

**Deutsche Securities Menkul Değerler
Anonim Şirketi**

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren
Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolar

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 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait

Özet Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR	Dipnot	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Dönen varlıklar		79,007,353	66,625,594
Nakit ve nakit benzerleri	4	38,774,994	35,898,747
Ticari alacaklar	5	39,930,654	29,861,975
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	12	943,105	565,546
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	38,987,549	29,296,429
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	11	-	680,541
Peşin ödenmiş giderler		301,705	184,331
Duran varlıklar		13,790,485	12,497,946
Finansal yatırımlar		1,913,254	1,841,254
Diğer alacaklar	6	10,083,930	9,841,947
Maddi duran varlıklar	7	236,492	318,608
Kullanım Hakkı Varlıkları	8	395,398	-
Maddi olmayan duran varlıklar	7	175,496	119,200
Ertelenmiş vergi varlığı	11	909,557	302,116
Diğer duran varlıklar		76,358	74,821
Toplam varlıklar		92,797,838	79,123,540
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		46,551,923	36,104,480
Ticari borçlar	5	41,731,242	32,865,413
- İlişkili taraflara ticari borçlar	12	41,500,487	32,534,568
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5	230,755	330,845
Kısa vadeli borçlanmalar	8	545,502	-
-Kiralama işlemlerinden borçlanmalar		545,502	-
-İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		545,502	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar		465	1,868
Diğer borçlar		150	4,552
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		150	4,552
Dönem karı vergi yükümlülüğü	11	105,401	-
Kısa vadeli karşılıklar		3,716,664	2,335,054
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		1,902,247	2,184,250
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	9,12	1,814,417	150,804
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		452,499	897,593
Uzun vadeli yükümlülükler		641,700	508,407
Uzun vadeli karşılıklar		641,700	508,407
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		641,700	508,407
ÖZKAYNAKLAR		45,604,215	42,510,653
Ödenmiş sermaye	10	9,000,000	9,000,000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı	10	8,409,615	8,409,615
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)	10	(896)	35,407
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	10	9,164,056	9,164,056
Geçmiş yıllar karları	10	15,901,575	6,497,529
Net dönem karı	10	3,129,865	9,404,046
Toplam kaynaklar		92,797,838	79,123,540

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

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait

Özet Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş
		1 Ocak- 30 Eylül 2019	1 Temmuz- 30 Eylül 2019	1 Ocak- 30 Eylül 2018	1 Temmuz- 30 Eylül 2018
Kar ve Zarar Kısımı	Dipnot				
Hasılat	3	15,901,622	4,352,797	25,554,042	5,942,884
Brüt kar		15,901,622	4,352,797	25,554,042	5,942,884
Genel yönetim giderleri		(15,810,208)	(4,776,731)	(15,226,901)	(5,402,335)
Pazarlama giderleri		(2,975,394)	(862,936)	(3,430,184)	(1,129,304)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		1,963	1,828	2,387	83
Esas faaliyetlerden diğer giderler		(9,139)	432	(18,920)	1,362
Esas faaliyet karı/(zararı)		(2,891,156)	(1,284,610)	6,880,424	(587,310)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		91,878	-	-	-
Finansal gelirler öncesi faaliyet karı		(2,799,278)	(1,284,610)	6,880,424	(587,310)
Finansal gelirler		7,094,301	2,063,312	4,752,748	2,041,158
Finansal giderler		(318,117)	92,527	(815,945)	(562,531)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		3,976,906	871,229	10,817,227	891,317
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(847,041)	(192,344)	(2,368,698)	(173,284)
- Dönem vergi gideri	11	(1,445,406)	(362,695)	(3,211,941)	(585,701)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	11	598,365	170,351	843,243	412,417
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		3,129,865	678,885	8,448,529	718,033
Diğer kapsamlı gelirler/(giderler)		(36,303)	(17,929)	(16,253)	(21,639)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(36,303)	(17,929)	(16,253)	(21,639)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		(45,379)	(22,412)	(20,317)	(27,049)
Vergi etkisi	11	9,076	4,483	4,064	5,410
Toplam kapsamlı gelir		3,093,562	660,956	8,432,276	696,394

