

**DELTA MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE
SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Delta Menkul Değerler Anonim Şirketi Genel Kuruluna

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Delta Menkul Değerler A.Ş.’nin (“Şirket”) 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile, önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil, finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket’in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

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

3. Kilit Denetim Konuları

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

Kilit denetim konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Hasılatın muhasebeleştirilmesi Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "hasılat" kalemi altında muhasebeleştirmiş olduğu toplam 89.401.803 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 2 ve 16 numaralı dipnotlarında yer almaktadır. Hasılatın finansal tablolar içerisindeki tutarsal büyüklüğü, toplam hasılat tutarının menkul kıymet satışı, aracılık komisyonları ve danışmanlık gelirleri gibi değişken kanallardan elde edilmesi ve Şirket operasyonlarının doğası gereği olarak hasılat tutarının çok sayıda işlem sonucu oluşması ve farklı yöntem ve parametreler kullanılarak hesaplanması sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.	Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürleri çerçevesinde hasılatın kaydedilmesine ilişkin Şirket yönetiminin uyguladığı muhasebe politikalarının TFRS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığını değerlendirdik. Ayrıca, Şirket'in hasılat sürecini anlayarak, yönetimin hasılatın ilgili muhasebe standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin uygulamakta olduğu iç kontrollerin tasarımını ve etkinliğini değerlendirdik. Hesap dönemi içerisinde gerçekleştirilmiş işlemlerden seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detaylarını karşılaştırarak test ettik. Bunlara ilaveten, üzerinden aracılık gelirlerinin hesaplanmış olduğu işlem hacimlerinin, seçilen örneklem dahilinde üçüncü taraflarla mutabakatını yaptık.

4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

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

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirketin finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim süresince meslekî muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

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

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

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

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun (“TTK”) 402. Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Şirket’in 1 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Birgül Erdoğan'dır.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.
Member of JPA International

Birgül Erdoğan, YMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Şubat 2019

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	6-44

DELTA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT
FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR	Dipnot Referansları	31.12.2018	31.12.2017
Dönen Varlıklar		18.088.211	38.291.407
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	405.452	1.073.996
Finansal Yatırımlar	5	2.861.837	13.529.142
Ticari Alacaklar	3,7	13.608.592	23.150.576
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3,7	29	989.197
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	13.608.563	22.161.379
Diğer Alacaklar	8	1.192.830	517.976
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	1.192.830	517.976
Peşin Ödenmiş Giderler	12	19.500	19.717
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	22	--	--
Ara toplam		18.088.211	38.291.407
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar		--	--
Toplam Dönen Varlıklar		18.088.211	38.291.407
Duran Varlıklar		12.968.226	11.032.682
Finansal Yatırımlar	5	10.800.000	8.729.811
Maddi Duran Varlıklar	9	2.146.769	2.268.588
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	21.457	34.283
Toplam Duran Varlıklar		12.968.226	11.032.682
TOPLAM VARLIKLAR		31.056.437	49.324.089

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

DELTA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT
FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	31.12.2018	31.12.2017
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		13.467.213	32.928.219
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	5.025.761	17.294.793
Ticari Borçlar	3,7	8.056.430	15.272.474
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3,7	39.497	4.707
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	8.016.933	15.267.767
Diğer Borçlar	8	55.771	6.837
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	55.771	6.837
Kısa Vadeli Karşılıklar		190.973	202.146
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	11	165.445	161.082
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	11	25.528	41.064
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	14	138.278	151.969
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler:		13.467.213	32.928.219
Uzun Vadeli Yükümlülükler		839.539	399.925
Uzun Vadeli Karşılıklar	13	348.332	361.663
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13	348.332	361.663
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	22	491.207	36.605
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	14	--	1.657
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		839.539	399.925
Toplam Yükümlülükler		14.306.752	33.328.144
ÖZKAYNAKLAR		16.749.685	15.995.945
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		16.749.685	15.995.945
Ödenmiş Sermaye	15	7.200.000	7.200.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	15	688.166	688.166
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(239.045)	(197.173)
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	15	(239.045)	(197.173)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		5.790.822	3.118.670
-Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/Kayıpları	15	5.790.822	3.118.670
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15	1.065.051	888.058
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	15	3.281.231	1.590.979
Net Dönem Karı/Zararı	23	(1.036.540)	2.707.245
TOPLAM KAYNAKLAR		31.056.437	49.324.089

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

DELTA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KAR VEYA ZARAR VE KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2018	Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	16	89.401.803	51.251.870
Satışların Maliyeti (-)	16	(88.506.885)	(45.160.576)
BÜRÜT KAR/(ZARAR)		894.918	6.091.294
Genel Yönetim Giderleri (-)	17	(3.322.632)	(3.019.551)
Pazarlama Giderleri (-)	17	(1.446.435)	(1.512.084)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	3.610.084	3.431.006
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	(240.627)	(176)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		(504.692)	4.990.489
Finansman Gelirleri	20	278.848	100.162
Finansman Giderleri (-)	21	(1.198.959)	(2.100.540)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		(1.424.803)	2.990.111
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		388.263	(282.866)
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)		--	--
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	22	388.263	(282.866)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		(1.036.540)	2.707.245
DÖNEM KARI/(ZARARI)		(1.036.540)	2.707.245
Dönem Karı / (Zararının) Dağılımı			
Ana Ortaklık Payları		(1.036.540)	2.707.245
Hisse Başına Kazanç/Kayıp	23	(0,1440)	0,3760
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(41.872)	(40.174)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	13	(52.340)	(50.218)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		10.468	10.044
-Ertelenmiş Vergi Geliri		10.468	10.044
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		2.672.152	--
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları		4.266.667	--
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırma Düzeltmeleri		(741.182)	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(853.333)	--
-Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		(853.333)	--
DİĞER KAPSAMLI GELİR		2.630.280	(40.174)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/GİDER		1.593.740	2.667.071
Toplam Kapsamlı Gelir/Giderin Dağılımı			
Ana Ortaklık Payları		1.593.740	2.667.071

