

**Deutsche Securities Menkul Değerler
Anonim Şirketi**

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren
Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolar

24 Temmuz 2018

*Bu rapor 17 sayfa ara dönem özet finansal
tablolar ve tamamlayıcı notlarından
oluşmaktadır.*



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

Ara Dönem Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2018 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun, aynı tarihte sona eren altı aylık hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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



Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, tüm yönleriyle, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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

Alper Güvenç, SMMM
Sorumlu Denetçi



24 Temmuz 2018
İstanbul, Türkiye

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

İçindekiler

Ara Dönem Özet Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
Ara Dönem Özet Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
Ara Dönem Özet Özkaynak Değişim Tablosu
Ara Dönem Özet Nakit Akış Tablosu
Ara Dönem Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Haziran 2018 Tarihi İtibarıyla Özet Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

		Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017
VARLIKLAR	Dipnot		
Dönen varlıklar		115,718,165	84,874,862
Nakit ve nakit benzerleri	4	29,769,520	29,005,299
Ticari alacaklar	5	85,627,159	55,521,290
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	11	1,587,795	1,759,146
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		84,039,364	53,762,144
Diğer alacaklar		1,402	-
Peşin ödenmiş giderler		320,084	348,273
Duran varlıklar		17,176,650	16,668,652
Finansal yatırımlar		1,841,254	1,825,054
Diğer alacaklar	6	14,157,245	14,153,702
Maddi duran varlıklar	7	295,372	169,551
Maddi olmayan duran varlıklar	7	154,002	221,048
Ertelenmiş vergi varlığı	10	653,956	224,476
Diğer duran varlıklar		74,821	74,821
Toplam varlıklar		132,894,815	101,543,514
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		91,601,295	60,259,321
Ticari borçlar	5	86,441,578	56,144,470
- İlişkili taraflara ticari borçlar	11	86,441,578	55,940,809
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		--	203,661
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar		29,585	28,639
Diğer Borçlar		7,144	13,896
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		7,144	13,896
Dönem karı vergi yükümlülüğü	10	1,166,625	251,902
Kısa vadeli karşılıklar		3,356,424	3,042,058
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		1,497,096	2,632,778
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	8,11	1,859,328	409,280
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		599,939	778,356
Uzun vadeli yükümlülükler		457,587	531,445
Uzun vadeli karşılıklar		457,587	531,445
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		457,587	531,445
ÖZKAYNAKLAR		40,835,933	40,752,748
Ödenmiş sermaye	9	9,000,000	9,000,000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı	9	8,409,615	8,409,615
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)		--	1,339,203
- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma		--	1,339,203
Kazançları/(Kayıpları)		--	1,339,203
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)	9	34,237	28,851
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	9	9,164,056	8,444,817
Geçmiş yıllar karları	9	6,497,529	5,050,534
Net dönem karı	9	7,730,496	8,479,728
Toplam kaynaklar		132,894,815	101,543,514

Ekteki dipnotlar, bu ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

		Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2018	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Nisan- 30 Haziran 2018	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2017	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Nisan- 30 Haziran 2017
Kar ve Zarar Kısım	Dipnot				
Hasılat	3	19,611,158	9,471,022	14,488,561	7,140,306
Brüt kar		19,611,158	9,471,022	14,488,561	7,140,306
Genel yönetim giderleri	3	(9,824,566)	(4,936,432)	(11,871,434)	(4,945,473)
Pazarlama giderleri		(2,300,880)	(1,168,315)	(1,567,781)	(772,254)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		2,304	2,276	1,812	1,812
Esas faaliyetlerden diğer giderler		(20,282)	(5,000)	(22,889)	(2,662)
Esas faaliyet karı		7,467,734	3,363,551	1,028,269	1,421,729
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	21	-	-	22,500	22,500
Finansal gelirler öncesi faaliyet karı		7,467,734	3,363,551	1,050,769	1,444,229
Finansal gelirler		2,711,590	1,373,132	1,882,851	980,808
Finansal giderler		(253,414)	(151,736)	(281,534)	(109,680)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		9,925,910	4,584,947	2,652,086	2,315,357
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(2,195,414)	(1,019,572)	(532,447)	(460,176)
- Dönem vergi gideri	10	(2,626,240)	(1,173,628)	(741,320)	(592,520)
- Ertelenmiş vergi geliri	10	430,826	154,056	208,873	132,344
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		7,730,496	3,565,375	2,119,639	1,855,181
Diğer kapsamlı gelirler		5,386	17,248	(384)	26,151
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		5,386	17,248	(384)	26,151
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		6,732	21,558	(480)	32,689
Vergi etkisi	10	(1,346)	(4,310)	96	(6,538)
Toplam kapsamlı gelir		7,735,882	3,582,623	2,119,255	1,881,332

