

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER.....	SAYFA NO
FİNANSAL DURUM TABLOLARI.....	1-2
KAR veya ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
FİNANSAL TABLOLAR DİPNOTLARI.....	6-35
1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	- 6 -
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	- 7 -
3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	- 17 -
4. NAKİT ve NAKİT BENZERLERİ	- 17 -
5. FİNANSAL YATIRIMLAR	- 18 -
6. FİNANSAL BORÇLANMALAR	- 18 -
7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	- 18 -
8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	- 18 -
9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	- 19 -
10. MADDİ DURAN VARLIKLAR	- 19 -
11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	- 20 -
12. TAAHHÜTLER	- 20 -
13. KARŞILIKLAR/ KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR.....	- 21 -
14. ÖZKAYNAKLAR.....	- 22 -
15. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	- 23 -
16. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (-)	- 24 -
17. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER.....	- 24 -
18. FİNANSMAN GELİRLERİ.....	- 24 -
19. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	- 25 -
20. GELİR VERGİLERİ (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü Dahil)	- 25 -
21. PAY BAŞINA KAZANÇ.....	- 26 -
22. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	- 27 -
23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	- 28 -
24. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	- 34 -
25. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	- 35 -
26. FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	- 35 -

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****31 MART 2020 ve 31 ARALIK 2019 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU****(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).**

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem
VARLIKLAR	Dipnot	31.03.2020	31.12.2019
Dönen Varlıklar		5.806.650	5.522.507
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	2.261.885	1.787.732
Diğer Alacaklar		3.259.104	3.525.989
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	3.258.000	2.970.000
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	1.104	555.989
Peşin Ödenmiş Giderler		77.071	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	9	77.071	-
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	20	208.590	208.786
Duran Varlıklar		318.622	334.597
Finansal Yatırımlar	5	159.711	159.711
Diğer Alacaklar		21.045	21.930
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	21.045	21.930
Maddi Duran Varlıklar		42.217	54.984
-Mobilya ve Demirbaşlar	10	42.217	54.984
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		95.649	97.972
-Diğer Haklar	11	95.649	97.972
TOPLAM VARLIKLAR		6.125.272	5.857.104

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****31 MART 2020 ve 31 ARALIK 2019 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU****(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).**

KAYNAKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
		31.03.2020	31.12.2019
Kısa Vadeli Yükümlülükler		35.032	44.885
Ticari Borçlar		3.454	9.241
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	3.454	9.241
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		8.735	8.549
Diğer Borçlar		5.178	15.523
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	5.178	15.523
Kısa Vadeli Karşılıklar		17.665	11.572
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	13	17.665	11.572
Uzun Vadeli Yükümlülükler		138.369	80.352
Uzun Vadeli Karşılıklar		44.015	40.960
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13	44.015	40.960
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	20	94.354	39.392
ÖZKAYNAKLAR		5.951.871	5.731.867
Ödenmiş Sermaye	14	5.000.000	5.000.000
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(6.641)	(4.367)
-Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)	14	(6.641)	(4.367)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	14	550.000	550.000
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	14	186.234	682.576
Net Dönem Karı veya Zararı		222.278	(496.342)
TOPLAM KAYNAKLAR		6.125.272	5.857.104

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****31 MART 2020 ve 31 MART 2019 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN KAR veya ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

Kar ve Zarar Tablosu	Dipnot	01.01- 31.03.2020	01.01- 31.03.2019
Sürdürülen Faaliyetler			
Hasılat	15	-	(476.100)
Satışların Maliyeti (-)	15	-	-
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		-	(476.100)
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(234.356)	(380.821)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	16	(2.296)	(2.459)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	16	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		-	2.452
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(676)	(118.381)
Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)		(237.327)	(975.309)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		8.270	68.778
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		-	-
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Kârı/Zararı		(229.057)	(906.531)
Finansman Gelirleri	18	1.399.425	8.103.076
Finansman Giderleri (-)	19	(892.164)	(7.161.532)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/Zararı		278.204	35.013
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)		(55.926)	(7.088)
- Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)	20	(395)	(4.982)
- Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	20	(55.531)	(2.106)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/Zararı		222.278	27.925
Dönem Kârı/Zararı		222.278	27.925
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		0,044	0,006
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/Zararı		222.278	27.925
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu			
Kâr Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(2.274)	(1.602)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(2.843)	(2.002)
-Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		569	400
-Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-
-Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		569	400
Kâr Veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir / Gider		(2.274)	(1.602)
Toplam Kapsamlı Gelir		220.004	26.323

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****31 MART 2020 ve 31 MART 2019 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

			Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				Birikmiş Karlar			
Dipnot	Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)	Diğer Kazançlar (Kayıplar)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Kar / Zararları (-)	Dönem Net Karı /Zararı (-)	Toplam		
31 Aralık 2018 bakiyesi	14	30.000.000	-	(2.833)	-	550.000	(3.173.359)	3.855.935	31.229.743	
Sermaye artırımı(azaltımı)		(25.000.000)	-	-	-	-	-	-	(25.000.000)	
Transferler		-	-	-	-	-	3.855.935	(3.855.935)	-	
Toplam kapsamlı gelir(gider)		-	-	(1.602)	-	-	-	27.925	26.323	
31 Mart 2019 bakiyesi	14	5.000.000	-	(4.435)	-	550.000	682.576	27.925	6.256.066	
31 Aralık 2019 bakiyesi	14	5.000.000	-	(4.367)	-	550.000	682.576	(496.342)	5.731.867	
Transferler		-	-	-	-	-	(496.342)	496.342	-	
Toplam kapsamlı gelir(gider)		-	-	(2.274)	-	-	-	222.278	220.004	
31 Mart 2020 bakiyesi	14	5.000.000	-	(6.641)	-	550.000	186.234	222.278	5.951.871	

