi bulunmamaktadır.

##### xix. Kur Değişiminin Etkileri:

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

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
ABD Doları	5,9400	5,2773
Avro	6,6621	6,0379

Şirket'in yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (Türk Lirası dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir.

Bilançoda yer alan dövizle bağlı parasal varlık ve borçlar bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmişlerdir. Gerçeğe uygun değerden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki döviz kurları kullanılarak çevrilir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmezler. Parasal kalemlerin çevirimden ve dövizli işlemlerin tahsil ve tediyelerinden kaynaklanan kambiyo karları ve zararları kar veya zarar tablosunda yer almaktadır.

##### xx. Raporlamanın bölümlenmeye göre yapılmasına ilişkin açıklamalar:

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri bulunmadığından ve herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge bulunmamaktadır.

##### xxi. Diğer hususlara ilişkin açıklamalar:

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla muhasebe politikalarına ilişkin olarak açıklanması gereken diğer husus bulunmamaktadır.

##### xxii. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar:

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

## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

## Dördüncü bölüm

### Mali bünyeye ilişkin bilgiler

#### I. Sermaye yeterliliği standart oranına ilişkin açıklamalar:

Şirket "Varlık Yönetim Şirketi" statüsünde bulunması nedeniyle bankaların tabi olduğu sermaye yeterliliği yükümlülüğüne ve raporlamasına tabi olmamakla birlikte, "Finansal Tabloların Sunuluşuna İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı (TMS 1)" doğrultusunda Şirket'in sermaye yönetimine ilişkin açıklamaları aşağıda sunulmuştur.

Sermaye yönetiminde esas unsur, tahsili gecikmiş alacak portföylerinden yapılan tahsilatlardır. Şirket, ödenmiş sermayesi ve kullanmış olduğu krediler ile yeni portföyler satın almıştır ve bu portföylerden elde ettiği tahsilatlar ile de nakit akışı sağlamaktadır.

İşletme dışı etkenlerden kaynaklanan sermaye gereksinimleri yoktur. Şirket'in sermaye gereksinimi, faaliyetlerini sürdürmek ve iş hacmini büyütmek adına yeni portföy alımlarından oluşmaktadır. Bu gereksinim dönem içerisinde gerçekleştirdiği tahsilatlardan, tahsilatların yapılabilmesi için sürdürülen faaliyet giderleri karşılandıktan sonra kalan tutarları ve alınan krediler ile karşılanmaktadır.

Sermaye yönetiminde Şirket'in portföy alımı ve bununla beraber iş hacminin artmasından başka bir değişiklik bulunmamaktadır.

#### II. Kredi riskine ilişkin açıklamalar:

Şirket temel faaliyetleri doğrultusunda;

- Bankaların, özel finans kurumu ve diğer mali kurumların alacakları ile diğer varlıklarını satın alabilir, satabilir;
- Satın aldığı alacakları borçlusundan tahsil edebilir, varlıkları nakde çevirebilir veya bunları yeniden yapılandırarak satabilir;
- Bankaların, özel finans kurumu ve diğer mali kurumların alacakları ile diğer varlıkların yeniden yapılandırılması veya üçüncü kişilere satışında danışmanlık ve bu işlerde aracılık hizmeti verebilir.

Şirket yukarıda bahsedilen faaliyetler sonucunda kredi riskine maruz kalmaktadır.

Bankalar ve mali kurumlardan satın alınmak sureti ile temlik alınan ticari krediler için ihale ve/veya teklif sunma sürecinde satıcı kurumun paylaşımına açtığı borçlu bilgileri Şirket'in tecrübeli ve uzman değerlendirme elemanları ile müşavir avukatlarınca analiz edilmektedir. Şirket satın aldığı kredi portföylerinin değerlemelerini geleceğe yönelik tahsilat projeksiyonlarını kullanarak yapmaktadır. Bu projeksiyonlar üzerine etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedeller hesaplanmakta ve ilgili krediler bu şekilde değerlendirilmektedir. Kredi portföylerinin hesaplanan tahsilat projeksiyonlarının itfa edilmiş maliyet değerleri ile kayıtlı defter değerleri arasındaki pozitif farkları "Kredilerden alınan faizler" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Kredi portföylerinin tahsilat projeksiyonlarının iskonto edilmiş bedelleri ile kayıtlı defter değerleri arasındaki farkın negatif olması durumunda karşılık ayrılmaktadır.

Portföylerin 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla net kayıtlı değeri 227.710 TL'dir (31 Aralık 2018: 193.285 TL).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in satın almış olduğu kredi portföyü detayı krediler ve alacaklara ilişkin açıklamalar dipnotunda (Dipnot: 5) verilmiştir.

#### III. Kur riskine ilişkin açıklamalar:

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para işlemi bulunmadığından kur riski bulunmamaktadır.

## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

#### IV. Faiz oranı riskine ilişkin açıklamalar:

Faiz oranı riski, faiz oranlarındaki hareketler nedeniyle Şirket'in pozisyon durumuna bağlı olarak maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir.

Şirket'in faize duyarlı finansal varlıkları bankalardan (vadeli mevduat), faize duyarlı finansal yükümlülükleri ise alınan kredilerden oluşmaktadır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduat hesabı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in kredilere ödenen ortalama faiz oranı %12,85 'dir (31 Aralık 2018: %21,82).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in değişken faizli yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Şirket'in faize duyarlı varlık ve yükümlükleri aşağıdaki gibidir :

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>Sabit faizli finansal varlıklar ve yükümlükler</b>		
Alınan Krediler	221.241	180.406
<b>Değişken faizli finansal varlıklar ve yükümlükler</b>		
Alınan Krediler	-	-

#### V. Likidite riskine ilişkin açıklamalar:

Şirket "Varlık Yönetim Şirketi" statüsünde bulunması nedeniyle bankaların tabi olduğu likidite riski raporlamasına tabi değildir.