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

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait

Özet Özkaynak Değişim Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)		Birikmiş Karlar		
Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/(Kayıpları)	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	Toplam Özkaynaklar	
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	-	-	(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	-	-	-	-	719,239	7,760,489	(8,479,728)	-	
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(16,253)	-	-	8,448,529	8,432,276	
Temettüler	-	-	-	-	-	(7,642,394)	-	(7,642,394)	
30 Eylül 2018	9,000,000	8,409,615	-	12,598	9,164,056	6,497,529	8,448,529	41,532,327	
1 Ocak 2019	9,000,000	8,409,615	-	35,407	9,164,056	6,497,529	9,404,046	42,510,653	
Transferler	10	-	-	-	-	9,404,046	(9,404,046)	-	
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(36,303)	-	-	3,129,865	3,093,562	
Temettüler	10	-	-	-	-	-	-	-	
30 Eylül 2019	9,000,000	8,409,615	-	(896)	9,164,056	15,901,575	3,129,865	45,604,215	

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

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait
Özet Nakit Akış Tablosu
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş
		1 Ocak- 30 Eylül 2019	1 Ocak- 30 Eylül 2018
	Dipnot		
A. İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları:		4,450,989	624,755
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı/(zararı)		3,129,865	8,448,529
Dönem net karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		3,456,485	5,779,098
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	7,8	1,680,885	159,676
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		671,577	3,423,565
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	11	847,041	2,243,200
Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		256,982	(47,343)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:		(1,460,495)	(9,110,662)
Ticari alacaklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler		(10,068,679)	7,931,853
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler		(360,894)	(9,215,127)
Ticari borçlardaki artış/(azalışla) ilgili düzeltmeler		8,733,631	(7,452,658)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalışla) ilgili düzeltmeler		235,447	(374,730)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları:		5,125,855	5,116,965
Vergi ödemeleri	11	(1,417,585)	(2,869,919)
Diğer nakit girişleri/(çıkışları)		742,719	(1,622,291)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:		(136,594)	(257,405)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	7	(136,594)	(257,405)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları:		(1,434,798)	(7,642,394)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(1,434,798)	-
Ödenen temettüler		-	(7,642,394)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		2,879,597	(7,275,044)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi:		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C+D)		2,879,597	(7,275,044)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	35,881,593	28,980,769
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	4	38,761,190	21,705,725

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

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 A.Ş. (“BİAŞ”)’nda ihraç ettiği varant işlemlerinde piyasa yapıcısı olarak hareket etmektedir.

Şirket’in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 13 (31 Aralık 2018: 13)’dür. Şirket’in merkezi, Esentepe Mah, Büyükdere Caddesi Tekfen Tower No: 209 Kat: 17 Şişli/İstanbul adresinde 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 Eylül 2019 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No. 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” kriterlerine uygun olarak hazırlamıştır.

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 2018 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.

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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)

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla sona eren ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan varsayım ve muhasebe politikaları 2.2 Karşılaştırmalı Bilgiler bölümünde detayları anlatılan TFRS 16 Kiralamalar standardının etkileri haricinde en son yıllık finansal tablolarda esas alınan muhasebe politikaları ile aynıdır.

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.

Şirket ilk olarak 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren TFRS 16 Kiralamalar standardını uygulamaya başlamıştır. Bunun yanı sıra, 1 Ocak 2019’dan itibaren diğer bazı standart değişiklikleri de yürürlüğe girmiştir. Ancak bu değişikliklerin, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

2.2.1 TFRS 16

TFRS 16, kiracılar için tek bir kiralama muhasebesi modelini getirmiştir. Sonuç olarak, Şirket, bir kiracı olarak, dayanak varlığı kullanım hakkını temsil eden kullanım hakkı varlığı ve kira ödemekle yükümlü olduğu kira ödemelerini temsil eden kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır. Kiraya veren açısından muhasebeleştirme, önceki muhasebe politikalarına benzer şekildedir.