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****31 MART 2020 ve 31 MART 2019 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN NAKİT AKIŞ TABLOSU***(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).*

		Cari Dönem	Önceki Dönem
		01.01-31.03.2020	01.01-31.03.2019
A. ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	Dipnot		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		474.153	936.331
Dönem Karı (Zararı)		222.278	27.925
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		222.278	27.925
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		76.928	53.076
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	10-11	15.090	49.945
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		6.874	1.425
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	13	6.874	1.425
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	20	54.964	1.706
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		174.947	855.330
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		267.770	958.048
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	3	(288.000)	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	555.770	958.048
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	9	(77.071)	(82.318)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(5.787)	(12.171)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7	(5.787)	(12.171)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		186	(459)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(10.345)	(9.983)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	(10.345)	(9.983)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		194	2.213
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		194	2.213
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		474.153	936.331
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-	-
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		-	(25.000.000)
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	(25.000.000)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	-
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		474.153	(24.063.669)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi			
Nakit Ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış	4	474.153	(24.063.669)
Dönem Başındaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu	4	1.787.732	26.048.141
Dönem Sonundaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu		2.261.885	1.984.472

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

1.1. Genel Bilgi

Reel Kapital Menkul Değerler A.Ş.(Eski ünvanı Ekinciler Menkul Değerler A.Ş.), Dereboyu Cad. Bilim Sk. Sun Plaza No:5 Kat:12 Maslak / Sarıyer / İstanbul merkez adresinde SPK'dan almış bulunduğu ve aşağıda dökümü yapılan yetki belgeleri çerçevesinde Aracı Kurum faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

23.03.2016 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantı tutanağına göre Şirket eski ünvanı Ekinciler Menkul Değerler A.Ş. yeni ünvanı "Reel Kapital Menkul Değerler Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiş ve 13 Nisan 2016 tarihli 9053 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

03 Şubat 2020 tarih ve 745 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket merkez adresini Şubat 2020'de değiştirmiş olup yeni adresi Reşitpaşa Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:2/3 Sarıyer, İstanbul'dur Söz konusu adres değişikliği 18 Şubat 2020 tarih ve 10018 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan olunmuştur.

23.01.2019 tarih ve D-008 yazılı Sermaye Piyasası kararı ile Şirketin 01.01.2019 tarihinden itibaren "Dar Yetkili Aracı Kurum" olarak sınıflandırılarak, yurt içinde paylar, diğer menkul kıymetler, kaldıraçlı alım satım işlemleri, paya dayalı türev araçlar, pay endekslerine dayalı türev araçlar ve diğer türev araçlarda emir iletimine aracılık faaliyetinde bulunmasına karar verilmiştir.

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla ortalama çalışan sayısı 3 kişidir. (31 Aralık 2019 -5 kişi).

1.2.Sermaye Yapısı

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 5.000.000 TL'dir (31 Aralık 2019: 5.000.000 TL). 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, sermaye, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 5.000.000 adet (31 Aralık 2019: 5.000.000) hisseden meydana gelmiştir.

Ortaklık yapısı, ortaklık payları aşağıdaki gibidir.

Ortaklar	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)
Sübet Çiçek	100,00	5.000.000	100,00	5.000.000
Ödenmiş Sermaye	100,00	5.000.000	100,00	5.000.000

1.3. İştirak ve Bağlı Ortaklıklar

31 Mart 2020 itibarıyla Şirketin iştiraki Borsa İstanbul A.Ş. olup, %0,04 oranında sermayelerinde pay sahibidir. (Not 5)

1.4.Finansal Tabloların Onaylanması:

Finansal tablolar 20 Mayıs 2020 tarihinde yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Esasları ve Belirli Muhasebe Politikaları:

Şirket, muhasebe kayıtlarını Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatına uygun olarak tutmaktadır. İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket, 31 Mart 2020 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin konsolide olmayan finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No:34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya uygun olarak hazırlamıştır.

Şirketin konsolide olmayan finansal tabloları, yılsonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotlarının tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirketin 31 Aralık 2019 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/IFRS") uygularlar.

Konsolide olmayan finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk Lirası cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

2.2. Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır

2.3. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Şirket, muhasebe politikalarını bir önceki yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır. Muhasebe politikalarında önemli değişiklikler olduğunda, geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.4. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Mali tabloların hazırlanmasında şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, önemli sapmaların varlığı durumunda gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") uygularlar.

2.6. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirketin mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)

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

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

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

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliğin Şirketin finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

Söz konusu değişikliğin Şirketin finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)

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

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirketin finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltilmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. TFRS 17, 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girecek olup bu tarihte veya öncesinde TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat'ı uygulayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu standardın Şirketin finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

UMS 1'deki değişiklikler – Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması

12 Mart 2020'de KGG, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirketin finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.7. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı; nakit benzeri ise, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan (B tipi likit fonlar, vadesi 3 aydan kısa olan mevduat, vadesine 3 aydan az kalmış kamu borçlanma araçları, para piyasalarından alacaklar gibi) fonları ve yatırımları ifade etmektedir. 31.03.2020 ve 31.12.2019 itibarıyla şirketin vadeli ve vadesiz mevduatları bulunmaktadır.