Şirket tarafından bilanço tarihinde görünen türev olmayan finansal yükümlükler altında sözleşmeye bağlı vade tarihleri baz alınarak ödenmesi gereken sözleşmeye bağlı indirgenmemiş nakit akışları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

31 Aralık 2019	Kayıtlı Değer	Sözleşme Değeri	6 aydan az	6-12 ay arası	1-2 yıl arası	2-3 yıl arası
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>						
Alınan krediler	221.241	236.990	95.387	141.603	-	-
Diğer Yükümlülükler	1.165	1.165	1.165	-	-	-
<b>Toplam borçlar</b>	<b>222.406</b>	<b>238.155</b>	<b>96.552</b>	<b>141.603</b>	-	-
<b>31 Aralık 2018</b>	<b>Kayıtlı Değer</b>	<b>Sözleşme Değeri</b>	<b>6 aydan az</b>	<b>6-12 ay arası</b>	<b>1-2 yıl arası</b>	<b>2-3 yıl arası</b>
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>						
Alınan krediler	180.406	229.281	137.457	73.770	18.054	-
Diğer Yükümlülükler	985	985	985	-	-	-
<b>Toplam borçlar</b>	<b>181.391</b>	<b>230.266</b>	<b>138.442</b>	<b>73.770</b>	<b>18.054</b>	-

## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

#### VI. Finansal varlık ve borçların gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar:

Aşağıdaki tablo, Şirket'in mali tablolarında yer alan finansal varlık ve yükümlülüklerin defter değeri ile rayiç değerini gösterir.

Bankalar ile muhtelif borçların kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerinin defter değerini ifade ettiği varsayılmaktadır.

Alınan kredilerin ve ihraç edilen menkul kıymetlerin tahmini gerçeğe uygun değeri, cari piyasa faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akımlarının bulunmasıyla hesaplanır.

	Defter değeri Cari dönem 31 Aralık 2019	Gerçeğe uygun değer Cari dönem 31 Aralık 2019	Defter değeri Önceki dönem 31 Aralık 2018	Gerçeğe uygun değer Önceki dönem 31 Aralık 2018
<b>Finansal varlıklar</b>				
Bankalar	2.181	2.181	3.287	3.287
Krediler (*)	227.710	227.710	188.157	188.157
<b>Finansal yükümlülükler</b>				
Alınan krediler	221.241	221.545	180.406	199.868
Diğer Yükümlülükler	1.165	1.165	985	985

(\*) Şirket'in kredi ve alacaklarının tamamının takipteki kredilerden oluşması nedeniyle gerçeğe uygun değer hesaplaması yapılmamıştır.

Gerçeğe uygun değere ilişkin söz konusu sınıflandırma aşağıdaki şekilde oluşturulmaktadır.

- Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar (1'inci seviye);
- 1'inci seviyede yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler (2'nci seviye);
- Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (3'üncü seviye).

Cari dönem – 31.12.2019	1.Seviye	2.Seviye	3.Seviye	Toplam
İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar	-	-	227.710	227.710
Alınan krediler	-	221.241	-	221.241

Önceki dönem – 31.12.2018	1.Seviye	2.Seviye	3.Seviye	Toplam
İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar	-	-	188.157	188.157
Alınan krediler	-	180.406	-	180.406

Dönem içerisinde seviyeler içerisinde herhangi bir sınıflama yapılmamıştır.

- Gerçeğe uygun değer sıralaması tablosu ile ilgili bilgiler

Değerleme yöntemi: Şirket, kredi portföyünün gerçeği uygun değerinin TFRS 13 'Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü' standardı çerçevesinde belirlemektedir.



## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

## Beşinci bölüm

### Finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar

#### I. Bilançonun aktif hesaplarına ilişkin açıklama ve dipnotlar

##### 1. Nakit değerler ve TCMB'ye ilişkin bilgiler:

	Cari dönem 31 Aralık 2019		Önceki dönem 31 Aralık 2018	
	TP	YP	TP	YP
Kasa/Efektif	3	-	4	-
TCMB	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>-</b>

##### 2. Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklara ilişkin bilgiler:

5 numaralı dipnotta açıklanan krediler dışında 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlığı bulunmamaktadır.

##### 3. a) Bankalara ilişkin bilgiler:

	Cari dönem 31 Aralık 2019		Önceki dönem 31 Aralık 2018	
	TP	YP	TP	YP
Bankalar	2.184	-	3.287	-
~ Yurtiçi	2.184	-	3.287	-
~ Yurtdışı	-	-	-	-
~ Yurtdışı merkez ve şubeler	-	-	-	-
Beklenen zarar karşılığı	3	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>2.181</b>	<b>-</b>	<b>3.287</b>	<b>-</b>

TFRS 9 geçisi ile "Bankalar" hesabına 3 TL tutarında karşılık ayrılmıştır.

##### b) Yurtdışı bankalar hesabına ilişkin bilgiler: Yoktur.

##### 4. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar :

- Şirket'in repo işlemlerine konu olan, teminata verilen veya bloke edilen satılmaya hazır finansal varlığı yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).
- Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlığı yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

#### 5. Kredilere ilişkin açıklamalar:

- Şirket'in ortaklarına ve mensuplarına verilen her çeşit kredi veya avansın bakiyesine ilişkin bilgiler: Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).
- Birinci ve ikinci grup krediler, diğer alacaklar ile yeniden yapılandırılan ya da yeni bir itfa planına bağlanan krediler ve diğer alacaklara ilişkin bilgiler: Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

	Krediler ve Diğer Alacaklar 31 Aralık 2019	Krediler ve Diğer Alacaklar 31 Aralık 2018
Dönem Başı Bakiye	188.157	176.738
Dönem İçi Girişler(*)	28.796	14.280
Dönem İçindeki Tahsilatlar	(44.192)	(41.222)
Dönem İçinde Yazılan Gelir	61.069	49.238
Değer Düşüklüğü Karşılıkları	(6.120)	(10.877)
<b>Toplam</b>	<b>227.710</b>	<b>188.157</b>

