

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN
ÖZET 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.....	6-37
1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	- 6 -
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	- 7 -
3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	- 17 -
4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	- 17 -
5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	- 17 -
6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	- 17 -
7. NAKİT ve NAKİT BENZERLERİ	- 18 -
8. FİNANSAL YATIRIMLAR	- 18 -
9. FİNANSAL BORÇLANMALAR.....	- 18 -
10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	- 19 -
11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	- 19 -
12. STOKLAR.....	- 20 -
13. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	- 20 -
14. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	- 20 -
15. MADDİ DURAN VARLIKLAR	- 21 -
16. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	- 21 -
17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR.....	- 21 -
18. TAAHHÜTLER	- 22 -
19. KARŞILIKLAR/ KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR.....	- 22 -
20. EMEKLİLİK PLANLARI.....	- 23 -
21. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	- 23 -
22. ÖZKAYNAKLAR.....	- 24 -
23. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	- 26 -
24. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ(-)	- 26 -
25. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER.....	- 27 -
26. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER (-)	- 27 -
27. YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER / GİDERLER (-).....	- 27 -
28. FİNANSMAN GELİRLERİ.....	- 28 -
29. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	- 28 -
30. GELİR VERGİLERİ (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü Dahil)	- 28 -
31. PAY BAŞINA KAZANÇ.....	- 30 -
32. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	- 30 -
33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	- 31 -
34. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	- 36 -
34. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	- 37 -
35. FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	- 37 -

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****30 HAZİRAN 2018 ve 31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU****(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade dılmıştır).**

		Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
VARLIKLAR	Dipnot	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Dönen Varlıklar		30.918.771	31.924.135
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	24.589.504	21.538.895
Finansal Yatırımlar	8	-	-
Ticari Alacaklar		1.503.909	4.097.128
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	10	1.503.909	4.097.128
Diğer Alacaklar		4.459.363	6.126.350
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11	4.459.363	6.126.350
Peşin Ödenmiş Giderler	13	177.465	46.398
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	30	188.530	115.364
Diğer Dönen Varlıklar	21	-	-
Duran Varlıklar		1.174.023	991.678
Finansal Yatırımlar	8	159.711	159.711
Diğer Alacaklar		697.299	460.268
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11	697.299	460.268
Maddi Duran Varlıklar	15	205.104	255.144
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	111.909	116.555
TOPLAM VARLIKLAR		32.092.794	32.915.813

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****30 HAZİRAN 2018 ve 31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU****(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade dılmıştır).**

		Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
KAYNAKLAR	Dipnot	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.404.885	5.487.127
Ticari Borçlar		1.361.948	5.439.557
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	10	1.361.948	5.439.557
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17	9.217	18.384
Diğer Borçlar		17.614	23.560
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11	17.614	23.560
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	30	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		16.106	5.626
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	19	16.106	5.626
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	21	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		25.406	52.063
Uzun Vadeli Karşılıklar		20.508	20.693
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	19	20.508	20.693
-Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	19	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	30	4.898	31.370
ÖZKAYNAKLAR		30.662.503	27.376.623
Ödenmiş Sermaye	22	30.000.000	30.000.000
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(2.759)	(18)
Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)	22	-	-
Diğer Kazançlar (Kayıplar)	22	(2.759)	(18)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	22	550.000	550.000
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	22	(3.173.359)	(420.884)
Net Dönem Karı veya Zararı		3.288.621	(2.752.475)
TOPLAM KAYNAKLAR		32.092.794	32.915.813

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

30 HAZİRAN 2018 ve 30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN KAR veya ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