Finansal Yatırımlar

Sınıflandırma: Finansal Yatırımlar finansal tablolarda "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar", "Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar" ve "Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar" olarak sınıflandırılmaktadır. Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar, yakın bir tarihte satılmak ve kar elde etmek amacıyla elde tutulan finansal varlıkları; Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar, işletmenin vadeye kadar elde tutma niyet ve imkânının bulunduğu sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemeler içeren, sabit bir vadesi bulunan ve işletme tarafından ilk muhasebeleştirme sırasında gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan ya da satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanmayan finansal varlıkları; Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar, işletme tarafından satılmaya hazır olarak tanımlanan veya vadeye kadar elde tutulacak ya da gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanmayan finansal varlıkları ifade eder.

Değerleme: Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında 'gerçeğe uygun değeri' ile değerlendirilir. İlk muhasebeleştirmedeki gerçeğe uygun değer, finansal varlığın 'elde etme maliyetidir. Finansal varlıklar, izleyen dönemlerde bilanço tarihindeki 'gerçeğe uygun değeri' ile (Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar etkin faiz yöntemiyle) değerlendirilir. Aktif bir piyasada (Borsada) işlem gören finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri Borsa Rayicidir.

Gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir biçimde tespit edilememesi nedeniyle gerçeğe uygun değerinden gösterilemeyen borsaya kayıtlı olmayan öz kaynağa dayalı finansal varlıklar, kayıtlı değerleri ile elde etme maliyeti tutarından, şayet mevcutsa, değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan bir finansal varlık veya finansal borca ilişkin olarak ortaya çıkan kazanç ve kayıp, kar/zarar olarak muhasebeleştirilir. Satılmaya hazır finansal varlığa ilişkin olarak ortaya çıkan kazanç ve kayıp (değer düşüklüğü zararları ve kur farkı kazanç ve kayıpları hariç) söz konusu finansal varlık bilanço dışı bırakılincaya kadar özkaynaklarda muhasebeleştirilir. İlgili finansal varlığın bilanço dışı bırakılması durumunda, daha önceden özkaynaklarda muhasebeleştirilmiş bulunan kazanç ve kayıplar, kar/zarara aktarılır. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faizler kar/zararda muhasebeleştirilir. İşletmenin ilgili ödemeyi elde etme hakkının oluşması durumunda, satılmaya hazır özkaynaklara dayalı finansal araçlardan kaynaklanan temettüleri, kar/zararda muhasebeleştirilir. (Not: 23)

31.03.2020 ve 31.12.2019 itibariyle Şirketin Finansal yatırımları maliyet ile değerlenen iştiraklerinden oluşmaktadır.

Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar, Şirket'in esas faaliyetleri çerçevesindeki hizmet satışları karşılığında müşterilerden olan alacaklarını ifade etmektedir. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin çok büyük olmaması durumunda, orijinal fatura değerleri üzerinden gösterilmektedir. Faiz tahakkuk etkisinin büyük olması durumunda, etkin faiz oranı ile iskonto edilmiş net gerçekleşebilir değerlerinden olası şüpheli alacak karşılıkları düşülmek suretiyle gösterilmektedir. Şüpheli alacaklara ilişkin karşılıklar, tahsil edilemeyen alacakların tutarını, bunlara karşılık alınan teminatları, Şirket Yönetimi'nin geçmiş yıllardaki tecrübeleri ve ekonomik koşulları göz önünde bulundurularak ayrılmaktadır. Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer faaliyet gelirlerine kaydedilmektedir. Tahsil edilemeyecek alacaklar, tahsil edilemeyecekleri anlaşıldığı yılda zarar kaydedilmektedir.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

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

e) İlişkili Taraflar

Finansal tabloların amacı doğrultusunda, ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ile grup şirketleri, ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir **(Not: 3)**

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

f) Hasılat

Kaldıraçlı alım satım işlemleri

Şirket, 27 Ağustos 2012 tarih, 28038 sayılı Resmi Gazete 'de yayınlanan, Seri V, No:125 sayılı "Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri ve Bu İşlemleri Gerçekleştirebilecek Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"ine uygun olarak faaliyet göstermektedir. Müşteriler adına kaldıraçlı işlemler ile ilgili tutulan nakit teminatlar finansal durum tablosunda ticari alacaklar ve ticari borçlar altında sunulmaktadır. Hasılat Şirket'in kaldıraçlı alım satım işlemlerinden elde ettiği spread gelirlerinden oluşmaktadır.

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Hizmet sunum sözleşmesinden elde edilen gelir, sözleşmenin tamamlanma aşamasına göre muhasebeleştirilir. Bu kapsamda hizmet sözleşmenin yada hizmetin tamamlanmasını müteakip ücret ve komisyonlar, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetimi komisyonları ve acentelik komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

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

g) Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, finansal tablolarda, kayıtlı değerlerinden birikmiş amortismanların düşülmesinden sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Amortisman, maddi duran varlığın faydalı ömrü üzerinden, kıst esası uygulanarak doğrusal amortisman yöntemi ile hesaplanmaktadır.

Amortisman hesabında esas alınan faydalı ömürler ve uygulanan amortisman oranları aşağıdaki gibidir.

Maddi Varlık Cinsi	Faydalı Ömür (Yıl)
Demirbaşlar	4-15 yıl

Maddi duran varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda maddi duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir. Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar, diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir. (**Not: 10**).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

h) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilen haklardan (bilgisayar yazılımları) oluşmakta olup, mali tablolarda, kayıtlı değerlerinden birikmiş amortismanlar düşüldükten sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar 3 yıllık tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile itfa edilmektedirler. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutarlarına indirilir(**Not: 11**).