Ekteki dipnotlar, bu ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Özkaynak Değişim Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam Özkaynaklar
				Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/(Kayıpları)	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	
1 Ocak 2017		9,000,000	8,409,615	-	21,436	8,373,973	5,183,701	1,096,111	32,084,836
Transferler		-	-	-	-	70,844	1,025,267	(1,096,111)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(384)	-	-	2,119,639	2,119,255
Temettüler		-	-	-	-	-	(1,158,434)	-	(1,158,434)
30 Haziran 2017		9,000,000	8,409,615	-	21,052	8,444,817	5,050,534	2,119,639	33,045,657
1 Ocak 2018		9,000,000	8,409,615	1,339,203	28,851	8,444,817	5,050,534	8,479,728	40,752,748
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler	2.2	-	-	(1,339,203)	-	--	1,328,900	--	(10,303)
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar		9,000,000	8,409,615	-	28,851	8,444,817	6,379,434	8,479,728	40,742,445
Transferler	9	-	-	-	-	719,239	7,760,489	(8,479,728)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	5,386	-	-	7,730,496	7,735,882
Temettüler	9	-	-	-	-	-	(7,642,394)	-	(7,642,394)
30 Haziran 2018		9,000,000	8,409,615	--	34,237	9,164,056	6,497,529	7,730,496	40,835,933

Ekteki dipnotlar, bu ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet

Nakit Akış Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

		Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2018	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2017
	Dipnot		
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları:		8,569,724	(9,049,976)
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı/(zararı)		7,730,496	2,119,639
Dönem net karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		2,656,611	1,238,235
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	7	105,466	108,818
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		482,382	95,692
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		2,069,916	1,024,680
Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		(1,153)	9,045
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:		36,066	(12,823,238)
Ticari alacaklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler		(30,105,869)	5,077,067
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler		23,244	(11,706,572)
Ticari borçlardaki artış/(azalışla) ilgili düzeltmeler		30,297,108	(5,936,006)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalışla) ilgili düzeltmeler		(178,417)	(257,727)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları:		10,423,173	(9,465,364)
Vergi ödemeleri	10	(1,586,018)	(278,821)
Diğer nakit girişleri/(çıkışları)		(267,431)	694,209
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:	7	(163,024)	(99,382)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından			
kaynaklanan nakit çıkışları	7	(163,024)	(99,382)
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları:	9	(7,642,394)	(1,158,434)
Ödenen temettüler	9	(7,642,394)	(1,158,434)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		764,306	(10,307,792)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		764,306	(10,307,792)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	28,980,769	33,071,770
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	4	29,745,075	22,763,978

Ekteki dipnotlar, bu ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

1 Şirket’in organizasyonu ve faaliyet konusu

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi (“Deutsche Securities” veya “Şirket”), 7 Kasım 1990 tarihinde Mert Menkul Kıymetler A.Ş. ünvanı ile kurulmuştur. Şirket ünvanı, 21 Aralık 1994 tarihinde Bender Menkul Değerler A.Ş. ve sonrasında da 6 Aralık 2006 tarihinde Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Deutsche Securities’in faaliyet amacı, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununu ve diğer ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım hizmetleri faaliyetleri ile konuyla ilgili diğer yan hizmetleri sunmaktır. Şirket’in 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde faaliyetlere başlayabilmesi Sermaye Piyasası Kurulu’nun iznine tabi tutulmuştur.