Kar Ve Zarar Tablosu	Dipnot	01.01- 30.06.2018	01.01- 30.06.2017	01.04- 30.06.2018	01.04- 30.06.2017
Sürdürülen Faaliyetler					
Hasılat	23	(1.730.818)	(638.597)	(4.455.590)	326.167
Satışların Maliyeti (-)	23	-	-	-	-
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		(1.730.818)	(638.597)	(4.455.590)	326.167
Genel Yönetim Giderleri (-)	24	(1.149.350)	(2.824.778)	(486.467)	(1.170.667)
Pazarlama, Satış Ve Dağıtım Giderleri (-)	24	(75.519)	(382.592)	(33.422)	(16.562)
Araştırma Ve Geliştirme Giderleri (-)	24	-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	26	4.079	2.188	638	1.438
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	26	-	(11.800)	-	-
Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)		(2.951.608)	(3.855.579)	(4.974.841)	(859.624)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	27	507.128	166.467	298.323	130.966
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	27	-	-	-	-
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Kârı/Zararı		(2.444.480)	(3.689.112)	(4.676.518)	(728.658)
Finansman Gelirleri	28	19.492.083	7.977.895	15.565.401	1.104.906
Finansman Giderleri (-)	29	(13.784.769)	(7.839.075)	(11.021.611)	(2.152.736)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/Zararı		3.262.834	(3.550.292)	(132.728)	(1.776.488)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)		25.787	38.386	616	120.129
- Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)	30	-	-	-	-
- Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	30	25.787	38.386	616	120.129
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/Zararı		3.288.621	(3.511.906)	(132.112)	(1.656.359)
Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı/Zararı (-)		-	-	-	-
Dönem Kârı/Zararı		3.288.621	(3.511.906)	(132.112)	(1.656.359)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	31	0,110	(0,117)	(0,004)	(0,056)
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		-	-	-	-
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/Zararı		3.288.621	(3.511.906)	(132.112)	(1.656.359)
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu					
Kâr Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(2.741)	(7.559)	(506)	(7.802)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	24-33	(3.426)	(9.449)	(632)	(9.753)
-Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		685	1.890	126	1.951
-Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-	-	-
-Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		685	1.890	126	1.951
Kâr Veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir / Gider		(2.741)	(7.559)	(506)	(7.802)
Toplam Kapsamlı Gelir		3.285.880	(3.519.465)	(132.618)	(1.664.161)

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****30 HAZİRAN 2018 ve 30 HAZİRAN 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

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

				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	
01 Ocak 2017 bakiyesi	22	30.000.000	-	-	550.000	(1.540.467)	1.119.583	30.129.116	
Transferler	-	-	-	-	-	1.119.583	(1.119.583)	-	
Toplam kapsamlı gelir(gider)	-	-	-	(7.559)	-	-	(3.511.906)	(3.519.465)	
30 Haziran 2017 bakiyesi	22	30.000.000	-	-	(7.559)	550.000	(420.884)	(3.511.906)	26.609.651
01 Ocak 2018 bakiyesi	22	30.000.000	-	-	(18)	550.000	(420.884)	(2.752.475)	27.376.623
Transferler	-	-	-	-	-	(2.752.475)	2.752.475	-	
Toplam kapsamlı gelir(gider)	-	-	-	(2.741)	-	-	3.288.621	3.285.880	
30 Haziran 2018 bakiyesi	22	30.000.000	-	-	(2.759)	550.000	(3.173.359)	3.288.621	30.662.503

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****30 HAZİRAN 2018 ve 30 HAZİRAN 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU***(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade dilmıştır).***A. ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI**

	Dipnot	Cari Dönem 01.01- 30.06.2018	Önceki Dönem 01.01-30.06.2017
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		3.050.609	3.757.316
Dönem Karı (Zararı)		3.288.621	(3.511.906)
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		3.288.621	(3.511.906)
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		35.768	62.211
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	15-16	54.686	76.172
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	19	7.554	26.315
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	30	(26.472)	(40.276)
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(273.780)	7.207.011
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		2.593.219	4.722.635
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>	10	2.593.219	4.722.635
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		1.429.956	8.082.125
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>	11	1.429.956	8.082.125
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	13	(131.067)	141.364
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(4.077.609)	(5.629.507)
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)</i>	10	(4.077.609)	(5.629.507)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	17	(9.167)	(78.148)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(5.946)	(14.754)
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)</i>	11	(5.946)	(14.754)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(73.166)	(16.704)
<i>Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)</i>	21	(73.166)	(16.704)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		3.050.609	3.757.316

B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI

Maddi ve Maddi Olmayan Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	15-16	-	(3.245)
--	-------	---	---------

C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI

YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		3.050.609	3.754.071
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit Ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış	7	3.050.609	3.754.071
Dönem Başındaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu	7	21.538.895	15.170.434
Dönem Sonundaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu		24.589.504	18.924.505

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 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.