- (\*) Şirket, 26 Mart 2019 tarihinde anapara toplamı 125.161 TL tutarında takipteki kredi portföyünü 4.301 TL, 17 Mayıs 2019 tarihinde anapara toplamı 172.291 TL tutarında takipteki kredi portföyünü 6.501 TL, 27 Haziran 2019 tarihinde 199.087 TL tutarında anapara toplamı 199.087 TL tutarındaki takipteki kredi portföyünü 5.502 TL, 23 Eylül 2019 tarihinde anapara toplamı 674.290 TL tutarında takipteki kredi portföyünü 2.700 TL ve 4 Aralık 2019 tarihinde 127.849 TL tutarında takipteki kredi portföyünü 9.972 TL, ödeyerek satın almıştır.
- Tüketici kredileri, bireysel kredi kartları ve personel kredilerine ilişkin bilgiler: Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).
  - Taksitli ticari krediler ve kurumsal kredi kartlarına ilişkin bilgiler: Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).
  - Yurtiçi ve yurtdışı kredilerin dağılımı: Satın alınan tüm tahsili gecikmiş alacaklar yurtiçi kredilerden oluşmaktadır.
  - Bağlı ortaklık ve iştiraklere verilen krediler: Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).
  - Kredilere ilişkin olarak ayrılan beklenen zarar karşılıkları: Şirket'in kredilerine ilişkin olarak ayırdığı üçüncü aşama özel karşılık tutarı 38.113 TL'dir (31 Aralık 2018: 11.564 TL).

## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

#### 5. Kredilere ilişkin açıklamalar (devamı) :

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket satın aldığı portföyleri ve tekil kredileri için ödediği satın alma bedellerini bilançosunda krediler ana başlığı altında donuk alacaklar kalemi içerisinde göstermektedir. Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla donuk alacakları 265.823 TL'dir (31 Aralık 2018 : 199.721 TL). Krediler ve alacaklar elde etme maliyet üzerinden kayda alınmakta ve etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden taşınmaktadır. Şirket, risk yönetimi ve yatırım stratejileri dahilinde tahmini nakit akışlarını düzenli olarak gözden geçirmektedir.

Bilançoya yansıtılan etkin faiz oranları yöntemi değerlemesi hesaplamasında kullanılmış olan varsayımların önemlileri şu şekildedir;

**Değerleme Yöntemi:** Şirket tahsili gecikmiş alacaklarını ilk satın alma tarihindeki tahsilat projeksiyonları üzerinden hesaplanan etkin faiz oranlarıyla net bugünkü değerlerini hesaplamakta ve kayıtlarına almaktadır. Kredi portföylerinin hesaplanan tahsilat projeksiyonlarının net bugünkü değerleri ile kayıtlı defter değerleri arasındaki pozitif farklar "kredilerden alınan faizler " kalemi altında gelir olarak kaydedilmektedir. Kredi portföylerinin hesaplanan tahsilat projeksiyonlarının etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan net bugünkü değerleri ile kayıtlı defter değerleri arasındaki negatif farklar için ise karşılık ayrılmaktadır.

Portföy	Satın alım tarihi	Satın alınan anapara tutarı	Alım maliyeti
Portföy 1	27 Eylül 2011	17.208	2.550
Portföy 2	1 Aralık 2011	219.948	41.763
Portföy 3	20 Mayıs 2013	250.433	58.300
Portföy 4	30 Eylül 2014	528	750
Portföy 5	30 Eylül 2014	372	300
Portföy 6	26 Eylül 2014	169.833	23.400
Portföy 7	5 Aralık 2014	217.859	22.405
Portföy 8	29 Aralık 2014	250.535	41.000
Portföy 9	21 Mayıs 2015	9.894	125
Portföy 10	27 Aralık 2016	107.006	4.250
Portföy 11	28 Şubat 2017	59.452	220
Portföy 12	31 Mayıs 2017	81.984	1.100
Portföy 13	8 Haziran 2017	200.982	12.950
Portföy 14	27 Aralık 2017	258.120	13.000
Portföy 15	28 Aralık 2017	40.523	200
Portföy 16	28 Aralık 2017	83.576	1.900
Portföy 17	29 Aralık 2017	95.929	1.500
Portföy 18	29 Aralık 2017	10.999	75
Portföy 19	10 Ocak 2018	197.145	11.400
Portföy 20	26 Haziran 2018	99.021	305
Portföy 21	10 Ekim 2018	66.743	325
Portföy 22	26 Aralık 2018	19.361	250
Portföy 23	27 Aralık 2018	79.263	2.000
Portföy 24	26 Mart 2019	125.161	4.301
Portföy 25	17 Mayıs 2019	172.291	6.501
Portföy 26	27 Haziran 2019	199.087	5.502
Portföy 27	23 Eylül 2019	674.290	2.700
Portföy 28	4 Aralık 2019	127.849	9.792
<b>Toplam</b>		<b>3.835.392</b>	<b>268.864</b>

## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

#### 5. Kredilere ilişkin açıklamalar (devamı) :

3) Yabancı para olarak kullanılan kredilerden kaynaklanan donuk alacaklara ilişkin bilgiler: Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

4) Donuk alacakların kullanıcı gruplarına göre brüt ve net tutarlarının gösterimi :

	III. Grup	IV. Grup	V. Grup
	Tahsil imkanı sınırlı krediler ve diğer alacaklar	Tahsili şüpheli krediler ve diğer alacaklar	Zarar niteliğindeki krediler ve diğer alacaklar
<b>Cari dönem (net)</b>	-	-	<b>227.710</b>
Gerçek ve tüzel kişilere kullanılan krediler (brüt)	-	-	265.823
Özel karşılık tutarı (-)	-	-	38.113
Gerçek ve tüzel kişilere kullanılan krediler (net)	-	-	227.710
Bankalar (brüt)	-	-	-
Özel karşılık tutarı (-)	-	-	-
Bankalar (net)	-	-	-
Diğer kredi ve alacaklar (brüt)	-	-	-
Özel karşılık tutarı (-)	-	-	-
Diğer kredi ve alacaklar (net)	-	-	-

h) Zarar niteliğindeki krediler ve diğer alacaklar için tasfiye politikasının ana hatları: Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

6. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklara ilişkin bilgiler : Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

7. İştiraklere ilişkin bilgiler (net): Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

8. Bağlı ortaklıklara ilişkin bilgiler (net): Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

9. Birlikte kontrol edilen ortaklıklara (iş ortaklıklarına) ilişkin açıklamalar: Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