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.’nin yetki belgelerinin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun (SPK) III-37.1 sayılı “Yatırım Hizmetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ”i ve III-39.1 sayılı “Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ”i çerçevesinde yenilenmesine ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu’na yapılan başvuru neticesinde, SPK’nın 1 Haziran 2015 tarih ve 14 sayılı toplantısında alınan karar doğrultusunda Şirket “Geniş Yetkili Aracı Kurum” olarak yetkilendirilmiştir.

Bu çerçevede Şirket’in 1 Haziran 2015 tarihinden itibaren İşlem Aracılığı Faaliyeti (Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri hariç), Portföy Aracılığı Faaliyeti, Diğer Türev Araçlar (sadece Varant Piyasa Yapıcılık) ve Sınırlı Saklama faaliyetlerinde bulunmasına izin verilmiştir.

Şirket, SPK’nın “Aracı Kuruluş Varantlarının Kurul Kaydına Alınmasına ve Alım Satım İşlemlerine İlişkin Esaslar” tebliği çerçevesinde 27 Ocak 2010 tarihinde Deutsche Bank AG ile “Ana Aracılık ve Piyasa Yapıcılığı Sözleşme”si imzalamıştır. Bu anlaşmaya istinaden Şirket, Deutsche Bank AG’nin Borsa İstanbul (“BİAŞ”)’da ihraç ettiği varant işlemlerinde piyasa yapıcısı olarak hareket etmektedir.

Şirket’in 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 13 (31 Aralık 2017: 14)’dir. Şirket’in merkezi, Esentepe Mah, Büyükdere Caddesi Tekfen Tower No: 209 Kat: 17 Şişli/İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Şirket’in 30 Haziran 2018 tarihli finansal tabloları 24 Temmuz 2018 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul’un finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirme gücü bulunmaktadır.

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

Şirket’in finansal tablolarının hazırlanmasında uygulanan belli başlı muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

2.1 Ara dönem özet finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar

İlişikteki ara dönem finansal tablolar SPK’nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları’nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları, tümü (“TMS”) uygulamaktadır.

Şirket, 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No. 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” kriterlerine uygun olarak hazırlamıştır.

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Ara dönem özet finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar (devamı)

Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları yılsonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket’in 31 Aralık 2017 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Finansal tabloların TMS’ye uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile koşullu varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklayıcı notları etkileyecek belirli varsayımların ve önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve aksiyonlar çerçevesinde en iyi tahminlerine dayansa da, fiili sonuçlar tahmin edilenden farklı gerçekleşebilir. Karmaşık ve daha ileri derecede bir yorum gerektiren varsayım ve tahminlerin finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunabilir. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla sona eren ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan varsayım ve önemli muhasebe tahminlerinde değişiklik olmamıştır.

2.2 Karşılaştırmalı bilgiler

İlişikteki finansal tablolar, Şirket’in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

TFRS 9 ve TFRS 15 geçiş hükümleri uyarınca, önceki dönem finansal tablo ve dipnotları yeniden düzenlenmemiştir.

Şirket TFRS 15’in, gelirlerinin muhasebeleştirilmesi üzerinde önemli bir etkisinin olmadığını değerlendirmiştir.

TFRS 9 Finansal Araçlar standardının 2017 sürümü 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için uygulanmak üzere KGK tarafından 19 Ocak 2017 tarihli ve 29953 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmıştır. TFRS 9 standardı, finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi ile ilgili yeni hükümler getirmiştir.

Finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü

TFRS 9 Finansal Araçlar standardına göre finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü, finansal varlığın yönetildiği iş modeline ve sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye dayalı nakit akışlarına bağlı olup olmadığına göre değerlendirmeye tabi tutulmuştur. Yapılan değerlendirme neticesinde ticari amaçla elde tutulmayan ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırılmayan “Finansal Yatırımlar” gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırılmıştır.