Şirket, TFRS 16’yı ilk geçişin kümülatif olarak etkisi 1 Ocak 2019 tarihinde dağıtılmamış karlara yansıtıldığı, kısmi geriye dönük yaklaşımı ve bu yaklaşımın ilk uygulama tarihinden hemen önce finansal durum tablosuna yansıtılan, ön ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş tüm kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş olan kira yükümlülüğüne eşit bir tutar üzerinden muhasebeleştirilmesi opsiyonunu kullanarak uygulamıştır. Buna göre, 2018 için TMS 17 ve ilgili yorumlar kapsamında sunulan karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemiştir ve TFRS 16’nın ilk uygulanmasından kaynaklanan dağıtılmamış karlara da herhangi bir etkisi oluşmamıştır. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

A. Kiralama Tanımı

Daha önce, Şirket tarafından sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğine TFRS Yorum 4 “Bir Anlaşmanın kiralama işlemi içerip içermediğinin belirlenmesi ”ne göre karar verilmekte iken Şirket artık, bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğini yeni kiralama tanımına dayanarak değerlendirmektedir. TFRS 16 uyarınca bir sözleşme uyarınca tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkının belirli bir süre için devredilmesi durumunda, bu sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemi içermektedir.

TFRS 16’ya geçişte, Şirket, hangi işlemlerin kiralama olarak sınıflandırılmasıyla ilgili olan kolaylaştırıcı uygulamayı kullanarak, kiralama olarak tanımlanma için eski haliyle uygulamayı seçmiştir. Dolayısıyla, TFRS 16’yı sadece daha önce kira sözleşmeleri olarak tanımlanan sözleşmelere uygulamıştır. TMS 17 ve TFRS Yorum 4’e göre kiralama içermeyen sözleşmelerin, bir kiralama işlemi içerip içermediği yeniden değerlendirilmemiştir. Bu nedenle, TFRS 16 kapsamındaki kiralama tanımı yalnızca 1 Ocak 2019’da veya sonrasında yapılan veya değişikliğe uğrayan sözleşmelere uygulanmıştır.

Şirket, bir kiralama bileşenini içeren bir sözleşmenin yeniden değerlendirilmesinde veya sözleşme başlangıcında, her bir kiralama sözleşmesi ve kiralama dışı bileşene, nispi tek başına fiyatına dayanarak dağıtmıştır. Bununla birlikte, kiracı olduğu mülkler için, Grup kiralama dışı bileşenleri ayırmamayı ve kiralama olmayan ve kiraya vermeyen bileşenleri tek bir kiralama bileşeni olarak muhasebeleştirmeyi seçmiştir.

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

B. Kiracı olarak

Şirket, gayrimenkul, araç ve BT ekipmanı kiralamaktadır.

Kiracı olarak, Şirket daha önce kiralama işleminin, varlığın mülkiyetine sahip olmaktan kaynaklanan risk ve faydaların tamamının devredilip devredilmediğinin değerlendirilmesine dayalı olarak faaliyet veya finansal kiralama olarak sınıflandırmıştır. TFRS 16 uyarınca, Şirket, çoğu kiralaması için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır diğer bir ifadeyle, bu kiralama işlemleri finansal durum tablosunda sunulmaktadır.

Şirket, kira yükümlülüklerini “Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar” içerisinde olacak şekilde finansal durum tablosunda sunmuştur.

i. Önemli Muhasebe Politikaları

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı varlığını ve kira yükümlülüğünü finansal tablolarına alır. Kullanım hakkı varlığı, başlangıçta maliyeti üzerinden ölçülür ve sonradan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer. Kullanım hakkı varlığı başlangıçta maliyet değerinden ölçülmüş ve kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket’in muhasebe politikalarına uygun olarak gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülür. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran, kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket’in alternatif borçlanma faiz oranını kullanarak iskonto edilir. Genel olarak, Şirket, iskonto oranı olarak alternatif borçlanma faiz oranını kullanmıştır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra kiracı, kira yükümlülüğünün defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır ve defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır. Kiralama süresinde ve varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede değişiklik olması durumunda ve kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda bir değişiklik olması ve endeks veya oranda meydana gelen bir değişiklik sonucunda bu ödemelerde bir değişiklik olması durumlarında yeniden ölçülür.