Maddi Olmayan Varlık Cinsi	Faydalı Ömür (Yıl)
Haklar	3-15 yıl

ı) Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir.

Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

ii) Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Karşılıklar, şirketin bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabilirdi durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

iii) Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün varlık ve yükümlülükler finansal tablolara dahil edilmemektedir. Bu tür varlık ve yükümlülükler "koşullu varlıklar ve yükümlülükler" olarak dipnotlarda açıklanmaktadır. (**Not: 13**)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

j) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (Kıdem Tazminatı Karşılığı)

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket, personelinin Türk İş Kanunu uyarınca en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, iş ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda doğacak muhtemel yükümlülüklerinin toplam karşılığının bugüne indirgenmiş tahmini değerini ifade eder. **(Not: 13)**

k) Dövizli İşlemler

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrilmelerinden doğan kur kazancı veya zararları, gelir tablosuna gelir ya da gider olarak yansıtılmıştır.

l) Borçlanma Maliyeti

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, takip eden tarihlerde, etkin faiz yöntemiyle hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile finansal tablolarda takip edilirler. Alınan kredi tutarı (işlem giderleri hariç) ile geri ödeme değeri arasındaki fark, gelir tablosunda kredi süresince tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

m) Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Vergi Yükümlülüğü, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergilerin toplamından oluşur.

Cari Yıl Vergisi: Cari yıl vergisi, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirketin cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş Vergi: Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplamasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle 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 mali tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

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, 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 şirketin cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi: Doğrudan özkaynaklarda alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

n) Pay Başına Kazanç

Hisse başına kar/zarar, gelir tablosunda yer alan net kar/zararın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi suretiyle tespit edilir.

Türkiye'deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları hesabından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kar/zarar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar/zarar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir (Not: 21).

o) Raporlama 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 (Not: 25).

p) Kiralamalar

Şirket, sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir.

Kiracı olarak Şirket

Kullanım hakkı varlığı

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortismanına tabi tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar'da yer alan amortisman hükümlerini uygular.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, bu oranın kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımnî faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Şirket, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kendi alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

r) Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi

Finansal araçlardan kaynaklanan başlıca riskler kredi riski, likidite riski, piyasa riski ve faiz oranı ve döviz kuru riskidir.

Kredi Riski: Şirketin cari dönemde kredili müşterisi bulunmadığın Ticari alacaklar için bir risk bulunmamaktadır.

Likidite riski: Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Piyasa Riski: Bilanço içi ve bilanço dışı hesaplarda tutulan pozisyonlarda, finansal piyasalardaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur farkı ve hisse senedi fiyat değişimlerine bağlı olarak ortaya çıkan riskler nedeniyle zarar etme ihtimalidir.

Kur Riski: Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

Bilanço tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmadığından kur riskine maruz kalmamıştır.

Faiz Riski: Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

s) Nakit Akım Tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in aracılık faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar 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 benzerleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

t) Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2020 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflardan Alacak ve Borçlar

İlişkili taraflardan diğer alacaklar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Sübet Çiçek	3.258.000	2.970.000
Toplam	3.258.000	2.970.000

İlişkili taraflara borçlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019-Bulunmamaktadır).

b) İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler:

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019-Bulunmamaktadır).

c) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Ortaklara sağlanan kısa vadeli faydalar		
-Ücretler ve Huzur Hakları	23.117	20.480
Toplam	23.117	20.480

4. NAKİT ve NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kasa	777	1.311
Banka	2.261.108	1.786.421
-Vadesiz Mevduat TL	18.434	10.074
-Vadesiz Mevduat YP	554.154	1.193.849
-Vadeli Mevduat	1.688.520	582.498
Müşteri Varlıkları	-	-
Toplam	2.261.885	1.787.732

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019-Bulunmamaktadır).

-Vadeli Mevduat

Para Cinsi	Faiz Oranı (%)	Vade	31 Mart 2020 TL Karşılıkları
USD	4,50%	26.04.2020	1.688.520
TOPLAM			1.688.520
Para Cinsi	Faiz Oranı (%)	Vade	31 Aralık 2019 TL Karşılıkları
TL	10,70	02.01.2020	250.000
USD	2,33	20.01.2020	332.498
TOPLAM			582.498

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2020 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019-Bulunmamaktadır)

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	<u>31 Mart 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Maliyet değeri ile değerlendirilen finansal yatırımlar (*)	159.711	159.711
Toplam	159.711	159.711

(*) 2013 yılı içerisinde Borsa İstanbul (C) grubu ortaklık paylarından 159.711 TL tutarındaki pay şirkete bedelsiz olarak verilmiştir. Bu pay Borsa İstanbul A.Ş.’nin yüzde 0,000377 kısmına tekabül etmektedir.

6. FİNANSAL BORÇLANMALAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019-Bulunmamaktadır).

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019-Bulunmamaktadır).

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019-Bulunmamaktadır).

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	<u>31 Mart 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Ticari Borçlar	2.624	8.411
Diğer ticari borçlar	830	830
Toplam	3.454	9.241

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019-Bulunmamaktadır).

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	<u>31 Mart 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Ortaklardan Alacaklar (Not 3)	3.258.000	2.970.000
Verilen depozito ve teminatlar	-	555.029
Diğer	1.104	960
Toplam	3.259.104	3.525.989

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2020 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

(*) Verilen Depozito ve Teminatlar Likidite sağlayıcı firmaya kaldıraçlı alım-satım işlemleri için hedging yapılmak üzere gönderilen teminat tutarını içermektedir.