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

DELTA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar
				Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları		Geçmiş Yıllar Karları	Dönem Net Karı/(Zararı)	
	Dipnot Referansları	Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları			Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler			
01 Ocak 2017 bakiyesi		7.200.000	688.166	(156.999)	3.118.670	763.610	1.731.153	1.064.274	14.408.874
Transferler		--	--	--	--	124.448	939.826	(1.064.274)	--
Kar Payları		--	--	--	--	--	(1.080.000)	--	(1.080.000)
Toplam Kapsamlı Gelir	23	--	--	(40.174)	--	--	--	2.707.245	2.667.071
31 Aralık 2017 bakiyesi		7.200.000	688.166	(197.173)	3.118.670	888.058	1.590.979	2.707.245	15.995.945
01 Ocak 2018 bakiyesi		7.200.000	688.166	(197.173)	3.118.670	888.058	1.590.979	2.707.245	15.995.945
Transferler		--	--	--	--	176.993	2.530.252	(2.707.245)	--
Kar Payları		--	--	--	--	--	(840.000)	--	(840.000)
Toplam Kapsamlı Gelir	23	--	--	(41.872)	2.672.152	--	--	(1.036.540)	1.593.740
31 Aralık 2018 bakiyesi		7.200.000	688.166	(239.045)	5.790.822	1.065.051	3.281.231	(1.036.540)	16.749.685

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

DELTA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Denetimden Geçmiş 01.01- 31.12.2018	Denetimden Geçmiş 01.01- 31.12.2017
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		8.701.902	(2.340.050)
Dönem Karı (Zararı)	23	(1.036.540)	2.707.245
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	23	(1.036.540)	2.707.245
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:		(2.613.753)	2.556.708
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	18	154.319	163.166
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		(76.844)	120.904
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	21	1.125.111	1.989.772
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	22	(388.263)	282.866
Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler		(3.428.076)	--
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		12.352.195	(7.604.003)
Finansal Yatırımlardaki Azalış/(Artış)	5	10.667.305	(5.441.800)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	9.541.984	(4.997.674)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8	(674.854)	(105.419)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	(7.216.044)	2.925.232
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8	48.935	5.685
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(15.131)	9.973
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		8.701.902	(2.340.050)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		4.863.697	(50.527)
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri		4.883.371	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		--	--
Maddi Ve Maddi olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9	(19.674)	(50.527)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		(14.234.143)	3.211.640
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		692.001.769	1.425.632.691
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(704.270.801)	(1.419.351.279)
Ödenen Temettüleri	15	(840.000)	(1.080.000)
Ödenen faiz	21	(1.125.111)	(1.989.772)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		(668.544)	821.063
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	1.073.996	252.933
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	405.452	1.073.996

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

DELTA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Delta Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket") 22 Ağustos 1990 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in faaliyet konusu, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine göre menkul kıymet borsalarına üye olarak hisse senedi, tahvil gibi sermaye piyasası araçları olan menkul kıymetlerin, menkul kıymetler dışında kalan diğer kıymetli evrakın ve mali değerleri temsil eden ve ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgelerin aracılık amacıyla ikinci el piyasada başkaları nam ve hesabına veya başkası hesabına, kendi namına veya kendi nam ve hesabına sürekli alım ve satımı ile halka arz aracılık, vadeli işlemlere aracılık ve portföy yönetimidir.

Şirket'in merkezi, Teşvikiye Caddesi İkbal İş Merkezi No: 17 Kat: 6 Teşvikiye – İstanbul, Türkiye'dedir.

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (aracı kurum faaliyetleri) yürütmektedir.

Şirket'in halka arz edilen hisse senedi bulunmamaktadır. Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Fazlı Özcan	3.599.928	49,999	3.599.928	49,999
M. Cem Fergan	3.564.000	49,500	3.564.000	49,500
Diğer gerçek kişiler	36.072	0,501	36.072	0,501
Toplam	7.200.000	100	7.200.000	100

31.12.2018 tarihi itibarıyla Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 22 kişidir (31.12.2017: 22).

Şirket tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan yetki belgeleri aşağıdadır:

Yetki Belgesi Cinsi	Alış Tarihi
İşlem Aracılığı Faaliyeti	01.06.2015
Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti	01.06.2015
Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti	01.06.2015
En İyi Gayret Aracılığı Suretiyle Halka Arza Aracılık Faaliyeti	01.06.2015
Sınırlı Saklama Hizmeti Faaliyeti	01.06.2015

Kurumumuz, 6362 sayılı SPKN'nu Uyarınca, III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında tebliğe dayanarak, talep edilen yatırım, hizmet faaliyetleri ve yan hizmetlere ilişkin 24/02/2015 tarih ve 1111 sayılı yönetim kurulu kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuş ve Sermaye Piyasası Kurulu 08/07/2015 Tarih K-006(094) Numaralı ve 01.06.2015 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Kısmi Yetkili Aracı Kurum olarak yetki belgesi alınmıştır.

DELTA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Finansal tabloların onaylanması:

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar 27 Şubat 2019 tarihli yönetim kurulu toplantısında onaylanmıştır. Genel kurul'un yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları tasahhüs etme hakkı vardır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk beyanı:

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 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") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TMS/TFRS) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak hazırlanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanış şekli:

Şirket muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'na yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır. Finansal tablolar yasal kayıtlara dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları SPK'nın 7 Haziran 2013 tarihli "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"suna uygun olarak hazırlanmıştır.

Geçerli ve raporlama para birimi:

Şirket'in fonksiyonel ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL") olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

2.2 Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, yasal olarak uygulanabilen bir hak bulunması ve işlemin net tutarda gerçekleştirilmesi eğiliminin olması durumlarında bilançoda netleştirilerek net tutar üzerinden gösterilmektedir.

2.3 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

TFRS 9, "Finansal araçlar";

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat";

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.

TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardındaki değişiklikler;

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asıl midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

TFRS 4, "Sigorta Sözleşmeleri" standardındaki değişiklikler;

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleme yaklaşımı (deferral approach)' olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:

- Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
- Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler;

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacında değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.

TFRS 2 ‘Hisse bazlı ödemeler’ standardındaki değişiklikler;

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
- TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.

TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri”;

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”;

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”;

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

TFRS 16, “Kiralama işlemleri”;

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”;

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir.

Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;

1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

2015-2017 yıllık iyileştirmeler;

1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri', kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11 'Müşterek Anlaşmalar', müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12 'Gelir Vergileri', işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23 'Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

TMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar', planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;

1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
- Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
- ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi , ve
- iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

TFRS 3'teki değişiklikler – işletme tanımı;

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir, ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.