Şirket, yenileme opsiyonlarını içeren bazı kira sözleşmeleri için kira süresini belirlemek için kendi yargısını kullanmıştır. Grup’un bu tür opsiyonları uygulamak için makul ölçüde emin olup olmadığının değerlendirilmesi, kiralama süresini etkiler; dolayısıyla bu husus muhasebeleştirilen kiralama borçlarının ve kullanım hakkı varlıklarının tutarlarını önemli ölçüde etkilemektedir.

ii. Geçiş

Daha önce, Şirket, menkul ve gayrimenkullerini TMS 17 uyarınca faaliyet kiralaması olarak sınıflandırmıştır. Kiralamalar genellikle 1 yıl sürmektedir. Bazı kiralamalar, iptal edilemeyen sürenin bitiminden sonra 1 yıl daha kirayı yenileme opsiyonu içermektedir. Bazı kiralamalar, yerel fiyat endekslerindeki değişikliklere dayanan ek kira ödemeleri içermektedir.

Geçiş sırasında, TMS 17 kapsamında faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralamalar için, kira yükümlülüğü, geri kalan kira ödemelerinin kiracının ilk uygulama tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı kullanarak iskonto edilmiş bugünkü değeri üzerinden ölçülmüştür. Kullanım hakkı varlıkları her bir kiralama bazında “İlk uygulama tarihinden hemen önce finansal durum tablosuna yansıtılan, ön ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş tüm kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş olan kira yükümlülüğüne eşit bir tutar üzerinden” ölçmüştür.

Şirket, daha önce TMS 17 kapsamında faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralamalar için TFRS 16’yı uygularken aşağıdaki kolaylaştırıcı uygulamaları kullanmıştır.

– İlk uygulama tarihinde kullanım hakkı varlığını ölçerken başlangıçtaki doğrudan maliyetleri dahil edilmemiştir.

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

– Sözleşmenin, sözleşmeyi uzatma veya sonlandırma seçenekleri içermesi durumunda, kiralama süresi belirlenirken bunlara ilişkin Yönetimin yeni değerlendirmeleri kullanılmıştır.

C. Kiraya veren olarak

Şirket’in kiraya veren olarak herhangi bir işlemi bulunmamaktadır.

D. Finansal Tablolara Etkileri

i. Geçiş etkisi

TFRS 16’ya geçiş sırasında, Şirket, ilave kullanım hakkı varlıklarını, bunlar arasındaki farkları geçmiş yıl karları veya zararlarında kabul ederek ve ilk uygulama tarihinden hemen önce finansal durum tablosuna yansıtılan, ön ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş tüm kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş olan kira yükümlülüğüne eşit bir tutar üzerinden muhasebeleştirmiştir. Geçiş etkisi aşağıda özetlenmiştir.

	1 Ocak 2019
Kullanım Hakkı Varlıkları	1,454,976
Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar-Kısa Vadeli	1,365,827
Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar-Uzun Vadeli	89,149

Grup, kiralama borçlarını ölçerken, 1 Ocak 2019 tarihindeki alternatif borçlanma oranını kullanarak kiralama ödemelerini iskonto etmiştir. Türk Lirası için uygulanan ağırlıklı ortalama oran % 21.13, USD için uygulanan ağırlıklı ortalama oran 3.56% ve EUR için ise için uygulanan ağırlıklı ortalama oran 0%’dir.