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	<u>31 Mart 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Verilen depozito ve teminatlar	21.045	21.930
Toplam	21.045	21.930

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	<u>31 Mart 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Ödenecek Vergiler	5.178	15.523
Toplam	5.178	15.523

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019-Bulunmamaktadır).

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	<u>31 Mart 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Gelecek aylara ait giderler	77.071	-
Toplam	77.071	-

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019 – Bulunmamaktadır.)

10.MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi Duran Varlıkların 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

<u>Maddi Duran Varlıklar</u>	<u>31 Aralık 2019</u>	<u>Giriş</u>	<u>31 Mart 2020</u>
Demirbaşlar	432.750	-	432.750
Toplam	432.750	-	432.750
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>	<u>31 Aralık 2019</u>	<u>Giriş</u>	<u>31 Mart 2020</u>
Demirbaşlar	377.766	12.767	390.533
Toplam	377.766	12.767	390.533
Net Tutar	54.984		42.217

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2020 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR***(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).***10.MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)**

Maddi Duran Varlıklar	31 Aralık 2018	Giriş	31 Aralık 2019
Demirbaşlar	432.750	-	432.750
Toplam	432.750	-	432.750
Birikmiş Amortismanlar	31 Aralık 2018	Giriş	31 Aralık 2019
Demirbaşlar	277.686	100.080	377.766
Toplam	277.686	100.080	377.766
Net Tutar	155.064	-	54.984

Maddi varlıklar üzerinde sigorta teminatı bulunmamaktadır (31.12.2019- Bulunmamaktadır).

11.MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Duran Varlıkların 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	01.01.2019	Giriş	31 Aralık 2019	Giriş	Çıkış	31 Mart 2020
Haklar	426.102	-	426.102	-	-	426.102
Haklar amortismanı	(318.838)	(9.292)	(328.130)	(2.323)	-	(330.453)
Net Tutar	107.264	(9.292)	97.972	(2.323)	-	95.649

12. TAAHHÜTLER

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler:	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu	1.780	1.780
TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
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	1.780	1.780
Şirketin Özkaynaklar Toplamı	5.951.871	5.731.867
Şirket Vermiş Olduğu Diğer TRİ'lerin Şirket Özkaynaklarına Oranı	0,0%	0,0%

Verilen Teminat Mektupları

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Sermaye Piyasası Kurulu	1.780	1.780
Toplam	1.780	1.780

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2020 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

13.KARŞILIKLAR/ KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Karşılıklar

i. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

	<u>31 Mart 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
İzin karşılıkları	17.665	11.572
Toplam	17.665	11.572

ii. Diğer Kısa –Vadeli Karşılıklar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019 – Bulunmamaktadır)

Uzun Vadeli Karşılıklar

	<u>31 Mart 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	44.015	40.960
Toplam	44.015	40.960

Kıdem Tazminatı Karşılığı

T.C. Kanunlarına göre Şirket, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan, iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla 6.730,15 TL (31 Aralık 2019: 6.379,86 TL) tavan ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır.

UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	<u>31 Mart 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
İskonto oranı	4,40%	4,40%
	<u>31 Mart 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
1 Ocak İtibariyle Karşılık	40.960	26.165
Hizmet Maliyeti/İptali (-) (Net)	2.784	11.077
Faiz Maliyeti	482	1.801
Yerine getirme sırasında ortaya çıkan kazanç ve kayıplar	(3.054)	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları	2.843	1.917
Dönem Sonu İtibariyle Karşılık	44.015	40.960

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2020 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

14.ÖZKAYNAKLAR**Ödenmiş Sermaye**

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Pay oranı (%)	31 Mart 2020	Pay oranı (%)	31 Aralık 2019
		Pay tutarı (TL)		Pay tutarı (TL)
Sübet Çiçek	100,00	5.000.000	100,00	5.000.000
Ödenmiş Sermaye	100,00	5.000.000	100,00	5.000.000

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, Şirket’in kayıtlı sermayesi 5.000.000 TL’dir (31 Aralık 2019 5.000.000 TL). 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, sermaye, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerinde 5.000.000 adet (31 Aralık 2019: 5.000.000) hisseden meydana gelmiştir.

13.09.2018 Tarih ve 726 Sayılı Yönetim Kurulu toplantısı ile Geniş yetkili aracı kurum belgesinin Dar yetkili aracı kurum yetki belgesine dönüştürülmesi amacıyla SPK’ya yapılan başvuru neticesinde, Şirket sermayesinin 30.000.000 TL’den 5.000.000 TL’ye düşürülmesi, Şirket esas sözleşmesinin “Amaç ve Konu” ve “Sermaye ve Hisse Senetlerinin Türü” başlıklarında tadilata gidilmesi, bu işlemler için ilgili kurumlardan izin alınması ve devamında Genel Kurul toplanması yönünde karar alınmıştır.

07.12.2018 tarihinde yapılan Genel Kurul’da Sermaye azaltma kararı onaylanarak 13 Aralık 2018, 21 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2018 tarihli Ticaret Sicil gazetelerinde duyurulmuştur.

Primlere İlişkin Paylar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019– Bulunmamaktadır.)

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

<u>Aktüeryal hesaplama</u>	<u>31 Mart 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Aktüeryal (Kazanç) / Kayıp Fonu	(6.641)	(4.367)
Toplam	(6.641)	(4.367)

Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019 – Bulunmamaktadır.)