DELTA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) ve tam olarak gösterilmiştir)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından henüz yayımlanmamıştır:

- TFRS 17 ‘Sigorta Sözleşmeleri’
- TFRS 15 ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ değişiklikler
- TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler
- TFRS 3’teki değişiklikler - işletme tanımı

Şirket yönetimi, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır.

2.5 Muhasebe Politikalarında/Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket’in, TFRS 9 “Finansal Araçlar” standardının zorunlu kıldığı muhasebe politikası değişiklikleri haricinde, 2018 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

DELTA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) ve tam olarak gösterilmiştir)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Muhasebe Politikalarında/Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar (Devamı)

TFRS 9 “Finansal araçlar” standardına ilk geçiş

Şirket, TMS 39’un yerini alan TFRS 9 “Finansal araçlar” standardını ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla uygulamıştır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir. TFRS 9’un Şirket finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. Bu nedenle geçmiş yıllara ait finansal tabloların yeniden düzenlenmesine gerek kalmamış, söz konusu finansal tablolar TMS 39’a uygun olarak sunulmuştur.

TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırmasına ilişkin değişiklikler aşağıda özetlenmiştir. Söz konusu sınıflama farklılıklarının, aşağıda listelenen finansal varlıkların ölçümüne ilişkin bir etkisi bulunmamaktadır:

Finansal varlıklar	TMS 39’a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9’a göre yeni sınıflandırma
Nakit ve nakit benzerleri	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Ticari alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Finansal yatırımlar	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan
Finansal yatırımlar	Satılmaya hazır finansal varlık	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan
Finansal yükümlülükler	TMS 39’a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9’a göre yeni sınıflandırma
Krediler	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Ticari borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Mali tabloların hazırlanmasında izlenen önemli değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.6.1 Hazır Değerler

Nakit, banka mevduatları ve tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

2.6.2 Hasılat

Şirket, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı finansal tablolarına kaydeder. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur.

Şirket, TFRS 15 “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı” doğrultusunda hasılatın muhasebeleştirilmesinde aşağıda yer alan beş aşamalı modeli kullanmaktadır.

- (a) Müşteriler ile sözleşmeleri belirlenmesi
- (b) Sözleşmedeki performans yükümlülüklerini belirlenmesi
- (c) Sözleşmedeki işlem fiyatını saptanması
- (d) İşlem fiyatını sözleşmedeki performans yükümlülüklerine bölüştürülmesi
- (e) Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini içermektedir. Hizmet sunum sözleşmesinden elde edilen gelir, sözleşmenin tamamlanma aşamasına göre muhasebeleştirilir. Bu kapsamda hizmet sözleşmesinin yada hizmetin tamamlanmasını müteakip ücret ve komisyonlar, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetimi komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

2.6.3 Finansal Araçlar

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

TMS 39’da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi, sınıflandırılması, ölçümü ve bilanço dışı bırakılması ile ilgili uygulamalar artık TFRS 9’a taşınmaktadır. TFRS 9’un son versiyonu finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modeli’nin yanı sıra yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamalar da dahil olmak üzere, aşamalı olarak yayımlanan TFRS 9’un önceki versiyonlarında yayımlanan uygulamaları da içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.3 Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması

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

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

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

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

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

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

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

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir. Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.3 Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9’un uygulanmasıyla birlikte, “Beklenen Kredi Zararı” (BKZ) modeli TMS 39’daki “Gerçekleşmiş Zarar” modelinin yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır. TFRS 9 uyarınca kredi zararları TMS 39’a göre daha erken muhasebeleştirilmektedir. İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, nakit ve nakit benzerleri ve özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır.

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

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

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

Finansal yükümlülükler

Finansal bir yükümlülük ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

DELTA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.5 Dövizli İşlemler:

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülükler yıl ve dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Dönem sonu ABD \$ ve Euro kuru aşağıdadır:

Yabancı para cinsi	31.12.2018	31.12.2017
ABD \$	5,2609	3,7719
Euro	6,0280	3,5155

2.6.6 Maddi Duran Varlıklar ve İlgili Amortismanlar:

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerlerinden birikmiş amortismanın ve oluşmuş olan değer kayıplarının düşülmesi ile gösterilmektedir. Maddi duran varlıklar doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismanına tabi tutulmuştur. Maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda gösterilmiştir:

<u>Sabit Kıymet Cinsi</u>	<u>Yıl</u>
Binalar	50
Makina ve Demirbaşlar	5
Taşıtlar	5

Maddi duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar ve zararlar faaliyet karına dahil edilirler.

2.6.7 Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

Maddi olmayan duran varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre finansal tablolara alınmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın ve varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek ifade edilmişlerdir. Amortisman, bütün maddi olmayan duran varlıklar için doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır. İktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermekte olan maddi olmayan duran varlıklar iktisap edildikleri tarihten itibaren 3-5 yıl arasındaki faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulmaktadır. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.8 İlişkili Taraflar:

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

- (a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - (i) Şirket'i kontrol etmesi, Şirket tarafından kontrol edilmesi ya da Şirket ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil);
 - (ii) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya
 - (ii) Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- (b) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;
- (c) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- (d) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- (e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- (f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya
- (g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması, gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

2.6.9 Borçlanma Maliyetleri:

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir

2.6.10 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar :

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

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

2.6.11 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar:

Karşılıklar ancak ve ancak Şirket'in geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcutsa ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınmaktadır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderleri bugünkü piyasa değerlerine getiren ve gereken durumlarda yükümlülüğe özel riskleri de içeren vergi öncesi bir iskonto oranıyla indirgenmiş değeriyle yansıtılmaktadır. İndirgenmenin kullanıldığı durumlarda, karşılıklardaki zaman farkından kaynaklanan artış faiz gideri olarak kayıtlara alınmaktadır. Karşılık olarak mali tablolara alınması gerekli tutarın belirlenmesinde, bilanço tarihi itibarıyla mevcut yükümlülüğün ifa edilmesi için gerekli harcama tutarının en gerçekçi tahmini esas alınır. Bu tahmin yapılırken mevcut tüm riskler ve belirsizlikler göz önünde bulundurulmalıdır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.11 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar: (Devamı)

Şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar mali tablolara alınmamakta ve mali tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin olduğu dönemin mali tablolarında karşılık olarak mali tablolara alınır.