2.3 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla yeni ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

Kiralamalar

UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

18 Mayıs 2017’de, UMSK tarafından UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri standardı yayımlanmıştır. Sigorta sözleşmeleri için uluslararası geçerlilikte ilk standart olan UFRS 17, yatırımcıların ve ilgili diğer kişilerin sigortacıların maruz kaldığı riskleri, kârlılıklarını ve finansal durumunu daha iyi anlamalarını kolaylaştıracaktır. UFRS 17, 2004 yılında geçici bir standart olarak getirilen UFRS 4’ün yerini almıştır. UFRS 4, şirketlerin yerel muhasebe standartlarını kullanarak sigorta sözleşmelerinin muhasebeleştirmelerine izin verdiğinden uygulamalarda çok çeşitli muhasebe yaklaşımlarının kullanılmasına neden olmuştur. Bunun sonucu olarak, yatırımcıların benzer şirketlerin finansal performanslarını karşılaştırmaları güçleşmiştir. UFRS 17, tüm sigorta sözleşmelerinin tutarlı bir şekilde muhasebeleştirilmesini ve hem yatırımcılar hem de sigorta şirketleri açısından UFRS 4’ün yol açtığı karşılaştırılabilirlik sorununu çözmektedir. Yeni standarda göre, sigorta yükümlülükleri tarihi maliyet yerine güncel değerler kullanılarak muhasebeleştirilecektir. Bu bilgiler düzenli olarak güncelleneceğinden finansal tablo kullanıcılarına daha yararlı bilgiler sağlayacaktır. UFRS 17’nin yürürlük tarihi 1 Ocak 2022 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. UFRS 17’nin uygulanmasının, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UMS 1 ve UMS 8’deki Değişiklikler - Önemlilik Tanımı

Ekim 2018’de, UMSK “önemlilik tanımı” değişikliğini yayımlamıştır (UMS 1 ve UMS 8’de yapılan değişiklikler). Değişiklikler, “önemlilik” tanımının netleştirilmesinde, önemlilik eşiğinin belirlenmesinde ve önemlilik kavramının UFRS’ler açısından uygulanmasında tutarlılığın artırılmasına yardımcı olmak için rehberlik sağlamaktadır. UMS 1 ve UMS 8’deki değişikliklerin yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. UMS 1 ve UMS 8’in uygulanmasının, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

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.

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 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Amerikan Doları	5.6591	5.2810
Avro	6.1836	6.0422

3 Faaliyetlerin mevsimsel değişimi

Şirket’in operasyonları, sezona göre önemli değişim göstermemektedir. 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz aylık ara dönemde Şirket’in gelirlerini oluşturan 15,901,622 TL, pay piyasası, VIOP, varant işlemleri aracılık komisyonu gelirlerinden oluşmaktadır (30 Eylül 2018: 25,554,042 TL). Aynı dönem içinde 15,810,208 TL tutarında genel yönetim gideri mevcuttur (30 Eylül 2018: 15,226,901 TL). Bir önceki yıla göre, 2019’un ilk dokuz ayında pay piyasası, VIOP ve varant işlemlerinde, piyasa ve Şirket’in işlem hacmindeki düşüş nedeniyle komisyon gelirleri azalmıştır.

4 Nakit ve nakit benzerleri

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Banka mevduatı-Vadeli	38,771,804	35,897,154
Banka mevduatı-Vadesiz	3,190	1,593
	38,774,994	35,898,747

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri 38,771,804 TL tutarında vadeli banka mevduatını içermektedir (31 Aralık 2018: 35,897,154 TL). 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla vadeli banka mevduatı işlemlerine uygulanan faiz oranı %13’tür (31 Aralık 2018: %17.45).

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla banka mevduatının üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Şirket’in 30 Eylül 2019, 31 Aralık 2018 ve 30 Eylül 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzerleri toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018	30 Eylül 2018
Nakit ve nakit benzerleri	38,774,994	35,898,747	21,745,049
Faiz reeskontu (-)	(13,804)	(17,154)	(39,324)
	38,761,190	35,881,593	21,705,725

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2019	31 Aralık 2018
VIOP işlem teminatları (*)	38,987,548	29,295,923
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 11) (**)	943,106	565,546
Diğer alacaklar	-	506
	39,930,654	29,861,975

Kısa vadeli ticari borçlar	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
VIOP işlem borçları (*)	38,987,548	29,295,923
Operasyonel hizmetlere ilişkin borçlar (Not 11) (***)	2,512,939	3,238,645
Kısa vadeli diğer ticari borçlar	230,755	330,845
	41,731,242	32,865,413

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

(**) Hisse ve varant işlemi komisyon alacaklarından oluşmaktadır.