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	<u>31 Mart 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
I.Tertip Yasal Yedekler	550.000	550.000
Toplam	550.000	550.000

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun (“TTK”) 519. maddesine göre işletmeler yıllık kârlarının %5’ini ödenmiş sermayelerinin %20’sini buluncaya kadar genel kanuni yedek akçe olarak ayırırlar. İşletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5’in hesabında yıllık kardan düşülür. TTK’nun 519. maddesinin c bendi gereğince pay sahiplerine %5 oranında kar payı ödendikten sonra pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın %10’u da genel kanuni yedek akçeye eklenir.

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2020 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

14.ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Geçmiş Yıl Kar/ Zararları (-)

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Geçmiş Yıl Karlarının/(Zararlarının) detayı aşağıdaki gibidir;

	<u>31 Mart 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Geçmiş yıllar karları zararları (-)	186.234	682.576
Toplam	186.234	682.576

Geçmiş Yıl Kar/ Zararları hesabında gerçekleşen hareketler aşağıda özetlenmiştir.

	<u>31 Mart 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Açılış	682.576	(3.173.359)
Önceki Yıl Karı (Zararı)	(496.342)	3.855.935
Dönem Sonu	186.234	682.576

Dönem karı, geçmiş yıl karları ve olağanüstü yedek akçeler, Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatının öngördüğü yedek akçeler ve zarar indirimi yapıldıktan sonra sermayeye eklenebileceği gibi ortaklara da dağıtılabilir. Gelir Vergisi Kanunu'nun 94-6/b-i bendine göre, tam mükellef kurumlar tarafından tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergilerden muaf olanlara dağıtılan kar payları %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımı sayılmamaktadır.

15.HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	<u>01.01- 31.03.2020</u>	<u>01.01- 31.03.2019</u>
Hizmet Gelirleri		
Yurtiçi Komisyonlar	-	-
Toplam Hizmet Gelirleri	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		
Kaldıraçlı alım satım satım işlem gelir / giderleri, net	-	(476.100)
Toplam Esas Faaliyetlerden Faiz Gelirleri	-	(476.100)
Esas Faaliyet Gelirleri	-	(476.100)
Satıştan iadeler	-	-
Hasılat	-	(476.100)
Satışların maliyeti	-	-
Brüt Satış Karı/ (Zararı)	-	(476.100)

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2020 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

16.GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (-)**Genel Yönetim Giderleri**

	<u>01.01- 31.03.2020</u>	<u>01.01- 31.03.2019</u>
Personel Giderleri	102.482	92.321
Bilgi ve İşlem Giderleri	50.376	81.243
Kira Giderleri	-	38.313
Vergi Resim Harç Giderleri	25.991	21.101
Haberleşme Giderleri	6.535	9.684
Amortisman Giderleri	15.090	49.945
Banka Giderleri	668	1.810
Seyahat Giderleri	50	50
Denetim, Danışmanlık Giderleri	30.996	27.832
Fiyat Ekranları Giderleri	-	37.263
Aidat Giderleri	871	15.895
Arşiv giderleri	1.106	3.000
Diğer Giderler	191	2.364
Toplam	234.356	380.821

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)

	<u>01.01- 31.03.2020</u>	<u>01.01- 31.03.2019</u>
Aidat giderleri	1.252	1.526
Komisyon giderleri	1.044	933
Toplam	2.296	2.459

Araştırma ve Geliştirme Giderleri(-)

Bulunmamaktadır. (31 Mart 2019– Bulunmamaktadır.)

17.ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

31 Mart 2020 tarihinde sona eren döneme ilişkin amortisman ve personel giderlerinin tamamı genel yönetim giderleri içerisinde gösterilmektedir.

18. FİNANSMAN GELİRLERİ

	<u>01.01- 31.03.2020</u>	<u>01.01- 31.03.2019</u>
Kambiyo Karları	1.399.425	8.103.076
Toplam	1.399.425	8.103.076

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2020 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

19.FİNANSMAN GİDERLERİ (-)

	01.01- 31.03.2020	01.01- 31.03.2019
Kambiyo Zararları (-)	892.164	7.161.532
Toplam	892.164	7.161.532

20.GELİR VERGİLERİ (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü Dahil)

Türkiye’de uygulanan kurumlar vergisi oranı %22’dir. (2019 - % 22) Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (Ar-Ge ve Bağış ve Yardımlar gibi) indirilmesi sonucu bulunan vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmez.

Kurumlar Vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı izleyen dördüncü ayın birinci gününden yirmi beşinci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Beyan edilen vergi, beyannamenin verildiği ayın sonuna kadar tek taksitte ödenir. Bununla beraber vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %22 oranında geçici kurumlar vergisi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14. günü akşamına kadar beyan ederek, 17. günü akşamına kadar öderler. Yıl içerisinde ödenen geçici vergiler o yıla ait olup, izleyen yıl verilecek Kurumlar Vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak Kurumlar Vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmez.

Tam mükellef kurumlar tarafından, Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç olmak üzere dar mükellef kurumlara veya kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan ve Gelir Vergisi Kanunu’nun 75’inci maddesinin 2’nci fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde sayılan kar payları üzerinden %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımı sayılmaz.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilir. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Peşin ödenen vergiler	208.590	208.786
Toplam	208.590	208.786

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019– Bulunmamaktadır.)