10. Kiralama işlemlerinden alacaklara ilişkin bilgiler (net): Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

11. Türev finansal varlıklara ilişkin açıklamalar: Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

#### 12. Maddi duran varlıklara ilişkin açıklamalar:

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla sona eren döneme ilişkin maddi varlık ve ilgili birikmiş amortisman hesaplarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Büro Makineleri	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Kullanım hakkı varlığı(*)	Toplam
<b>Maliyet</b>					
1 Ocak 2019 Açılış Bakiyesi	596	572	1.022	1.000	3.190
Alımlar	72	80	56	138	345
Çıkışlar	15	-	513	-	528
<b>31 Aralık 2019 Kapanış Bakiyesi</b>	<b>653</b>	<b>652</b>	<b>564</b>	<b>1.138</b>	<b>3.008</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>					
1 Ocak 2019 Açılış Bakiyesi	(318)	(597)	(461)	-	(1.376)
Dönem Amortismanı	(180)	(30)	(222)	(477)	(909)
Çıkışlar	11	-	521	-	532
<b>31 Aralık 2019 Kapanış Bakiyesi</b>	<b>(487)</b>	<b>(627)</b>	<b>(161)</b>	<b>(477)</b>	<b>(1.752)</b>
<b>31 Aralık 2019 Net Değer Defteri</b>	<b>166</b>	<b>25</b>	<b>403</b>	<b>661</b>	<b>1.255</b>

(\*)Şirket'in TFRS 16 uygulamaya başlaması nedeniyle maddi duran varlıklar kaleminde sınıflanan kullanım varlığı 661 TL, Kiralama yükümlülüğü 1.228 TL, Faiz gideri 91 TL ve Amortisman gideri 477 TL'dir.

	Büro Makineleri	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
<b>Maliyet</b>				
1 Ocak 2018 Açılış Bakiyesi	596	546	521	1.663
Alımlar	-	26	501	527
Çıkışlar	-	-	-	-
<b>31 Aralık 2018 Kapanış Bakiyesi</b>	<b>596</b>	<b>572</b>	<b>1.022</b>	<b>2.190</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>				
1 Ocak 2018 Açılış Bakiyesi	(318)	(597)	(461)	(1.376)
Dönem Amortismanı	-	(118)	(102)	(220)
Çıkışlar	-	-	-	-
<b>31 Aralık 2018 Kapanış Bakiyesi</b>	<b>(318)</b>	<b>(715)</b>	<b>(563)</b>	<b>(1.596)</b>
<b>31 Aralık 2018 Net Değer Defteri</b>	<b>278</b>	<b>(143)</b>	<b>459</b>	<b>594</b>

## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

#### 13. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin açıklamalar:

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla sona eren döneme ilişkin maddi olmayan varlık ve ilgili birikmiş amortisman hesaplarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>Maliyetler (Yazılım)</b>		
1 Ocak Açılış Bakiyesi	2.139	2.077
Alımlar	120	62
Çıkışlar	-	-
<b>Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi</b>	<b>2.259</b>	<b>2.139</b>
<b>İtfa Payı</b>		
1 Ocak Açılış Bakiyesi	(1.925)	(1.675)
Dönem Gideri	(198)	(250)
Çıkışlar		
<b>Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi</b>	<b>(2.123)</b>	<b>(1.925)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>136</b>	<b>214</b>

#### 14. Vergi varlığına ilişkin açıklamalar:

- Cari vergi varlığına ilişkin açıklamalar

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in 370 TL tutarındaki cari vergi varlığı peşin ödenmiş stopajlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 359 TL)

- Ertelenmiş vergi varlığına ilişkin açıklamalar

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolarında yansıttığı net ertelenmiş vergi varlığı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır.)

#### 15. Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlıklar hakkında açıklamalar:

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in satış amaçlı elde tutulan ve duran varlıklar tutarı 11.321 TL'dir.(31 Aralık 2018: 12.042 TL).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in satış amaçlı elde tutulan 72 adet duran varlığı bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 78 adet). Satış amaçlı elde tutulan varlıkların dönem içi hareket tablosu aşağıdadır:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı net defter değeri	12.042	11.312
İktisat edilenler	105	1.343
Elden çıkarılanlar	(826)	(613)
<b>Dönem sonu bakiyesi (31 Aralık)</b>	<b>11.321</b>	<b>12.042</b>

#### 16. Diğer aktiflere ilişkin bilgiler:

- a) **Bilançonun diğer aktifler kalemi, bilanço dışı taahhütler hariç bilanço toplamının %10'unu aşılıyor ise bunların en az %20'sini oluşturan alt hesapların isim ve tutarları** : Bilançonun diğer aktif kalemi 1.957 TL (31 Aralık 2018: 2.666 TL) olup 1.011 TL'si satıcı avanslarından (31 Aralık 2018: 1.411 TL) , 726 TL'si indirilecek KDV'den (31 Aralık 2018: 726 TL), 220 TL'si ise diğer alacaklardan (31 Aralık 2018: 529 TL) oluşmaktadır.

## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

#### II- Bilançonun pasif hesaplarına ilişkin açıklama ve dipnotlar

1. **Mevduata ilişkin bilgiler:** Şirket, "Varlık Yönetim Şirketi" statüsünde bulunduğu için mevduat kabul etmemektedir.

#### 2. a) Bankalar ve diğer mali kurumlara ilişkin bilgiler:

	Cari dönem 31 Aralık 2019		Önceki dönem 31 Aralık 2018	
	TP	YP	TP	YP
T.C. Merkez Bankasından	-	-	-	-
Yurtiçi bankalardan	221.241	-	180.406	-
Yurtdışı bankalardan	-	-	-	-
Yurtdışı merkez ve şubelerden	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>221.241</b>	<b>-</b>	<b>180.406</b>	<b>-</b>

#### b) Alınan kredilere ilişkin bilgiler :

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TP	YP	TP	YP
Kısa vadeli	221.241	-	169.102	-
Orta ve uzun vadeli	-	-	11.304	-
<b>Toplam</b>	<b>221.241</b>	<b>-</b>	<b>180.406</b>	<b>-</b>

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	Ortalama Faiz Oranı %	Vade Aralığı	31 Aralık 2019
TL	%12,85	Aralık 2019 - Aralık 2020	221.241

  

Döviz Cinsi	Ortalama Faiz Oranı %	Vade Aralığı	31 Aralık 2018
TL	%21,82	Eylül 2016 - Mart 2020	180.406

Şirket'in yükümlülüklerinin yoğunlaştığı alanlara ilişkin açıklamalar : Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

3. **İhraç edilen menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:** Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

#### 4. Diğer yükümlülüklerle ilişkin bilgiler:

a) **Diğer yükümlülüklerle ilişkin açıklamalar:** 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'e hizmet tedarik eden satıcılara olan 1.165 TL tutarındaki borç tutarından oluşmaktadır (31 Aralık 2018 - 985 TL). Diğer yükümlükler kalemi, bilanço toplamının %10'unu aşmamaktadır.