(***) Şirket'in operasyonel faaliyetleri için Deutsche Bank grubu şirketlerinden aldığı hizmetlere ilişkin borçlardır.

6 Diğer Alacaklar

Diğer alacaklar	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Pay piyasası işlem teminatı	8,288,928	6,804,725
Viop garanti fonu teminatı	867,068	1,461,750
Pay piyasası garanti fonu teminatı	912,736	1,562,416
Pay piyasası üyelik teminatı	7,601	6,530
Türev piyasası üyelik teminatı	7,597	6,526
	10,083,930	9,841,947

7 Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap döneminde maddi duran varlık alımı gerçekleşmemiştir (30 Eylül 2018: 220,590 TL).

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap döneminde maddi duran varlıklar için 82,117 TL'lik amortisman oluşmuştur (30 Eylül 2018: 80,287 TL).

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap döneminde 136,594 TL'lik maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleşmiştir (30 Eylül 2018: 36,815 TL).

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap döneminde maddi olmayan duran varlıklar için 80,297 TL'lik itfa payı oluşmuştur (30 Eylül 2018: 79,389 TL).

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

8 Kullanım Hakkı Varlıkları

Şirket, TFRS 16'nın bir sonucu olarak, daha önce faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralamalar ile ilgili olarak 30 Eylül 2019 itibarıyla 395,398 TL kullanım hakkı ve 545,502 TL tutarında kiralama yükümlülüğü muhasebeleştirmiştir.

TFRS 16 kapsamındaki kira sözleşmeleriyle ilgili olarak, Şirket faaliyet kiralaması gideri yerine amortisman ve faiz giderleri muhasebeleştirmiştir. 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz ay boyunca, Şirket bu kiralamalardan 1,518,471 TL amortisman gideri ve 173,624 TL faiz gideri muhasebeleştirmiştir.

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

Diğer kısa vadeli karşılıklar	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Gider karşılıkları	449,261	150,804
İlişkili taraflara borç karşılıkları (*)	1,365,156	-
	1,814,417	150,804

(*) 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, bilgi işlem proje hizmetleri için ayrılan karşılıkları ve insan kaynakları hizmetleri için ayrılan karşılıkları içermektedir (31 Aralık 2018: 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 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)	1,776	1,776
	1,776	1,776

10 Özkaynaklar**Ödenmiş sermaye**

Şirket'in ödenmiş sermayesi 9,000,000 TL (31 Aralık 2018: 9,000,000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 9,000,000 (31 Aralık 2018: 9,000,000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	TL	Pay (%)	TL	Pay (%)
Hissedarlar				
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	

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

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 ulaşmaya 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 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekleri 9,164,056 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 9,164,056 TL).

Geçmiş yıllar karları

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in geçmiş yıllar karları 15,901,575 TL'dir (31 Aralık 2018: 6,497,529 TL tutarındadır).

Şirket'in 28 Mart 2019 tarihinde yapılan 2018 mali yılına ilişkin olağan genel kurul toplantısında 2018 yılı karı olan 9,404,046 TL'nin ortaklara temettü olarak dağıtılmamasına ve olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına karar verilmiştir.

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, 896 TL aktüeryal kayıp tutarı bulunmaktadır (31 Aralık 2018 aktüeryal kazanç: 35,407 TL tutarındadır).