Ertelenmiş Vergi Varlıkları / Yükümlülüğü

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ertelenen vergi varlıkları	-	-
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(94.354)	(39.392)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	(94.354)	(39.392)

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2020 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

20. GELİR VERGİLERİ (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü Dahil) (devamı)

<u>Vergi Karşılığı</u>	<u>31 Mart 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Karşılığı (-)	(395)	-
Ertelenmiş Vergi Karşılığı Geliri / (Gideri)	(55.531)	(47.325)
Toplam	(55.926)	(47.325)

Ertelenmiş Vergi:

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2019 :%20)

	Birikmiş Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları / Yükümlülükleri	
	31 Mart 2020	31 Aralık 2019	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Maddi Duran Varlıklar	(15.334)	(21.415)	(3.067)	(4.284)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(89.667)	(87.612)	(17.933)	(17.523)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	44.015	40.960	8.803	8.191
İzin Karşılığı	17.665	11.572	3.533	2.314
Kur farkı Tahakkuku	(428.450)	(140.450)	(85.690)	(28.090)
Toplam	(471.771)	(196.945)	(94.354)	(39.392)

Ertelenmiş Vergi Varlıkları / Yükümlülüğü hesabında gerçekleşen hareketler aşağıda özetlenmiştir.

	<u>31 Mart 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
1 Ocak açılışındaki ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü)	(39.392)	7.550
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(55.531)	(47.325)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları) Veri Etkisi	569	383
Cari dönem ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü)	(94.354)	(39.392)

21. PAY BAŞINA KAZANÇ

Şirketin 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi 10.068.493'dur (31.12.2019 – 10.068.493'dur). Buna göre, hisse grupları bazında hisse başına kar/(zarar) aşağıdaki gibi olmaktadır.

Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	5.000.000	5.000.000
Net Dönem Karı/ (Zararı)	222.278	27.925
Hisse Başına Kar / (Zarar)	0,044	0,006

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2020 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

22.KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Döviz Pozisyonu Tablosu	31 Mart 2020			31 Aralık 2019		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	2.224.376	341.371	-	1.815.579	305.653	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	3.258.000	500.000	-	555.029	93.439	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	5.482.376	841.371	-	2.370.608	399.092	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	5.482.376	841.371	-	2.370.608	399.092	-
10. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	-	-	-	-	-	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	-	-	-	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	5.482.376	841.371	-	2.370.608	399.092	-

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2020 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

22. KUR DEĞİŞİM ETKİLERİ (Devamı)**Diğer Risklere İlişkin Duyarlılık Analizi:**

	31.03.2020 Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın	Yabancı paranın
	%10 değer kazanması	%10 değer kaybetmesi
1 ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	548.238	(548.238)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları net etki (1 +2)	548.238	(548.238)
4 -Avro net varlık / yükümlülük	-	-
5 -Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6-Avro net etki (4+5)	-	-
TOPLAM (3 + 6)	548.238	(548.238)

	31.12.2019 Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın	Yabancı paranın
	%10 değer kazanması	%10 değer kaybetmesi
1 ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	237.061	(237.061)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları net etki (1 +2)	237.061	(237.061)
4 -Avro net varlık / yükümlülük	-	-
5 -Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6-Avro net etki (4+5)	-	-
TOPLAM (3 + 6)	237.061	(237.061)

23.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**23.1. Sermaye Risk Yönetimi**

Şirket, SPK'nın Seri: V No:34 Sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No:34") uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket Seri: V No:34 Sayılı tebliğ kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü tablolarını hazırlayıp SPK'ya göndermekle yükümlüdür. Şirket, 31.03.2020 ve 31.12.2019 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını arttırmayı hedeflemektedir. Şirketin sermaye risk yönetimi hesaplanırken, kredileri de içeren borçlar ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, ödenmiş sermaye, paylara ilişkin primler, tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç /kayıpları, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ile geçmiş yıl kar / (zararları) içeren özkaynak kalemleri dikkate alınır.

Şirket sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir.

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2020 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısının yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni pay ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır. Şirket, endüstrideki diğer firmalarla tutarlı olmak üzere özkaynakları kaldıraç oranına göre inceler. Söz konusu rasyo net borcun toplam özkaynaklara bölünmesi ile hesaplanır. Net borç ise toplam kredilerden (cari ve cari olmayan kredilerin bilançoda gösterildiği gibi dahil edilmesiyle) nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılması suretiyle elde edilir.

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Toplam Borçlar	173.401	125.237
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(2.261.885)	(1.787.732)
Net Borç	(2.088.484)	(1.662.495)
Toplam Özkaynak	5.951.871	5.731.867
Toplam Sermaye	5.000.000	5.000.000
Net Borç/Toplam Özkaynak Oranı	(0,35)	(0,29)

Şirketin cari dönem sermaye risk yönetimi stratejisi, önceki dönemlere göre farklılık arz etmemektedir.

Finansal Risk Faktörleri

Şirket, finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri faiz oranı riski, likidite riski ve kredi riskidir.

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2020 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**23.2 Kredi Riski**

23.2.1. Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

31.03.2020	Alacaklar		Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Finansal Araçlar
	Ticari İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	-	3.258.000	22.149	2.261.108	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	3.258.000	22.149	2.261.108	-
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2020 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31.12.2019	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Araçlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	-	2.970.000	577.919	1.786.420	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	2.970.000	577.919	1.786.420	-
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

- Değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklara ilişkin olarak ayrılan değer düşüklüğünün tespiti sırasında hangi etkenlerin göz önünde bulundurulduğuna yönelik açıklamalar:

Değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık olarak Uzun ve Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar Hesabında bulunan hisse senetlerinin, Borsa İstanbul'da işleme kapalı olması nedeniyle tümüne karşılık ayrılmıştır.

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2020 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket'in güvence olarak elinde bulundurmakta olduğu teminatın mülkiyetini üzerine almak veya kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurları kullanmak suretiyle edindiği varlıkların niteliği ve defter değeri;

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019 - Bulunmamaktadır.)