Bu nedenle TFRS 39 “Finansal Araçları Muhasebeleştirme ve Ölçmeye İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı”na göre “Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları/(Kayıpları)” altında gösterilen ölçüm farkı TFRS 9’a göre “Geçmiş Yıllar Karları”na sınıflandırılmıştır.

Değer düşüklüğü

TFRS 9 standardına göre itfa edilmiş maliyetinden veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelirden izlenen finansal varlıklar ile değer düşüklüğü hükümlerinin uygulandığı kredi taahhütlerine ve finansal teminat sözleşmelerine ilişkin beklenen kredi zararları için zarar karşılığı ayrılmaktadır. Beklenen kredi zararları tahmini tarafsız, olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında desteklenebilir bilgiler içermelidir.

TFRS 9 kapsamına giren finansal varlıklar, ilk muhasebeleştirmeden sonra kredi kalitesindeki değişime göre üç aşamaya ayrılmakta ve beklenen kredi zararı bulunduğu aşamaya göre hesaplanmaktadır:

Aşama 1: Finansal tablolara ilk alındıkları anda veya finansal tablolara ilk alındıkları andan sonra kredi

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

riskinde önemli bir artış olmayan finansal varlıklardır. Bu finansal varlıklar için 12 aylık beklenen kredi zararlar muhasebeleştirilir.

Aşama 2: Finansal tablolara ilk alındığı andan sonra kredi riskinde önemli bir artış olan finansal varlıklar 2. aşamaya aktarılır. Bu finansal varlıklar için ömür boyu beklenen kredi zararı muhasebeleştirilir.

Aşama 3: Aşama 3, raporlama tarihi itibarıyla değer düşüklüğüne uğradıklarına dair yeterli ve tarafsız kanıtı bulunan finansal varlıkları içermektedir. Bu finansal varlıklar için ömür boyu beklenen kredi zararı muhasebeleştirilir.

Şirket, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren finansal varlıkları için TFRS 9 uygulaması kapsamında değer düşüş karşılığı hesaplamaya başlamıştır. Şirket’in Aşama 2 ve Aşama 3 kapsamında finansal varlığı bulunmamaktadır. Bu nedenle beklenen kredi zarar karşılığı Aşama 1 kapsamında ayrılmıştır.

Şirket, ticari alacaklara ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında ömür boyu BKZ’leri seçmiştir.

TFRS 9 uygulaması kapsamında yukarıda açıklanan “Finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü” ve “Değer düşüklüğü” değişikliklerinin etkileri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları/(Kayıpları)	Geçmiş yıllar karları
TMS 39’a göre raporlanan		
31 Aralık 2017 bakiyeleri	1,339,203	5,050,534
Finansal Yatırımlar’ın sınıflandırılması etkisi	(1,339,203)	1,339,203
Beklenen Kredi Zarar Karşılığı	-	(10,303)
TFRS 9 uygulamaları sonrası açılış bakiyeleri	-	6,379,434

2.3 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla yeni ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

Kiralamalar

UMSK tarafından UFRS 16 “Kiralamalar” Standardı 13 Ocak 2016 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirmesinin düzenlendiği mevcut UMS 17 “Kiralama İşlemleri” Standardının, UFRS Yorum 4 “Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi” ve UMS Yorum 15 “Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler” yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamasına ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, tüm kiralamalar için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. UFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte TFRS 15 “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat” standardını uygulamaya başlayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, UFRS 16’nın uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

2.4 Geçerli ve raporlama para birimi

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

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**2.5 Kur değişiminin etkileri**

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar ve borçlar, raporlama dönemi sonunda geçerli olan kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedirler. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları dönem kar/zararına yansıtılmaktadır.