11 Vergi varlık ve yükümlülükleri

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Tahakkuk eden gelir vergisi	(1,522,986)	(2,804,875)
Peşin ödenen vergiler	1,417,585	3,485,416
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar/(dönem karı vergi yükümlülüğü)	(105,401)	680,541
	1 Ocak-30 Eylül 2019	1 Ocak-30 Eylül 2018
Cari dönem vergi gideri	(1,445,406)	(3,211,941)
Ertelenmiş vergi geliri	598,365	843,243
Toplam vergi geliri/(gideri)	(847,041)	(2,368,698)

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2019	1 Ocak- 30 Eylül 2019	1 Ocak- 30 Eylül 2018	1 Ocak- 30 Eylül 2018
	Vergi oranları		Vergi oranları	
Vergi öncesi kar		3,976,907		10,817,227
%22 vergi oranı ile oluşan vergi gideri	22.00%	(874,920)	22.00%	(2,379,790)
Vergi oranı değişikliği etkisi	22.00%-20.00%	12,543	22.00%-20.00%	20,979
İndirimler/(ilaveler)	0.39%	15,336	0.09%	(9,887)
	21.30%	(847,041)	21.90%	(2,368,698)

30 Eylül 2019 itibarıyla Şirket'in efektif vergi oranı %21.30'dir (30 Eylül 2018: %21.90).

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 iştiraktan elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır. 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.

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

11 Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

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 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Ertelenmiş vergi varlıkları	1,001,915	392,289
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)	(92,358)	(90,173)
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	909,557	302,116

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, satılmaya hazır finansal varlıklar yeniden değerlendirme kazançları üzerinden ise %5 olarak dikkate alınmıştır. 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Çalışanlara sağlanan faydalar	2,543,947	546,834	1,705,450	363,229
Gider karşılıkları	1,741,643	382,546	127,204	29,060
Kiralama işlemleri	329,704	72,535	-	-
Ertelenmiş vergi varlıkları		1,001,915		392,289
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	91,369	(18,274)	94,397	(18,879)
Finansal varlıkların yeniden değerleme kazançları	1,497,887	(74,084)	1,442,087	(71,294)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(92,358)		(90,173)
Ertelenmiş vergi varlıkları, net		909,557		302,116

	30 Eylül 2019	30 Eylül 2018
1 Ocak 2019	302,116	224,476
Kar veya zararda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	598,365	843,243
Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	9,076	4,063
30 Eylül 2019	909,557	1,071,782

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

12 İlişkili taraflar**a)** 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

İlişkili kuruluşlardaki hazır değerler	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Deutsche Bank A.Ş.-banka mevduatları	38,772,065	35,897,780
	38,772,065	35,897,780

İlişkili taraflardan ticari alacaklar	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Deutsche Bank A.G. London Branch (Hisse senedi, varant, VİOP aracılık hizmet alacakları)	943,105	565,546
	943,105	565,546

İlişkili taraflara ticari borçlar	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Deutsche Bank A.G. London Branch (VİOP işlem teminatları)	38,987,548	29,295,923
Deutsche Bank A.Ş. (Operasyonel faaliyet hizmetleri)	984,210	742,291
Deutsche Bank A.G. London Branch (Yönetim hizmeti)	943,101	899,250
Deutsche Bank Securities Inc. (Yönetim hizmeti)	358,423	385,094
Deutsche Bank A.G. Frankfurt (Yönetim hizmeti)	130,444	1,106,423
Deutsche Bank A.G. Hong Kong (Yönetim hizmeti)	96,760	-
Deutsche Bank A.G. Rusya (Bilgi işlem hizmeti)	-	73,183
Deutsche Bank A.G. New York Branch (Yönetim ve bilgi işlem hizmeti)	-	29,214
Deutsche Bank AG Romanya (Bilgi işlem hizmeti)	-	3,190
	41,500,487	32,534,568

İlişkili taraflara borç ve gider karşılıkları (*)	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Deutsche Bank A.G. London Branch	707,326	-
Deutsche Bank A.G. Frankfurt	316,442	-
Deutsche Bank Securities Inc.	268,817	-
Deutsche Bank A.G. Hong Kong	72,570	-
	1,365,155	-

(*) 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, bilgi işlem proje hizmetleri ve insan kaynakları hizmetleri için ayrılan karşılıkları içermektedir (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır). İlgili tutarlar yılsonlarında kesinleştiklerinde ticari borçlar kalemi altına sınıflandırılmaktadır.