Anılan varlıkların hâlihazırda nakde dönüştürülebilir nitelikte olmamaları durumunda, işletmenin söz konusu varlıkların elden çıkarılması veya işletme faaliyetlerinde kullanılmasına ilişkin yaklaşımı:

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019 - Bulunmamaktadır.)

23.3. Likidite Riski

Şirketin türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

31 Mart 2020

<i>Beklenen Vadeler</i>	<i>Defter Değeri</i>	<i>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)</i>	<i>3 aydan kısa (I)</i>	<i>3-12 ay arası (II)</i>	<i>1-5 yıl arası (III)</i>	<i>Vadesiz</i>	<i>Dipnot</i>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	17.367	17.367	17.367	-	-	-	
Ticari borçlar	3.454	3.454	3.454	-	-	-	7
Çalışanlara Sağlanan faydalar Kapsamında Borçlar	8.735	8.735	8.735	-	-	-	
Diğer borçlar	5.178	5.178	5.178	-	-	-	8

31 Aralık 2019

<i>Beklenen Vadeler</i>	<i>Defter Değeri</i>	<i>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)</i>	<i>3 aydan kısa (I)</i>	<i>3-12 ay arası (II)</i>	<i>1-5 yıl arası (III)</i>	<i>Vadesiz</i>	<i>Dipnot</i>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	33.313	33.313	33.313	-	-	-	
Ticari borçlar	9.241	9.241	9.241	-	-	-	7
Çalışanlara Sağlanan faydalar Kapsamında Borçlar	8.549	8.549	8.549	-	-	-	
Diğer borçlar	15.523	15.523	15.523	-	-	-	8

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2020 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

23.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**23.4. Faiz Riski**

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu		
<u>Sabit Faizli Finansal Araçlar</u>	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Finansal varlıklar		
-Gerçeğe uygun değer finansal varlıklar farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	1.688.520	582.498
Finansal yükümlülükler	-	-

23.5. Kur farkı riski

Şirketin kur farkı nedeniyle maruz kaldığı riskler 22 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

23.6. Operasyon riski

Kredi, piyasa ve likidite gibi dışsal riskler haricinde, Şirketin süreçleri, çalışanları, teknoloji ve altyapı gibi çeşitli sebeplerden oluşabilecek doğrudan ve dolaylı riskleri ifade eden ve yasal düzenleyicilerin zorunluluklarından oluşan risklere operasyon riski denir. Operasyon riski Şirketin faaliyetlerinden oluşmaktadır.

Şirket, finansal zararlardan uzak durmak amacıyla operasyon riskini yönetmektedir. Bu bağlamda Şirket aşağıdaki konularda Şirket içi süreç ve kontroller belirlemiştir;

- İşlemlerin bağımsız yetkilendirilmesini içeren, uygun görev dağılımları,
- İşlemlerin mutabakatı ve kontrolü,
- Yasal ve diğer düzenleyicilerin zorunluluklarına uygunluk,
- İşlem ve kontrollerin dokümantasyonu,
- Karşılaşılan operasyonel risklerin periyodik değerlendirilmesi ve belirlenen riskleri karşılayacak şekilde oluşturulan kontrol ve prosedürlerin yeterliliği,
- Acil durum planlarının geliştirilmesi,
- Eğitim ve mesleki gelişim,
- Etik ve iş standartları,
- Etkili olabilecek alanlarda sigortaların da dahil olabileceği riski azaltıcı önlemler.

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2020 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

24. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**24.1 Gerçeğe Uygun Değer**

Gerçeğe uygun değer, karşılıklı pazarlık ortamında bilgili bir alıcı ile bilgili bir satıcı arasında bir varlığın el değiştirmesi veya bir borcun ödenmesi durumunda ortaya çıkan tutardır.

Finansal varlıklar, bilançoya alınmalarından sonraki dönemlerde “Gerçeğe Uygun Değer” ile değerlendirilir.

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri, şirket yönetimi tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenir. Ancak gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılması gerekmektedir. Buna göre, sunulan tahminler, şirketin güncel piyasa işleminde elde edebileceği gerçek tutarları göstermeyebilir.

Borsada işlem gören hisse senetlerinin gerçeğe uygun değeri “Borsa rayıcı” dir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, kısa vadeli ticari alacaklar ve borçların defter değerlerinin gerçeğe uygun değere yakın olduğu kabul edilir.

Döviz cinsinden olan finansal varlıklar, dönem sonu kuru üzerinden değerlendirilir; bundan dolayı gerçeğe uygun değerleri kayıtlı değerlerine yaklaşıır.

Finansal pasifler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirketin finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun değeri	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun değeri
Finansal Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.261.885	2.261.885	1.787.732	1.787.732
Finansal yatırımlar	159.711	159.711	159.711	159.711
Ticari Alacaklar	-	-	-	-
Finansal Yükümlülükler				
Ticari Borçlar	3.454	3.454	9.241	9.241

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2020 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

24.FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)**24.2 Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:**

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

<u>Finansal Varlıklar</u>	<u>31.03.2020</u>	<u>1. Seviye</u>	<u>2. Seviye</u>	<u>3. Seviye</u>
Gerçeğe uygun değeri kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıklar	1.848.231	1.688.520	-	159.711

<u>Finansal Varlıklar</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>1. Seviye</u>	<u>2. Seviye</u>	<u>3. Seviye</u>
Gerçeğe uygun değeri kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıklar	742.209	582.498	-	159.711

Şirket riskten korunma muhasebesi uygulamamaktadır.

25.RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019 Bulunmamaktadır)

26. FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019 Bulunmamaktadır)