2.6.12 Ticari Alacaklar:

Alacaklar bilançoda kayıtlı değerleri ile gösterilmiştir. Yönetim mevcut ekonomik şartların ve alacakların doğal riski dolayısıyla tahsilinin mümkün olmayacağını tahmin ettiği alacaklar için yeterli gördüğü karşılıkları ayırmaktadır. Tahsili imkansız durumdaki alacaklar iptal edilmektedir.

2.6.13 Ticari Borçlar:

Ticari borçlar başlangıçta makul değerleri üzerinden kayıtlara alınır. Kısa vadeli belirlenen bir faizi olmayan ticari borçlar içerdiği faiz etkisinin önemli olmadığı durumlarda fatura değeri ile yansıtılmaktadır.

2.6.14 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler:

Dönem vergi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari Vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanır.

Ertelenmiş Vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile, yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasında geçici farklılıkların bilanço yönetimine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici vergi farkların tümü için hesaplanırken; indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerindeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.14 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler: (Devamı)

konusu farklardan yararlanmanın ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanır.

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarı ile yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirketin bilanço tarihi itibarıyla varlıkların defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yönetmlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

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

Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi

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

2.6.15 Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları:

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder. Aktüeryal kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

2.6.16 Ücret ve Komisyonlar:

Tüm ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.17 Nakit Akımının Raporlanması:

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

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

2.6.18 Hisse Başına Kazanç / (Zarar):

İlişikteki gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi suretiyle hesaplanmıştır. Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini artırabilir. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

2.6.19 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar:

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.6.20 Bölümlere Göre Raporlama:

Şirket'in tüm faaliyetleri Türkiye'de gerçekleştiği ve sadece aracılık faaliyetinde bulunduğu için bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

DELTA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

NOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket'in ilişkili taraflardan alacakları aşağıdaki gibidir:

Ortaklardan Alacaklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Fazlı Özcan	29	989.197
Toplam	29	989.197

Şirket'in ilişkili taraflara borçları aşağıdaki gibidir:

Ortaklara Borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Mustafa Cem Fergan	141	177
Mustafa Cem Fergan /Fazlı Özcan	314	4.303
Fazlı Özcan	38.038	--
Diğer	1.004	227
Toplam	39.497	4.707

Şirket'in ortaklarından elde ettiği komisyon gelirleri aşağıdaki gibidir:

Komisyon Geliri	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Fazlı Özcan	12.686	368
Fahir Kadir Özcan	604	712
Esref Turgut Fergan	--	--
Fazlı Özcan/İren Elvend Özcan/Birce Özcan	532	898
Fazlı Özcan /M.Cem Fergan	1.524	1075
Toplam	15.346	3.053

Şirket üst düzey yönetim kadrosunu, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını olarak belirlemiştir. 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla üst düzey yönetim kadrosuna ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarları sırasıyla 312.544 TL ve 291.049 TL'dir.

DELTA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

NOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kasa	9.166	7.348
- TL	9.166	7.348
Bankalar	209.518	520.564
- Vadesiz Mevduat TL	184.742	118.121
- Vadesiz Mevduat Yabancı Para	24.776	402.443
Takasbank Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası	186.768	546.084
Toplam	405.452	1.073.996

NOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri	2.861.837	13.529.142
Toplam	2.861.837	13.529.142

Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri

31 Aralık 2018	Maliyet Değeri	Cari Değeri	Değer Artışı/Azalışı
Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri	3.102.232	2.861.837	(240.395)
Toplam	3.102.232	2.861.837	(240.395)

31 Aralık 2017	Maliyet Değeri	Cari Değeri	Değer Artışı/Azalışı
Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri	11.120.263	13.529.142	2.408.879
Toplam	11.120.263	13.529.142	2.408.879

DELTA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

NOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Takasbank (*)	10.800.000	8.570.100
BİST	--	159.711
Toplam	10.800.000	8.729.811

(*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in Takasbank'a iştirak oranı %1,00'dir.(31 Aralık 2017 %1,31) Şirket'in elinde nominal değeri 6.000.000 TL olan 6.000.000 adet hisse bulunmaktadır (31 Aralık 2017 7.870.500 TL ,7.870.500 adet hisse).

Borsa İstanbul A.Ş. tarafından Takas ve Saklama Bankası A.Ş."ye gönderilen 08/02/2018 tarih, BİAŞ-33-1253 sayılı yazıda payların 1 TL nominal değerli beher pay başına 1,80 TL teklif fiyatı ile değerlendirilmiştir.

NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR

Finansal borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Banka kredileri	5.025.761	17.294.793
Toplam	5.025.761	17.294.793

DELTA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Banka kredilerinin faiz oranı ve vade bilgisi aşağıdaki gibidir:

Banka Kredileri

31 Aralık 2018	Faiz Oranı	Vade	Tutar
Takasbank kredi	24,00	3.01.2019	2.006.575
Takasbank kredi	24,00	4.01.2019	2.006.575
Takasbank kredi	24,00	2.01.2019	1.000.658
İşbank kredi kartı	--	--	11.953
Toplam			5.025.761

31 Aralık 2017	Faiz Oranı	Vade	Tutar
İş Bankası Kredi	17,00%	2.01.2018	4.500.000
Takasbank Kredi	14,50%	23.01.2018	1.010.726
Takasbank Kredi	15,20%	18.06.2018	2.014.159
Takasbank Kredi	14,75%	1.02.2018	3.519.801
Takasbank Kredi	14,50%	12.02.2018	2.509.932
Takasbank Kredi	14,25%	2.01.2018	3.724.638
İş Bankası Kabataş Şb. kredi kartı	--	--	8.935
Vakıfbank kredi kartı	--	--	6.602
Toplam			17.294.793

Şirket'in almış olduğu krediler için, Şirket tarafından 6.780.000 TL tutarında teminat mektubu verilmiştir (31.12.2017: 11.080.000 TL). Ayrıca Şirket ortaklarının 14.000.000 TL Şahsi kefaleti bulunmaktadır (Not 11).