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

12 İlişkili taraflar (devamı)

- b) 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihinde sona eren yıllara ait ilişkili taraflardan alınan faiz ve hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflardan faiz gelirleri	1 Ocak- 30 Eylül 2019	1 Ocak- 30 Eylül 2018
Deutsche Bank A.Ş.	5,590,680	2,941,486
	5,590,680	2,941,486

İlişkili taraflardan hizmet gelirleri	1 Ocak- 30 Eylül 2019	1 Ocak- 30 Eylül 2018
Deutsche Bank A.G. London (Hisse, varant, VİOP aracılık hizmetleri)	15,901,622	25,318,927
DB AG Hong Kong Branch	-	79,507
DB AG Cayman Islands Branch	-	68,004
Deutsche Bank Securities Inc.	-	40,396
Deutsche Securities Inc.	-	38,256
Deutsche Securities Australia Limited	-	8,952
	15,901,622	25,554,042

- c) 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihlerinde sona eren yıllara ait ilişkili taraflara olan hizmet giderleri aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflara hizmet giderleri	1 Ocak- 30 Eylül 2019	1 Ocak- 30 Eylül 2018
Deutsche Bank A.Ş. (Operasyonel faaliyet hizmetleri)	2,707,321	2,661,257
Deutsche Bank A.G. London (Yönetim servis ücreti)	707,326	1,632,398
Deutsche Bank A.G. (Yönetim, bilgi işlem servis ücreti)	310,860	487,988
Deutsche Bank Securities Inc. (Yönetim servis ücreti)	268,817	269,227
Deutsche Bank A.G. Filiale Hong Kong (Yönetim servis ücreti)	72,570	-
Deutsche Bank A.G. Filiale Dubai (Yönetim servis ücreti)	-	330,581
	4,066,894	5,381,451

- 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 1,982,057 TL'dir. (30 Eylül 2018: 1,733,366 TL).

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

13 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi**13.1 Döviz pozisyonu riski**

30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019		30 Eylül 2018	
	TL karşılığı	Avro	TL karşılığı	Avro
Ticari alacaklar	-	-	1,117,676	160,805
Toplam varlıklar	-	-	1,117,676	160,805
Ticari borçlar	1,528,728	247,223	1,747,472	251,417
Kısa vadeli karşılıklar	1,365,155	220,770	2,720,193	391,367
Toplam yükümlülükler	2,893,883	467,993	4,467,665	642,784
Net yabancı para pozisyonu	(2,893,883)	(467,993)	(3,349,989)	(481,979)

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 Eylül 2019		30 Eylül 2018	
	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	(289,388)	289,388	(334,999)	334,999
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Avro Net Etkisi (1+2) (*)	(289,388)	289,388	(334,999)	334,999

(*) Özkaynak etkisi kar zarar etkisiyle aynıdır.

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

13 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

13.2 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, Şirket'in 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 2,196,298 TL, "kısmi yetkili" aracı kurumların 10,981,493 TL ve "geniş yetkili" aracı kurumların 27,453,733 TL, asgari özsermayeye sahip olması gerektiği hükme bağlanmıştır. Bu hükme istinaden Şirket'in sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü 27,453,733 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 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 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 ve No: 135 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ'lere uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'lere göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34 ve No: 135'te getirilen değerleme hükümleri çerçevesinde, değerleme 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 değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Şirket, 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

14 Raporlama döneminden sonra çıkan hususlar

Deutsche Bank AG'nin 7 Temmuz 2019 tarihinde açıkladığı yeni strateji doğrultusunda, hisse senedi alım ve satım piyasalarından dünya genelinde çıkılması kararı alınmıştır. Alınan bu kararın Şirket'e etkisi, rapor tarihi itibarıyla henüz netleşmemiştir.