Şirket tarafından kullanılan 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Amerikan Doları	4.5607	3.7719
Avro	5.3092	4.5155

3 Faaliyetlerin mevsimsel değişimi

Şirket'in operasyonları, sezona göre önemli değişim göstermemektedir. 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren altı aylık ara dönemde Şirket'in gelirlerini oluşturan 19,611,158 TL, pay piyasası, VIOP, varant işlemleri aracılık komisyonu gelirlerinden oluşmaktadır (30 Haziran 2017: 14,488,561 TL). Aynı dönem içinde 9,824,566 TL tutarında genel yönetim gideri mevcuttur (30 Haziran 2017: 11,871,434 TL). Bir önceki yıla göre, 2018'in ilk yarısında, pay ve piyasa yapıcısı olunan varant işlemlerindeki hacim artışı nedeniyle komisyon gelirleri de artmıştır. Genel yönetim giderlerindeki azalma şirket'in karlılığına ek bir olumlu etki yapmıştır.

4 Nakit ve nakit benzerleri

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Banka mevduatı-Vadeli	29,766,445	28,999,530
Banka mevduatı-Vadesiz	3,075	5,769
	29,769,520	29,005,299

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri 29,766,445 TL tutarında vadeli banka mevduatını içermektedir (31 Aralık 2017: 28,999,530 TL). 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla vadeli mevduat işlemlerine uygulanan faiz oranı %15'dir (31 Aralık 2017: %10.30).

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla banka mevduatının üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2018, 31 Aralık 2017 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzerleri toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	30 Haziran 2017
Nakit ve nakit benzerleri	29,769,520	29,005,299	22,770,493
Faiz reeskontu (-)	(24,445)	(24,530)	(6,515)
	29,745,075	28,980,769	22,763,978

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

5 Ticari alacak ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
VİOP işlem teminatları (*)	84,039,364	53,762,144
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 11) (**)	1,587,795	1,759,146
	85,627,159	55,521,290
Kısa vadeli ticari borçlar	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
VİOP işlem borçları (*)	84,039,364	53,762,144
Operasyonel hizmetlere ilişkin borçlar (Not 11) (***)	2,402,214	2,178,665
Kısa vadeli diğer ticari borçlar	--	203,661
	86,441,578	56,144,470

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

(**) Hisse ve varant işlemi komisyon alacakları ile Şirket satış elemanlarının, diğer grup şirketlerinin gerçekleştirdiği işlemlerde verdikleri pay piyasası aracılık hizmetlerinden doğan alacaklardan oluşmaktadır.

(***) Şirket'in operasyonel faaliyetleri için Deutsche Bank A.G.'den ve Deutsche Bank A.Ş.'den aldığı hizmetlere ilişkin borçlardır.

6 Diğer Alacaklar

Diğer Alacaklar, İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de tutulan teminatlardan oluşmaktadır. Teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer alacaklar	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Pay piyasası işlem teminatı	8,019,569	8,831,979
Viop garanti fonu teminatı	4,643,311	3,756,413
Pay piyasası garanti fonu teminatı	1,482,540	1,554,185
Pay piyasası üyelik teminatı	5,914	5,563
Türev piyasası üyelik teminatı	5,911	5,560
	14,157,245	14,153,702

7 Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar

30 Haziran 2018 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap döneminde 142,102 TL maddi duran varlık alımı gerçekleşmiştir (30 Haziran 2017: 59,209 TL).

30 Haziran 2018 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap döneminde maddi duran varlıklar için 52,222 TL'lik amortisman oluşmuştur (30 Haziran 2017: 49,838 TL).

30 Haziran 2018 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap döneminde 20,922 TL (30 Haziran 2017: 40,173 TL) tutarında maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirmiştir.

30 Haziran 2018 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap döneminde maddi olmayan duran varlıklar için 53,244 TL'lik itfa payı oluşmuştur (30 Haziran 2017: 58,980 TL).