DELTA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

NOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

Ticari Alacaklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Müşterilerden alacaklar	742.764	1.715.755
Kredili müşterilerden alacaklar	1.498.404	6.256.853
Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinden alacaklar	2.631.015	3.969.262
Takasbank Borsa Para Piyasası Alacaklar	4.523.000	7.628.000
Takas Merkezinden Alacaklar	4.213.357	2.591.486
Diğer kısa vadeli ticari alacaklar	23	23
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Not 3)	29	989.197
Şüpheli alacaklar	11.765	11.765
Şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(11.765)	(11.765)
Toplam	13.608.592	23.150.576

Ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Ticari Borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Vadeli İşlemler ve Opsiyon Sözleşmeleri	2.631.015	3.969.261
Alacak Bakiyeli Müşteriler	528.022	1.859.308
Alacak Bakiyeli Kredili müşteriler	242.467	1.660.982
Takasbank Borsa Para Piyasası Borçlar	4.523.000	7.628.000
Satıcılar	92.429	144.929
İlişkili Taraflara Borçlar (Not 3)	39.497	4.707
Diğer	--	5.287
Toplam	8.056.430	15.272.474

NOT 8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Verilen depozito ve teminatlar	1.192.830	513.648
Personele verilen avanslar	--	--
Diğer alacaklar	--	4.328
Toplam	1.192.830	517.976

Diğer Borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Personele Borçlar	55.771	4.605
Diğer borçlar	--	2.232
Toplam	55.771	6.837

DELTA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

NOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem:	01 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Maliyet				
Binalar (*)	3.249.383	--	--	3.249.383
Taşıtlar	703.792	--	--	703.792
Demirbaşlar	2.021.707	19.674	--	2.041.381
Toplam	5.974.882	19.674	--	5.994.556
Birikmiş Amortismanlar				
Binalar	1.227.256	64.988	--	1.292.244
Taşıtlar	612.056	23.422	--	635.478
Demirbaşlar	1.866.982	53.083	--	1.920.065
Toplam	3.706.294	141.493	--	3.847.787
Net defter değeri	2.268.588			2.146.769

Önceki Dönem:	01 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Maliyet				
Binalar (*)	3.249.383	--	--	3.249.383
Taşıtlar	703.792	--	--	703.792
Demirbaşlar	1.996.439	25.268	--	2.021.707
Toplam	5.949.614	25.268	--	5.974.882
Birikmiş Amortismanlar				
Binalar	1.162.268	64.988	--	1.227.256
Taşıtlar	582.745	29.311	--	612.056
Demirbaşlar	1.810.476	56.506	--	1.866.982
Toplam	3.555.489	150.805	--	3.706.294
Net defter değeri	2.394.125			2.268.588

(*) İstanbul, Şişli/Harbiye Mah. 777 Ada 26 parseldeki taşınmaz üzerinde Boğaziçi Elektrik Dağıtım A.Ş. lehine 99 yıl müddetle kira şerhi ile Türkiye İş Bankası A.Ş. lehine 17.000.000 TL kredi limiti karşılığı 1. derecede ipotek şerhi mevcuttur.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarları sırasıyla 241.083 Amerikan Doları, 470.000 TL ve 241.083 Amerikan Doları, 400.000 TL.

DELTA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

NOT 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlık ve ilgili birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem:	01 Ocak 2018	İlaveler	31 Aralık 2018
Maliyet			
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	432.424	--	432.424
Toplam	432.424	--	432.424
Birikmiş Amortismanlar			
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	398.141	12.826	410.967
Toplam	398.141	12.826	410.967
Net Defter Değeri	34.283		21.457

Cari Dönem:	01 Ocak 2017	İlaveler	31 Aralık 2017
Maliyet			
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	407.165	25.259	432.424
Toplam	407.165	25.259	432.424
Birikmiş Amortismanlar			
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	385.780	12.361	398.141
Toplam	385.780	12.361	398.141
Net Defter Değeri	21.385		34.283

Diğer maddi olmayan duran varlıklar hesabı içerisinde bilgisayar programları ve lisans-yazılım bedelleri yer almaktadır.

DELTA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

NOT 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Personel izin gider karşılıkları	165.445	161.082
Diğer kısa vadeli karşılıklar	25.528	41.064
Toplam	190.973	202.146

İzin karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Açılış Bakiyesi	161.082	127.996
Dönem İçi Ayrılan Karşılık	4.363	33.086
Dönem Sonu Bakiyesi	165.445	161.082

Davalar:

31 Aralık 2018: Yoktur

31 Aralık 2017: Yoktur

Teminatlar:

Verilmiş olan menkul kıymet teminatları nominal tutarı ve teminat mektupları tutarları toplamı aşağıdadır:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Verilen teminat mektupları	6.780.000	11.080.000
Toplam	6.780.000	11.080.000

Alınan teminat, rehin, ipotek ve kefaletler:

İstanbul, Şişli/Harbiye Mah. 777 Ada 26 parseldeki taşınmaz üzerinde Boğaziçi Elektrik Dağıtım A.Ş. lehine 99 yıl müddetle kira şerhi ile Türkiye İş Bankası A.Ş. lehine 17.000.000 TL kredi limiti karşılığı 1. derecede ipotek şerhi mevcuttur. Şirket'in almış olduğu kredilerde, Şirket ortaklarının 14.000.000 TL Şahsi kefaleti bulunmaktadır

DELTA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

NOT 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
A) Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	23.780.000	28.080.000
- Verilen teminat mektupları	6.780.000	11.080.000
- Verilen menkul kıymet teminatları (nominal tutarı)	--	--
- Verilen İpotekler	17.000.000	17.000.000
B) Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
C) Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
D) Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı		
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam	23.780.000	28.080.000

NOT 12 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Peşin Ödenmiş Giderler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Peşin Ödenen Sigorta ve Bakım Onarım Giderleri	19.500	19.717
Toplam	19.500	19.717

NOT 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 31.12.2018 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı 5.434,42 TL (31 Aralık 2017: 4.732,48 TL) tavanına tabidir.