5. **Kiralama işlemlerinden borçlara ilişkin bilgiler:** 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in 1.228 TL kiralama işlemlerinden yükümlülüğü TFRS 16 bakiyesinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2018: Yoktur).

## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

6. **Türev finansal yükümlülüklerle ilişkin bilgiler:** Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

7. **Karşılıklara ilişkin açıklamalar :**

- a) Genel karşılıklara ilişkin bilgiler: Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).
- b) Dövizde endeksli krediler ve finansal kiralama alacakları anapara kur azalış karşılıkları: Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).
- c) Tazmin edilmemiş ve nakde dönüşmemiş gayri nakdi krediler özel karşılıkları: Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).
- ç) Diğer karşılıklara ilişkin bilgiler:
  - 1) Muhtemel riskler için ayrılan serbest karşılıklara ilişkin bilgiler: Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).
  - 2) Diğer karşılıklar kalemi bilanço toplamının, karşılıklar toplamının %10'unu aşmamaktadır (31 Aralık 2018: Yoktur).

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, tam 6.379,86 TL (31 Aralık 2018: 5.434,42 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Şirket yönetimi geçmiş deneyimlerinden edindiği bilgilere dayanarak kıdem tazminatı almaya hak kazanacak çalışanların hak kazandıkları menfaatleri TMS 19 uyarınca, bilanço tarihinde geçerli olan devlet tahvili oranları kullanılarak iskonto işlemine tabi tutmuş ve indirgenmiş net değerleri üzerinden mali tablolarına yansıtılmıştır.

1 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 tarihleri arasında kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı bakiyesi (1 Ocak)	37	25
Cari dönem karşılığı	98	12
Ödenen	-	-
<b>Dönem sonu bakiyesi (31 Aralık)</b>	<b>135</b>	<b>37</b>

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihiyle kullanılmamış izin bakiyesi 338 TL'dir (31 Aralık 2018: 102 TL).



## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

#### 8. Vergi borcuna ilişkin açıklamalar:

##### a) Cari vergi borcuna ilişkin açıklamalar:

- 1) Vergi karşılığına ilişkin bilgiler: Şirketin 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 354 TL cari vergi karşılığı peşin ödenmiş stopajlardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2018: 207 TL).
- 2) Ödenecek vergilere ilişkin bilgiler: Şirket'in 2019 yılı işlemlerine istinaden ödeyeceği vergi borçları aşağıdaki gibidir;

	Cari dönem 31 Aralık 2019	Önceki dönem 31 Aralık 2018
Ücretlerden kesilen gelir vergisi	190	92
Sosyal sigorta primleri – İşveren	77	43
Sosyal sigorta primleri – Personel	67	39
Diğer	20	33
<b>Toplam</b>	<b>354</b>	<b>207</b>

- 3) Primlere ilişkin bilgiler: 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in ödeyeceği prim borcu 144 TL'dir (31 Aralık 2018: 82 TL).

##### b) Vergi Mutabakatı :

	2019	2018
<b>Vergi öncesi kar/(zarar)</b>	<b>(5.026)</b>	<b>394</b>
Geçerli vergi oranı	%22	%22
<b>Yasal vergi oranı ile hesaplanan vergi</b>	<b>-</b>	<b>87</b>
Mali zararlar üzerinden ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmesi/(muhasebeleştirilmemesi)	(3.722)	(2.093)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(113)	(18)
Diğer kalıcı farklar	3.835	2.024
<b>Gelir tablosundaki vergi (gideri)/ geliri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

- c) **Ertelenmiş vergi borcuna ilişkin bilgiler:** Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolarında yansıttığı ertelenmiş vergi borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

#### 8. Vergi borcuna ilişkin açıklamalar (devamı) :

##### d) Ertelenmiş vergi borcuna ilişkin detaylar :

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Kredi ve alacaklar değerlendirme farkları	16.558	3.643	9.388	2.065
Çalışan hakları karşılığı	473	104	139	31
Sabit kıymetler amortisman farkları	(113)	(25)	(15)	(3)
Mali zararlar (*)	(16.918)	(3.722)	(9.512)	(2.093)
<b>Ertelenmiş Vergi Net</b>	-	-	-	-

(\*) Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla taşınan toplam mali zarar tutarı 97.817 TL (31 Aralık 2018: 88.513 TL) olup, Şirket'in gelecekte birikmiş mali zararlarının sağlayacağı vergilendirilebilir karının gerçekleşmesine dair projeksiyonların ilgili kısmı olan 16.918 TL (31 Aralık 2018: 9.512 TL) tutarındaki mali zarar baz alınarak ertelenmiş vergiye konu edilmiştir.

##### e) Mali zararların zaman aşım süreci :

	2019
2020	22.008
2021	-
2022	26.447
2023	30.802
2024	18.560
<b>Toplam</b>	<b>97.817</b>

## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

9. **Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlık borçları hakkında açıklamalar:** Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

10. **Şirket'in kullandığı sermaye benzeri borçlanma araçlarına ilişkin açıklamalar:** Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

11. **Öz kaynaklara ilişkin bilgiler:**

a) Ödenmiş sermayenin gösterimi:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Hisse senedi karşılığı	39.800	39.800
İmtiyazlı hisse senedi karşılığı	200	200
<b>Toplam</b>	<b>40.000</b>	<b>40.000</b>

Şirket'in 40,000,000 adet hissesi bulunmaktadır ve bir adet hissesinin nominal değeri 1 TL'dir (tam TL tutarı verilmiştir).

b) Ödenmiş sermaye tutarı, şirkette kayıtlı sermaye sistemi uygulanıyor ise kayıtlı sermaye tavanı: Kayıtlı sermaye sistemi uygulanmamaktadır.

c) Cari dönem içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile arttırılan sermaye payına ilişkin diğer bilgiler: Şirket 2017 yılında 30.000 TL olan sermayesinin, 10 Mayıs 2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'unda 10.000 TL arttırarak, 40.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Cari dönemde ise sermaye arttırımı olmamıştır.