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

8 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler**(a) Karşılıklar****Diğer kısa vadeli karşılıklar**

Diğer kısa vadeli karşılıklar	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraflara borç karşılıkları (*)	1,132,916	--
Gider karşılıkları	726,412	409,280
	1,859,328	409,280

(*) İlişkili taraflara borç karşılıkları, Deutsche Bank AG üst düzey yöneticilerinin Şirket'e sağladığı global ve bölgesel yönetim, liderlik ve koordinasyon faaliyetleri karşılığında ödenen yönetim servis hizmeti ve bilgi işlem proje hizmetleri için ayrılan karşılıkları içermektedir (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır). İlgili tutarlar yıl sonlarında kesinleştiklerinde ticari borçlar kalemi altına sınıflandırılmaktadır.

(b) Teminat mektupları

Üçüncü şahıslara verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

Verilen teminat mektupları	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)	1,776	1,776
	1,776	1,776

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

9 Özkaynaklar

Ödenmiş sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 9.000.000 TL (31 Aralık 2017: 9.000.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 9.000.000 (31 Aralık 2017: 9.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	TL	Pay (%)	TL	Pay (%)
<u>Hissedarlar</u>				
Deutsche Bank A.G.	9,000,000	100	9,000,000	100
	9,000,000	100	9,000,000	100
Sermaye düzeltmesi farkları	8,409,615		8,409,615	
Ödenmiş sermaye	17,409,615		17,409,615	

Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamaz; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilir. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekleri 9,164,056 TL tutarındadır (31 Aralık 2017: 8,444,817 TL).

Geçmiş yıllar karları

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in geçmiş yıllar karları 6,497,529 TL'dir (31 Aralık 2017: 5,050,534 TL).

Şirket'in 29 Mart 2018 tarihinde yapılan 2017 mali yılına ilişkin olağan genel kurul toplantısında 2017 yılı karının, 7,642,394 TL'sinin ortaklara temettü olarak dağıtılmasına, 719,239 TL'sinin yasal yedek akçe olarak ayrılmasına karar verilmiş olup, temettü ödemesi 30 Nisan 2018 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, 34,237 TL aktüeryal kazanç tutarı bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 28,851 TL).

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

10 Vergi varlık ve yükümlülükleri

Cari dönem vergi gideri ile Şirket’in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi giderinin mutabakatı:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Tahakkuk eden gelir vergisi	(2,752,643)	(2,101,113)
Peşin ödenen vergiler	1,586,018	1,849,211
Dönem karı vergi varlığı/(yükümlülüğü)	(1,166,625)	(251,902)

	1 Ocak- 30 Haziran 2018	1 Ocak- 31 Haziran 2017
Cari dönem vergi gideri	(2,626,240)	(741,320)
Ertelenmiş vergi geliri	430,826	208,873
Toplam vergi geliri/(gideri)	(2,195,414)	(532,447)

	1 Ocak- 30 Haziran 2018 Vergi oranları	1 Ocak- 30 Haziran 2018	1 Ocak- 30 Haziran 2017 Vergi oranları	1 Ocak- 30 Haziran 2017
Vergi öncesi kar		9,925,910		2,652,086
%22 vergi oranı ile oluşan vergi gideri (2017: 20%)	%22.00	(2,183,700)	20.00%	(530,417)
Vergi oranı değişikliği etkisi	%0.00	(1,717)		
İndirimler/(İlaveler)	%0.10	(9,997)	0.08%	(2,030)
	22.12%	(2,195,414)	20.08%	(532,447)

30 Haziran 2018 itibarıyla Şirket’in efektif vergi oranı %22’dir (31 Aralık 2017: %20).

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

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %20’dir (2017 - %20). 5 Aralık 2017’de resmi gazetede yayınlanan 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran; 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22 olarak belirlenmiştir. Ayrıca, Bakanlar Kurulu söz konusu %22 oranını %20’ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden yürürlükte olan vergi oranları üzerinden geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir. Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

10 Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Ayrıca kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'lik kısmı ile aynı süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançların %50'lik kısmı kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Ertelenmiş vergiler

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Ertelenmiş vergi varlıkları	742,457	314,566
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)	(88,501)	(90,090)
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	653,956	224,476