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

DELTA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

NOT 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 11,8 enflasyon oranı ve % 16,1 iskonto oranı varsayımına göre, % 3,85 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2017: %3,70 reel iskonto oranı). Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında ortalama işe devam etme olasılığı %94,11 (31 Aralık 2017: %93,84) olarak hesaplanmış ve indirgenmiş kıdem tazminatı karşılığı tutarı bu oran esas alınarak hesaplanmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Açılış Bakiyesi	361.663	243.815
Ödenen Kıdem Tazminatı	(144.516)	--
Faiz Maliyeti	13.382	9.119
Cari Hizmet Maliyeti	65.463	58.511
Aktüeryal Kazanç/(Kayıp)	52.340	50.218
Toplam Kıdem Tazminatı	348.332	361.663

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında kullanılan önemli varsayımların duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

Duyarlılık seviyesi	Net iskonto oranı		İşe devam etme olasılığına ilişkin devir hızı	
	%0,5 azalış	%0,5 artış	%0,5 azalış	%0,5 artış
Oran	3,35%	4,35%	94,37%	95,37%
Kıdem tazminatı yükümlülüğü değişimi	8.883	(8.608)	(9.412)	9.763

NOT 14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	127.389	142.027
6736/7143 sayılı kanun kapsamında matrah artırımından doğan borçlar	10.889	9.942
Toplam	138.278	151.969
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
6736 sayılı kanun kapsamında matrah artırımından doğan borçlar	--	1.657
Toplam	--	1.657

DELTA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

NOT 15 - ÖZKAYNAKLAR

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 7.200.000 adet hisseden meydana gelmiştir. Şirket'in ortaklık yapısının detayı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Fazlı Özcan	3.599.928	49,999	3.599.928	49,999
M. Cem Fergan	3.564.000	49,500	3.564.000	49,500
Diğer gerçek kişiler	36.072	0,501	36.072	0,501
Toplam	7.200.000	100	7.200.000	100

Sermaye Düzeltmesi Farkları:

31 Aralık 2004 tarihine kadar yapılan enflasyon düzeltmesi sonucunda özsermaye kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmiştir. Bu hesap kalemlerine ilişkin düzeltme farkları, mali tablolarda toplu halde özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları hesabında gösterilmiş olup 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle 688.166 TL tutarına ulaşmıştır (31 Aralık 2017: 688.166 TL).

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları:

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle emeklilik planlarından aktüeryal kayıp fonu tutarı 239.045 TL'dir (31 Aralık 2017:197.173 TL).

UMS-19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardındaki değişikliklerle birlikte kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında dikkate alınan aktüeryal kayıp kazançların gelir tablosunda muhasebeleştirilmesine izin vermemektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak niteliktedir.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/Kayıpları:

Gerçeğe uygun değeriyle değerlendirilen bir finansal aracın elden çıkarılması durumunda, değer artış fonunun satılan finansal varlıkla ilişkili parçası doğrudan kar/zararda muhasebeleştirilir.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle değer artış fonu tutarı sırasıyla 5.790.822 TL ve 3.118.670 TL'dir.

DELTA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

NOT 15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Yasal Yedekler:

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla bütünüyle yasal yedeklerden oluşan kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler tutarları sırasıyla 1.065.051 TL ve 888.058 TL'dir.

Geçmiş yıl karları / (zararları):

SPK tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltilmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;

- "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla" ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl karları tutarları sırasıyla 3.281.231 TL ve 1.590.979 TL'dir.

Kar dağıtımı:

Seri: II, No: 19.1 "Kar Payı Tebliği"ne göre ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Kâr dağıtım tablosunun en geç olağan genel kurul gündeminin ilan edildiği tarihte kamuya açıklanması zorunludur. Ortaklıkların geçmiş yıllar zararlarının; geçmiş yıllar kârları, paylara ilişkin primler dahil genel kanuni yedek akçe, sermaye hariç özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan tutarların toplamını aşan kısmı, net dağıtılabılır dönem kârının hesaplanmasında indirim kalemi olarak dikkate alınır.

Şirket 2018 yılı içinde 840.000 TL tutarında kar payı dağıtmıştır (2017: 1.080.000 TL).

DELTA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

NOT 16 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışlar	01 Ocak- 31 Aralık 2018	01 Ocak- 31 Aralık 2017
Satış Gelirleri	86.026.928	46.344.564
Hisse Senedi Satışları	86.026.928	46.344.564
Hizmet Gelirleri	3.374.875	4.907.306
Hisse Senedi Alım Satım Aracılık Komisyonları	1.484.556	1.512.349
VİOP İşlem Aracılık Komisyonları	1.284.733	1.298.904
Faiz Gelirleri	930.659	1.374.192
Temettü Komisyon Gelirleri	434	325
Borsa Para Piyasası Komisyon Gelirler	260.294	163.577
Diğer Komisyon ve Gelirler	94.212	89.629
Vadeli İşlemlerden Elde Edilen Kar/(Zarar) (net)	(627.563)	513.061
Sermaye Artırım Aracılık Komisyonları	140	4.530
DİBS Alım Satım Aracılık Komisyonları	30	205
Aracılık Komisyon İadeleri (-)	(52.620)	(49.466)
Toplam	89.401.803	51.251.870

	01 Ocak- 31 Aralık 2018	01 Ocak- 31 Aralık 2017
Satışların Maliyeti (-)		
Hisse Senedi Alışları (-)	88.506.885	45.160.576
Toplam	88.506.885	45.160.576

NOT 17 - FAALİYET GİDERLERİ

Faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

Pazarlama Giderleri	01 Ocak- 31 Aralık 2018	01 Ocak- 31 Aralık 2017
VİOB Borsa Payı Gideri	807.973	876.457
BİST Borsa Payı Gideri	375.950	340.812
Merkezi Kayıt Kuruluşu ve Takasbank Hizmet Bedeli	242.272	231.412
Diğer	20.240	63.403
Toplam	1.446.435	1.512.084

DELTA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

NOT 17 - FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)

Genel Yönetim Giderleri	01 Ocak- 31 Aralık 2018	01 Ocak- 31 Aralık 2017
Personel Giderleri	1.798.268	1.494.374
Bilgisayar Ve Bilisim Giderleri	528.086	444.549
Vergi, Resim, Harç Giderleri	247.156	176.407
Amortisman Gideri Ve İtfa Payları	154.319	163.166
Haberleşme Ve Elektrik Giderleri	130.714	126.958
Nakil Vasıta Ve Bakım Onarım Gideri	95.406	70.188
Denetim Ve Müsavirlik Giderleri	73.062	68.958
Temsil, Ağırlama Ve Reklam Giderleri	144.766	176.230
Kira Giderleri	11.138	10.075
Diğer	139.717	288.646
Toplam	3.322.632	3.019.551