ç) Cari dönem içinde sermaye yedeklerinden sermayeye ilave edilen kısma ilişkin bilgiler: Yoktur (31 Aralık 2018 – Yoktur).

d) Son mali yılın ve onu takip eden ara dönemin sonuna kadar olan sermaye taahhütleri, bu taahhütlerin genel amacı ve bu taahhütler için gerekli tahmini kaynaklar: Yoktur.

e) Şirket'in gelirleri, karlığı ve likiditesine ilişkin geçmiş dönem göstergeleri ile bu göstergelerdeki belirsizlikler dikkate alınarak yapılacak öngörülerin, şirketin öz kaynakları üzerindeki tahmini etkileri: Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur)

f) Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar: Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

g) Menkul değerler değer artış fonuna ilişkin açıklamalar: Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

12. **Azınlık haklarına ilişkin açıklamalar:** Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

---

#### III- Nazım hesaplara ilişkin açıklama ve dipnotlar

##### 1. Nazım hesaplarda yer alan yükümlülüklerle ilişkin açıklama:

- a) Gayri kabili rücu nitelikteki kredi taahhütlerinin türü ve miktarı: Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).
- b) Aşağıdakiler dahil nazım hesap kalemlerinden kaynaklanan muhtemel zararların ve taahhütlerin yapısı ve tutarı:
  - 1) Cayılamaz taahhütler: 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 4.011 TL (31 Aralık 2018: 3.359 TL) tutarındaki diğer teminat mektupları, tahsili gecikmiş alacakların satış ihaleleri kapsamında bankalara verilen süreli teminat mektuplarından oluşmaktadır.
  - 2) Kesin teminatlar, geçici teminatlar, kefaletler ve benzeri işlemler: Kesin teminatlar, geçici teminatlar, kefaletler ve benzeri işlemler: Yoktur. (31 Aralık 2018: Yoktur).
- c) Gayrinakdi kredilere ilişkin bilgiler: Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).
- d) Faktoring garantilerine ilişkin bilgiler: Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).
- e) Diğer bilgiler: Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

##### 2. Türev işlemlere ilişkin açıklamalar: Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

##### 3. Koşullu borçlar ve varlıklara ilişkin açıklamalar: Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

##### 4. Başkaları nam ve hesabına verilen hizmetlere ilişkin açıklama:

Şirket, başkalarının nam ve hesabına alım- satım ve saklama hizmetleri vermemektedir. (31 Aralık 2018: Yoktur).

## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

#### IV- Gelir tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar

##### 1. Faiz gelirlerine ilişkin bilgiler:

a) Kredilerden alınan faiz gelirlerine ilişkin bilgiler:

	Cari dönem 31 Aralık 2019		Önceki dönem 31 Aralık 2018	
	TP	YP	TP	YP
Kısa vadeli kredilerden(*)	61.069	-	49.238	-
Orta ve uzun vadeli kredilerden	-	-	-	-
Takipteki alacaklardan alınan faizler	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>61.069</b>	<b>-</b>	<b>49.238</b>	<b>-</b>

(\*) Faiz gelirleri bireysel ve portföy faiz gelirlerinden oluşmaktadır.

b) Bankalardan alınan faiz gelirlerine ilişkin bilgiler:

	Cari dönem 31 Aralık 2019		Önceki dönem 31 Aralık 2018	
	TP	YP	TP	YP
T.C. Merkez Bankasından	-	-	-	-
Yurtiçi bankalardan	650	-	691	-
Yurtdışı bankalardan	-	-	-	-
Yurtdışı merkez ve şubelerden	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>650</b>	<b>-</b>	<b>691</b>	<b>-</b>

c) Menkul değerlerden alınan faiz gelirlerine ilişkin bilgiler: 31 Aralık 2019 tarihi itibarı ile Şirket'in menkul değerlerden aldığı faiz geliri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: Yoktur).

ç) İştirak ve bağlı ortaklıklardan alınan faiz gelirlerine ilişkin bilgiler: 31 Aralık 2019 tarihi itibarı ile Şirket'in iştirak ve bağlı ortaklıklardan aldığı faiz geliri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: Yoktur).

## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

#### 2. Faiz giderlerine ilişkin bilgiler:

a) Kullanılan kredilere verilen faizlere ilişkin bilgiler:

	Cari dönem 31 Aralık 2019		Önceki dönem 31 Aralık 2018	
	TP	YP	TP	YP
Bankalara	40.420	-	31.463	-
~ T.C. Merkez Bankasına	-	-	-	-
~ Yurtiçi bankalara	40.420	-	31.463	-
~ Yurtdışı bankalara	-	-	-	-
~ Yurtdışı merkez ve şubelere	-	-	-	-
Diğer kuruluşlara	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>40.420</b>		<b>31.463</b>	-

b) İştirak ve bağlı ortaklıklara verilen faiz giderlerine ilişkin bilgiler: 31 Aralık 2019 tarihi itibarı ile Şirket'in iştirak ve bağlı ortaklıklara verdiği faiz gideri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: Yoktur).

c) İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizlere ilişkin bilgiler: 31 Aralık 2019 tarihi itibarı ile Şirket'in ihraç edilen menkul kıymeti bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: Yoktur).

ç) Mevduata ödenen faizin vade yapısına ilişkin bilgiler: Yoktur. (31 Aralık 2018: Yoktur).

3. **Personel giderlerine ilişkin bilgiler** : 31 Aralık 2019 tarihi itibarı ile Şirket'in personel giderleri 9.359 TL'dir ( 31 Aralık 2018: 7.001 TL)

4. **Temettü gelirlerine ilişkin bilgiler**: 31 Aralık 2019 tarihi itibarı ile Şirket'in temettü geliri bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Yoktur).