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığını ve yükümlülüğünü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğünün hesaplanmasında raporlama dönemi sonu itibarıyla Kurumlar Vergisi'ne konu olacakları yıl esas alınarak %22 veya %20, finansal varlıklar yeniden değerlendirme kazançları üzerinden ise %5 olarak dikkate alınmıştır. 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Çalışanlara sağlanan faydalar	1,954,683	420,880	1,478,156	314,567
Gider karşılıkları	1,454,889	321,577	-	-
Ertelenmiş vergi varlıkları		742,457		314,567
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	86,036	(17,207)	98,032	(19,606)
Finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları	1,425,887	(71,294)	1,409,687	(70,484)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(88,501)		(90,090)
Ertelenmiş vergi varlıkları, net		653,956		224,476

	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
1 Ocak 2018	224,476	350,442
Kar veya zararda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	430,826	208,873
Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(1,346)	96
30 Haziran 2018	653,956	559,411

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

11 İlişkili taraflar**a)** 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

İlişkili kuruluşlardaki hazır değerler	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Deutsche Bank A.Ş.-banka mevduatları	29,766,806	29,000,007
	29,766,806	29,000,007

İlişkili taraflardan ticari alacaklar	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Deutsche Bank A.G. London Branch (Hisse senedi, varant, VİOP aracılık hizmet alacakları)	1,006,223	1,363,459
DB AG Hong Kong Branch	196,671	133,812
Deutsche Bank Securities Inc.	99,922	64,377
DB AG Cayman Islands Branch	168,206	114,445
Deutsche Securities Australia Limited	22,150	15,068
Deutsche Securities Inc.	94,623	67,985
	1,587,795	1,759,146

İlişkili taraflara ticari borçlar	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Deutsche Bank A.G. London Branch (VİOP işlem teminatları)	84,039,364	53,762,143
Deutsche Bank A.G. London Branch (Yönetim, bilgi işlem ve destek hizmeti)	1,088,582	881,612
Deutsche Bank A.G. (Bilgi işlem hizmeti)	--	5,320
Deutsche Bank A.Ş. (Operasyonel faaliyet hizmetleri)	846,163	894,301
Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Filiale Dubai (Yönetim hizmeti)	209,746	150,956
Deutsche Bank Securities Inc. (Yönetim hizmeti)	257,723	246,477
	86,441,578	55,940,809

İlişkili taraflara borç ve gider karşılıkları (*)	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
DB AG London Branch	361,965	-
Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Filiale Dubai	168,345	-
Deutsche Bank Securities Inc.	137,101	-
Deutsche Bank Frankfurt	465,505	-
	1,132,916	-

(*) İlişkili taraflara borç karşılıkları, Deutsche Bank AG üst düzey yöneticilerinin Şirket'e sağladığı global ve bölgesel yönetim, liderlik ve koordinasyon faaliyetleri karşılığında ödenen yönetim servis hizmeti ve bilgi işlem proje hizmetleri için ayrılan karşılıkları içermektedir (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır). İlgili tutarlar yıl sonlarında kesinleştiklerinde ticari borçlar kalemi altına sınıflandırılmaktadır.

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

11 İlişkili taraflar(devamı)

- b) 30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ait ilişkili taraflardan alınan faiz ve hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflardan faiz gelirleri	1 Ocak- 30 Haziran 2018	1 Ocak- 30 Haziran 2017
Deutsche Bank A.Ş.	1,731,040	1,662,980
	1,731,040	1,662,980

İlişkili taraflardan hizmet gelirleri	1 Ocak- 30 Haziran 2018	1 Ocak- 30 Haziran 2017
Deutsche Bank A.G. London (Hisse, varant, VİOP aracılık hizmetleri)	19,494,826	14,380,460
DB AG Hong Kong Branch	39,339	37,030
DB AG Cayman Islands Branch	33,644	31,570
Deutsche Bank Securities Inc.	19,986	18,757
Deutsche Securities Inc.	18,930	16,573
Deutsche Securities Australia Limited	4,433	4,163
Deutsche Bank A.Ş. (Hisse senedi aracılık hizmetleri)	-	8
	19,611,158	14,488,561