NOT 18 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Personel giderleri	01 Ocak- 31 Aralık 2018	01 Ocak- 31 Aralık 2017
Brüt Ücretler	1.432.402	1.150.435
SSK İşveren Payı	256.622	218.915
Yemek Giderleri	24.891	23.648
Servis ve Eğitim Giderleri	1.145	660
Kıdem ve İzin Karşılıkları	83.208	100.716
Toplam	1.798.268	1.494.374

Amortisman Giderleri	01 Ocak- 31 Aralık 2018	01 Ocak- 31 Aralık 2017
Genel Yönetim Giderleri (Not 17)	154.319	163.166
Toplam	154.319	163.166

DELTA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

NOT 19 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	01 Ocak- 31 Aralık 2018	01 Ocak- 31 Aralık 2017
Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri Değer Artışı	--	1.286.684
İştiraklerden Temettü Gelirleri	315.817	2.125.627
İştirak Satış kazancı	3.277.130	--
Diğer gelir ve karlar	17.137	18.695
Toplam	3.610.084	3.431.006

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	01 Ocak- 31 Aralık 2018	01 Ocak- 31 Aralık 2017
Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri Değer Azalışı	240.395	--
Diğer Gider ve Zararlar	232	176
Toplam	240.627	176

NOT 20 - FİNANSAL GELİRLER

	01 Ocak- 31 Aralık 2018	01 Ocak- 31 Aralık 2017
Mevduat Faiz Gelirleri	1.710	--
VIOB Faiz Gelirleri	109.242	75.238
Garanti Fonu Faiz Geliri	106.699	23.390
BPP Portfoy Geliri	61.197	1.534
Toplam	278.848	100.162

NOT 21 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	01 Ocak- 31 Aralık 2018	01 Ocak- 31 Aralık 2017
Teminat mektubu komisyonları	73.849	110.768
Takasbank BPP kredi faizi giderleri	749.598	1.175.590
Banka kredi faizi giderleri	375.512	814.182
Toplam	1.198.959	2.100.540

DELTA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

NOT 22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

Kurumlar Vergisi

Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

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

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2018 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir (2017: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de 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.

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı %15 olarak uygulanmaktadır.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Şirket'in gelir tablosuna yansıyan vergi gelir/(giderleri) aşağıdaki gibidir;

Vergi gideri/(geliri)	01 Ocak- 31 Aralık 2018	01 Ocak- 31 Aralık 2017
Cari kurumlar vergisi	--	--
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	388.263	(282.866)
Toplam	388.263	(282.866)

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Vergi öncesi kar/ (zarar)	(1.424.803)	2.990.111
Etkin vergi oranı	20%	20%
Vergi oranı ile hesaplanan vergi (gideri) / geliri	284.961	(598.022)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(39.918)	(49.746)
Kurumlar vergisinden muaf gelirler etkisi	90.275	425.125
Vergiye konu olmayan düzeltmeler etkisi	52.945	(60.223)
Toplam cari dönem vergi karşılığı	388.263	(282.866)

DELTA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

NOT 22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (Devamı)

Ertelenmiş Vergi Karşılığı:

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya aktifi, varlıkların ve borçların Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına göre hazırlanan ilişikteki mali tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya aktifi, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki mali tablolara yansıtılmaktadırlar.

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile, geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %20 oranı ile hesaplanmıştır.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla net ertelenmiş vergi aktifi ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Kümülatif Geçici farklar	Ertelenmiş vergi	Kümülatif Geçici farklar	Ertelenmiş vergi
Kıdem Tazminatı Karşılığı	348.332	69.666	361.663	72.333
Borç ve Gider Karşılıkları	165.445	36.398	161.082	35.438
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki net fark	23.811	4.762	(2.231)	(446)
Menkul Kıymet Değerleme Farkı	240.395	52.887	(2.408.879)	(529.953)
Kullanılabilir Mali Zarar	962.394	198.413	1.875.690	386.023
Finansal Yatırım Değerlemesi ile İlgili Düzeltmeler	(4.266.667)	(853.333)	--	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı, Net	(2.526.290)	(491.207)	(12.675)	(36.605)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki ertelenmiş vergi yükümlülükleri hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı	(36.605)	236.217
Döneme ait ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	388.263	(282.866)
Aktüeryal kazanç/kayıp	10.468	10.044
Diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	(853.333)	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	(491.207)	(36.605)

Şirket’in 31 Aralık 2018 itibarıyla peşin ödenmiş vergi ve fon tutarı bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Yoktur).

DELTA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

NOT 23 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ/KAYIP

Hisse lot başına kazanç/kayıp miktarı, net dönem karı/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak- 31 Aralık 2018	01 Ocak- 31 Aralık 2017
Cari dönem net kar/(zararı)	(1.036.540)	2.707.245
Ağırlıklı ortalama hisse adedi	7.200.000	7.200.000
Hisse lot başına kar/(zarar)	(0,1440)	0,3760

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, faaliyetlerinden dolayı, esas itibarıyla sermaye piyasalarında gerçekleşen dalgalanmaların etkisiyle faiz ve fiyat riski (piyasa riski), müşterileri ile ilgili karşı taraf riski (kredi riski) ve finansal araçlara ilişkin likidite risklerine maruz kalmaktadır. Şirket, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, risklerin mali performans üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Piyasa Riski

Şirket'in spekülatif amaçlı finansal aracı veya türev ürün niteliğindeki finansal aracı bulunmamaktadır. Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin, finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riski ile karşı karşıya kalmasına sebep olmaktadır. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir.

Belirli bir menkul kıymete veya ihraççısına özgü veya piyasanın tümünü etkileyen olaylara bağlı olarak piyasa fiyatlarının değişmesi neticesinde finansal araçların değerindeki dalgalanma riskine karşı Şirket, Devlet İç Borçlanma Senetlerine yönelerek riski minimize etmektedir.