5. **Ticari kâr/zarara ilişkin açıklamalar (net)**: 31 Aralık 2019 tarihi itibarı ile Şirket'in ticari kar/zararı yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

6. **Diğer faaliyet gelirlerine ilişkin bilgiler**: 31 Aralık 2019 tarihi itibarı ile Şirket'in diğer faaliyet gelirleri 2.125 TL'dir. Diğer faaliyet gelirleri kalemi'nin 27 TL'si şirketin portföy alacaklarına istinaden edinmiş olduğu gayrimenkullerin satışından elde edilen gelirlerden, 1.887 TL'si portföy alacaklarına istinaden borçlu dosyalarından alınan vekalet ve masraf ücretlerinden ve 211 TL'si diğer gelirlerden oluşmaktadır.

7. **Şirket'in beklenen zarar karşılığı giderleri**: Şirketin alacak portföyleri için 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla "Beklenen Zarar Karşılığı Gideri" olarak muhasebeleştirilen tutar 6.120 TL'dir (31 Aralık 2018: 10.887 TL).

**Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**

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

**8. Diğer faaliyet giderlerine ilişkin bilgiler:**

	<b>Cari dönem</b>	<b>Önceki Dönem</b>
	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Vergi ve Harç Giderleri	2.471	2.222
Danışmanlık giderleri	1.966	1.496
Dava ve mahkeme giderleri	4.172	2.525
KKEG	552	-
Faaliyet kiralama giderleri	894	626
Maddi olmayan duran varlık amortisman giderleri	197	250
Maddi duran varlık amortisman giderleri	689	221
Haberleşme giderleri	260	190
Taşıt araç giderleri	199	189
Aidat giderleri	62	98
Isıtma, aydınlatma giderleri	109	73
Diğer giderler	861	449
	<b>12.432</b>	<b>8.339</b>

## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

#### 9. Sürdürülen faaliyetler ile durdurulan faaliyetler vergi öncesi kar/zararına ilişkin açıklama:

Sürdürülen faaliyetler ile durdurulan faaliyetler vergi öncesi kar/zararın 21.208 TL'si net faiz gelirlerinden (31 Aralık 2018: 18.466 TL), 9.359 TL'si personel giderlerinden (31 Aralık 2018: 7.001 TL) 2.125 TL'si diğer faaliyet gelirlerinden (31 Aralık 2018: 1.917 TL) ve 12.432 TL'si diğer faaliyet giderlerinden (31 Aralık 2018: 8.339 TL) oluşmaktadır.

#### 10. Sürdürülen faaliyetler ile durdurulan faaliyetler vergi karşılığına ilişkin açıklamalar:

- Hesaplanan cari vergi geliri ya da gideri ile ertelenmiş vergi geliri ya da gideri yoktur. (31 Aralık 2018: Yoktur).
- Geçici fark, mali zarar ve vergi indirim ve istisnaları itibarıyla gelir tablosuna yansıtılan ertelenmiş vergi geliri ya da gideri yoktur. (31 Aralık 2018: Yoktur).

#### 11. Sürdürülen faaliyetler ile durdurulan faaliyetler dönem net kar/zararına ilişkin açıklama:

Yukarıdaki 8 nolu maddede açıklanmaktadır.

#### 12. Net dönem kâr ve zararına ilişkin açıklamalar:

- Olağan varlık yönetimi işlemlerinden kaynaklanan gelir ve gider kalemlerinin niteliği, boyutu ve tekrarlanma oranının açıklanması Şirket'in dönem içindeki performansının anlaşılması için gerekli ise, bu kalemlerin niteliği ve tutarı:
  - Olağan işlemlerden kaynaklanan gelir/gider kalemlerinin büyük bölümü bankalardan alınan ve bankalara verilen faiz gelirleri/giderlerinden, satın alınan portföyler ile ilgili gerçeğe uygun değer farkı düzeltmeleri ve maliyetin üzerinde yapılan tahsilatlardan ve Şirket'in hizmet sağlayıcılarına ödemiş olduğu hizmet bedelleri, hizmet sağladığı şirketlerden elde ettiği gelir, operasyonel giderler ve personel giderlerinden oluşmaktadır.
- Mali tablo kalemlerine ilişkin olarak yapılan bir tahmindeki değişikliğin kâr/zarara etkisi, daha sonraki dönemleri de etkilemesi olasılığı varsa, o dönemleri de kapsayacak şekilde etkisi: Yoktur.
- Azınlık paylarına ait kar / zarar: Yoktur.

#### 13. Gelir tablosunda yer alan diğer kalemlere ilişkin açıklamalar: 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 448 TL verilen ücret ve komisyonları, teminat mektup komisyonları ile EFT için verilen komisyon ve ücretlerden oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 408 TL).

#### V. Özkaynak değişim tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar

Şirket 2013 yılında 20.000 TL ödenmiş sermaye ile kurulmuştur. Şirket'in, 1 Şubat 2017 tarihinde alınan 5 numaralı Yönetimi Kurulu kararı ile 20.000 TL olan sermayesini, 10.000 TL arttırarak, 30.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Şirket 2017 yılında ise 30.000 TL olan sermayesinin, 10 Mayıs 2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'unda 10.000 TL arttırarak, 40.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.

Dönem sonu itibarıyla özkaynakları 40.000 TL ödenmiş sermaye, 34.350 TL geçmiş dönem zararı, 2.313 TL yasal yedek akçeler, 17.235 olağanüstü yedek akçe, 5.026 TL cari dönem zararı ve (31) TL kar ve zararda yeniden sınıflandırmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler kaleminden oluşmaktadır.



## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

#### VI. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar

1. **Nakit ve nakde eşdeğer varlıkları oluşturan unsurlar, bu unsurların belirlenmesinde kullanılan muhasebe politikası:**

Kasa ve efektif deposu "Nakit" olarak; orijinal vadesi 3 aydan kısa vadeli yurtiçi ve yurtdışı bankalar mevduatı "Nakde eşdeğer varlık" olarak tanımlanmaktadır.

2. **Muhasebe politikasında yapılan herhangi bir değişikliğin etkisi:** Yoktur.