- c) 30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait ilişkili taraflara olan hizmet giderleri aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflara hizmet giderleri	1 Ocak- 30 Haziran 2018	1 Ocak- 30 Haziran 2017
Deutsche Bank A.Ş. (Operasyonel faaliyet hizmetleri)	1,723,913	1,659,669
Deutsche Bank A.G. London (Yönetim, bilgi işlem servis ücreti)	497,042	399,146
Deutsche Bank A.G. (Bilgi işlem servis ücreti)	330,429	-
Deutsche Bank A.G. Filiale Dubai (Yönetim servis ücreti)	168,345	405,154
Deutsche Bank Securities Inc. (Yönetim servis ücreti)	137,101	159,062
	2,856,830	2,623,031

- d) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1,293,051 TL’dir (30 Haziran 2017: 1,244,817 TL).

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

12 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi**12.1 Döviz pozisyonu riski**

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018		30 Haziran 2017	
	TL karşılığı	Avro	TL karşılığı	Avro
Ticari alacaklar	731,771	137,831	1,040,164	259,846
Toplam varlıklar	731,771	137,831	1,040,164	259,846
Ticari borçlar	1,556,052	293,086	3,468,413	866,453
Kısa vadeli karşılıklar	1,132,916	213,387	766,487	191,478
Toplam yükümlülükler	2,688,968	506,473	4,234,900	1,057,931
Net yabancı para pozisyonu	(1,957,197)	(368,642)	(3,194,736)	(798,085)

Aşağıdaki tablo, Şirket’in Avro ve diğer kurlarındaki %10’luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar Avro’nun TL karşısında %10 oranında değer artışının/azalışının kar zarar tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

Döviz kuru duyarlılık analiz tablosu

	30 Haziran 2018		30 Haziran 2017	
	Kar/Zarar		Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
1- Avro net varlık / yükümlülüğü	(195,720)	195,720	(319,474)	319,474
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Avro Net Etkisi (1+2) (*)	(195,720)	195,720	(319,474)	319,474

(*) Özkaynak etkisi kar zarar etkisiyle aynıdır.

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

12 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

12.2 Sermaye yönetimi

6362 sayılı SPK'nın III-37.1 sayılı "Yatırım Hizmetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"i ve III-39.1 sayılı "Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ"i çerçevesinde mülga 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca verilmiş olan yetki belgelerinin yenilenmesine ilişkin olarak, şirketin Sermaye Piyasası Kurulu'na yapmış olduğu başvuru neticesinde Şirket "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak yetkilendirilmiştir.

Sermaye Yeterliliği Tebliği ile faaliyet iznine bağlı olarak "dar yetkili" aracı kurumların 2,096,785 TL, "kısmi yetkili" aracı kurumların 10,483,926 TL ve "geniş yetkili" aracı kurumların 26,209,815 TL, asgari özsermayeye sahip olması gerektiği hükme bağlanmıştır. Bu hükme istinaden Şirket'in sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren 26,209,815 TL tutarındadır.

İlaveten, Şirket ana ortağı olan, Deutsche Bank A.G.'nin Türkiye'de varant ihracında piyasa yapıcısı olarak yer almaktadır. Piyasa yapıcısı aracı kurumların, "Aracı Kuruluş Varantlarının Kurul Kaydına Alınmasına ve Alım Satım İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nin 17. Maddesine göre özsermayesinin 15 milyon TL'den fazla olması gerekmektedir.

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.'nin 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla tebliğ 34 uyarınca sahip olduğu özsermayesi her iki yönden de belirlenen asgari kriterleri sağlamaktadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ ("Seri: V, No: 135 sayılı Tebliğ") uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4'üncü maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3'üncü maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

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

Şirket, 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

13 Raporlama döneminden sonra çıkan hususlar

Bulunmamaktadır.