Şirket'in dövizli işlemi nadiren olmakta, bu işlemler de banka mevduatı ve diğer varlık kalemlerinde gerçekleşmekte, döviz cinsinden borcu bulunmamaktadır. Bu yönüyle herhangi bir döviz kuru riskine de maruz kalmamaktadır.

Şirket, karşılaşılan piyasa risklerini, duyarlılık analizi esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda maruz kalınan riskler ve bu riskleri ölçme ve karşılamaya yönelik kullanılan yöntemlerde, önceki döneme göre bir değişiklik olmamıştır.

Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Finansal araçları elinde bulundurmak ve kredili işlemler, karşı tarafın, anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği kadar teminat alarak ve müşterilerin kredibilitelerini devamlı surette izleyerek karşılamaktadır.

Şirket'in esas olarak ticari alacaklarından tahsilat riski bulunmamaktadır. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve gerekli görüldüğü durumlarda uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

DELTA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

Finansal araç türleri itibariyle Şirket'in maruz kaldığı kredi risklerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar		Bankalardaki	Diğer
	Ticari	Diğer	Mevduat	Finansal
31 Aralık 2018	Alacaklar	Alacaklar		Varlıklar
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	13.608.592	1.192.830	209.518	2.861.837
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	13.608.592	1.192.830	209.518	2.861.837
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	11.765	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	(11.765)	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--

(*) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

DELTA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

31 Aralık 2017	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer Finansal Varlıklar
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	23.150.576	517.976	520.564	13.529.142
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	23.150.576	517.976	520.564	13.529.142
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	11.765	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	(11.765)	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--

(*) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Likidite riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi uygulayarak, yeterli miktarda nakit bulundurmak suretiyle, kısa vadeli fonlamayı mümkün kılmak ve açık pozisyonu kapatabilmek doğrultusunda hareket edilmektedir.

Likidite riski yönetimi

Likidite riski, şirketin net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Piyasalarda ihtiyatlı risk yönetimi uygulayarak yeterli miktarda nakit bulundurmak suretiyle, vadeli fonlama mümkün kılınmakta ve açık pozisyona izin vermeyecek şekilde hareket edilmektedir. Şirket yönetimi, faaliyeti gereği fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri ile finansal yatırımlar bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

DELTA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite riski (Devamı)

Şirketin türev olmayan finansal yükümlülüklerinin 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Nakit Çıkışlar Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Finansal Borçlar	5.025.761	5.025.761	5.025.761	--
İlişkili Taraflara Olan Ticari Borçlar	39.497	39.497	39.497	--
Ticari Borçlar	8.016.933	8.016.933	8.016.933	--
Diğer Borçlar	55.771	55.771	55.771	--
Toplam	13.137.962	13.137.962	13.137.962	--

31 Aralık 2017:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Nakit Çıkışlar Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Finansal Borçlar	17.294.793	17.294.793	15.280.634	2.014.159
İlişkili Taraflara Olan Ticari Borçlar	4.707	4.707	4.707	--
Ticari Borçlar	15.267.767	15.267.767	15.267.767	--
Diğer Borçlar	6.837	6.837	6.837	--
Toplam	32.574.104	32.574.104	30.559.945	2.014.159

Kur riski yönetimi

Yabancı para riski herhangi bir finansal enstrümanın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir.

Şirket, döviz cinsinden alacaklı ve borçlu bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz varlıklarının kısa vadeli olarak elde tutulması suretiyle yönetilmektedir.

Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	TL Karşılığı	Avro	ABD Doları	TL Karşılığı	Avro	ABD Doları
Bankalardaki Mevduat	24.776	--	4.709	402.443	--	106.695
Net Döviz Pozisyonu	24.776	--	4.709	402.443	--	106.695

DELTA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur riski yönetimi (Devamı)

Döviz kuru duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018:

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	2.478	(2.478)	1.982	(1.982)
Toplam	2.478	(2.478)	1.982	(1.982)

31 Aralık 2017:

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	40.244	(40.244)	32.195	(32.195)
Toplam	40.244	(40.244)	32.195	(32.195)

Faiz oranı riski

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarını gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

Sabit faizli finansal araçlar	Cari Dönem	Önceki Dönem
Finansal varlıklar	--	--
<i>Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar</i>	--	--
Finansal yükümlülükler	5.025.761	17.294.793
<i>Finansal Borçlar</i>	5.025.761	17.294.793

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde değişken faizli finansal araç bulunmadığından, yenileme tarihinde olası faiz artış veya azalışı da söz konusu olmamakta ve dönem mali tablolarını etkileyecek herhangi bir tutar ortaya çıkmamaktadır.

DELTA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Sermaye riski yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Şirket sermayeyi finansal borç/toplam öz sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran finansal borçlar toplamının toplam özsermayeye bölünmesiyle bulunur. Finansal borçlar toplamı, uzun ve kısa vadeli finansal borçların tümünü, toplam özsermaye ise bilançoda yer alan öz sermaye kalemini kapsar.

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Finansal Borçlar	5.025.761	17.294.793
Toplam Özkaynaklar	16.749.685	15.995.945
Borç / Özkaynaklar Oranı	30,01%	108,12%

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLAR-GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla finansal varlık ve yükümlülüklerin piyasa değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
Not	Kayıtlı Değer	Piyasa değeri	Kayıtlı değer	Piyasa Değeri	
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	4	405.452	405.452	1.073.996	1.073.996
Kısa vadeli finansal yatırımlar	5	2.861.837	2.861.837	13.529.142	13.529.142
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	3	29	29	989.197	989.197
Diğer ticari alacaklar	7	13.608.563	13.608.563	22.161.379	22.161.379
Kısa vadeli diğer alacaklar	8	1.192.830	1.192.830	517.976	517.976
Uzun vadeli finansal yatırımlar	5	10.800.000	10.800.000	8.729.811	8.729.811
Finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	6	(5.025.761)	(5.025.761)	(17.294.793)	(17.294.793)
İlişkili taraflara ticari borçlar	3	(39.497)	(39.497)	(4.707)	(4.707)
Diğer ticari borçlar	7	(8.016.933)	(8.016.933)	(15.267.767)	(15.267.767)
Diğer borçlar	8	(55.771)	(55.771)	(6.837)	(6.837)
		15.730.749	15.730.749	14.427.397	14.427.397

NOT 26 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.