3. **Nakit ve nakde eşdeğer varlıkları oluşturan unsurların bilançoda kayıtlı tutarları ile nakit akım tablosunda kayıtlı tutarları arasındaki mutabakat:**

<b>Dönem sonu</b>	<b>Cari dönem</b>
Nakit	3
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar	2.184
Bankalar arası para piyasası	-
<b>Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar</b>	<b>2.187</b>
<b>Dönem sonu</b>	<b>Önceki dönem</b>
Nakit	4
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar	3.287
Bankalar arası para piyasası	-
<b>Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar</b>	<b>3.291</b>

4. **Yasal sınırlamalar veya diğer nedenlerle bankanın ya da diğer ortaklıkların serbest kullanımında olmayan nakit ve nakde eşdeğer varlık mevcudu:**

Serbest kullanımda olmayan nakit ve nakde eşdeğer varlık bulunmamaktadır.

5. **Nakit akım tablosunda yer alan diğer kalemleri ve döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi kalemine ilişkin açıklamalar:**

"Bankacılık faaliyet konusu aktif ve pasiflerdeki değişim öncesi faaliyet karı" içinde yer alan (18.734) TL tutarındaki "Diğer" kalemi, esas olarak nakit çıkışı oluşturmamayan giderler haricindeki diğer faaliyet giderlerinden oluşmaktadır.

"Bankacılık faaliyetleri konusu aktif ve pasiflerdeki değişim" içinde yer alan (2.040) TL tutarındaki "Diğer aktiflerdeki net artış/azalış" esas olarak nakit çıkışı oluşturmamayan alacaklar haricindeki muhtelif alacaklardaki ve peşin ödenmiş sigorta ve vergilerdeki değişimler ile satış amaçlı elde tutulan aktiflerin satışından kaynaklanan nakit girişinden oluşmaktadır.

"Bankacılık faaliyetleri konusu aktif ve pasiflerdeki değişim" içinde yer alan (614) TL tutarındaki "Diğer borçlardaki net artış/azalış" kalemi nakit çıkışı oluşturmamayan borçlar haricindeki muhtelif borçlardaki ve vergi borcundaki değişimlerden oluşmaktadır.

## Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

#### VII. Şirket'in dahil olduğu risk grubuna ilişkin açıklamalar

##### 1. Şirket'in dahil olduğu risk grubuna ilişkin işlemlerin hacmi, dönem sonunda sonuçlanmamış kredi ve mevduat işlemleri ile döneme ilişkin gelir ve giderler:

a) Cari dönem: Yoktur.

b) Önceki dönem: Yoktur.

###### 1) Şirket'in dahil olduğu risk grubuna ait mevduata ilişkin bilgiler:

Şirket, "Varlık Yönetim Şirketi" statüsünde faaliyet gösterdiği için mevduat kabul etmemektedir.

###### 2) Şirket'in, dahil olduğu risk grubu ile yaptığı vadeli işlemler ile opsiyon sözleşmeleri ile benzeri diğer sözleşmelere ilişkin bilgiler:

Şirket'in dahil olduğu risk grubu ile yaptığı vadeli işlem ile opsiyon sözleşmesi ile benzeri diğer sözleşme bulunmamaktadır.

##### 2. Şirket'in dahil olduğu risk grubuyla ilgili olarak açıklanması gereken hususlar: Şirket'in ana ortağı İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olup Türkiye İş Bankası A.Ş. grubu içinde yer almaktadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in dahil olduğu risk grubu ile gerçekleştirdiği işlem detayları aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir;

	Cari dönem 31 Aralık 2019	Önceki dönem 31 Aralık 2018
Banka	1.596	1.010
Kullanılan krediler	40.550	49.225
Kullanılan kredilere verilen faizler	7.698	7.730
Alınan teminat mektupları	2.707	2.032
Vadeli mevduatlar için alınan faizler	544	145
Diğer faaliyet giderleri	181	139

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla "Genel Bilgiler" bölümünde yer alan "II. Şirket'in sermaye yapısı, yönetim ve denetimini doğrudan veya dolaylı olarak tek başına veya birlikte elinde bulunduran ortakları, varsa bu hususlarda yıl içindeki değişiklikler ile dahil olduğu gruba ilişkin açıklama" başlığı altında açıklanan güncel risk grubu ile işlemi bulunmamaktadır.

Şirket'in üst düzey yöneticilere sağlamış olduğu menfaatler toplamı 2.141 TL'dir (31 Aralık 2018: 1.842 TL).

#### VIII. Şirketin yurtiçi, yurtdışı, kıyı bankacılığı bölgelerindeki şube ve iştirakleri ile yurtdışı temsilciliklerine ilişkin açıklamalar: Yoktur.

## **Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi**

### **31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**

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

---

#### **Altıncı bölüm**

##### **Diğer açıklamalar**

###### **Şirketin faaliyetine ilişkin diğer açıklamalar:**

Bulunmamaktadır.

###### **Bilanço sonrası hususlara ilişkin açıklamalar**

12 Şubat 2020 tarihli Yönetim kurulunda 40.000 TL olan şirket sermayesinin 30.000 TL daha arttırılarak 70.000 TL'ye çıkarılmasına, arttırılan 30.000 TL tutarındaki sermayenin en az ¼'ünün tescil tarihinden önce kalan kısmının ise Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olarak Şirket Esas Sözleşmesinin "Sermaye ve Hisse Senetleri" başlıklı 6. Maddesinin tadil edilmesine karar verilmiştir.

Son dönemde Çin'de ortaya çıkan, dünyada çeşitli ülkelere yayılan, potansiyel olarak ölümcül solunum yolu enfeksiyonlarına neden olan Coronavirüs salgını, özellikle salgına maruz kalan ülkelerde operasyonlarda aksaklıklara yol açabileceği gibi, hem bölgesel ve hem de küresel olarak ekonomik koşulları olumsuz yönde etkileyebilir. Coronavirüs salgınının nihai şiddetinin şu anda belirsiz olması sebebiyle Şirket'in operasyonları üzerindeki etkisi makul bir şekilde tahmin edilememektedir.

#### **Yedinci bölüm**

##### **Bağımsız denetim raporu**

###### **I. Bağımsız denetim raporuna ilişkin açıklamalar:**

Yoktur.

###### **II. Bağımsız denetçi tarafından hazırlanan açıklama ve dipnotlar:**

Yoktur.