02 Nisan 2018 tarih ve 711 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket merkez adresini Nisan 2017’de değiştirmiş olup yeni adresi Dereboyu Caddesi Bilim Sokak Sun Plaza No:5 Kat:12 Bölüm 2Maslak, İstanbul’dur Söz konusu adres değişikliği 06 Nisan 2018 tarih ve 9553 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan olunmuştur. Şirketin eski adresi Dereboyu Cad. Bilim Sokak Sun Plaza No:5 Kat:7 Maslak / Sarıyer / İstanbul’dur.

Şirket 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca faaliyet izinlerinin yenilenmesi kapsamında 01.01.2015 tarih ve 003 sayılı yazı ile Sermaye Piyasası Kurulu tarafından “Kısmi Yetkili Aracı Kurum” olarak kılınmıştır. 24.06.2016 tarih ve 20 sayılı SPK bülteninde Portföy aracılığı Faaliyeti kapsamında kaldırılacak alım satım işlemleri, paya dayalı türev araçları, pay endekslerine dayalı türev araçları ve diğer türev araçları yönetme yetkisi verilerek Geniş Yetkili Aracı Kurum olarak tanınmıştır. Bu kapsamda, yetkili olunan yatırım hizmetleri ve Faaliyetleri aşağıda yer almaktadır.

- İşlem Aracılığı Faaliyeti
- Portföy Aracılığı Faaliyeti
- Sınırlı saklama hizmeti

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla ortalama çalışan sayısı 10 kişidir. (31 Aralık 2017 – 34).

1.2.Sermaye Yapısı

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, Şirket’in kayıtlı sermayesi 30.000.000 TL’dir (31 Aralık 2017: 30.00.000 TL). 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, sermaye, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerinde 30.000.000 adet (31 Aralık 2017: 30.000.000) hisseden meydana gelmiştir.

Ortaklık yapısı, ortaklık payları aşağıdaki gibidir.

Ortaklar	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)
Sübet Çiçek	100,00	30.000.000	100,00	30.000.000
Ödenmiş Sermaye	100,00	30.000.000	100,00	30.000.000

1.3. İştirak ve Bağlı Ortaklıklar

30 Haziran 2018 itibarıyla Şirketin iştiraki Borsa İstanbul A.Ş. olup, %0,04 oranında sermayelerinde pay sahibidir. (Not 8)

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU(devamı)

1.4.Finansal Tabloların Onaylanması:

Finansal tablolar 07 Ağustos 2018 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, 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin konsolide olmayan finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No:34 ”Ara Dönem Finansal Raporlama’ya uygun olarak hazırlamıştır.

Şirketin ara dönem özet konsolide olmayan finansal tabloları, yılsonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotlarının tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirketin 31 Aralık 2017 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/TFRS”) uygulamaktadır.

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.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi:

Şirket’in finansal tabloları Şirket’in mali durumu, performansı ve nakit akımlarındaki eğilimleri belirlemek amacıyla önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloları ve dipnotları, önceki dönem finansal tablo ve dipnotları ile karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

2.2. 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. 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

2.4. 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.

2.5. 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 gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

2.6 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.

2.7. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

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 amacıyla 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

TFRS 2 “Hisse bazlı ödemeler” standardındaki değişiklikler

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.

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 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”

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 TMS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1.8.2. Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayımlanmamış standartlar ve değişiklikler

UFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”

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 TMS37 “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. uygulamayı tercih edebilirler. Şirket, standardın finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2015-2017 yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

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

UMS 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 alınmasıdır.

Söz konusu değişikliklerin Şirketin finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.8. 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. 30.06.2018 ve 31.12.2017 itibariyle 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 muhasebeleştirmesi 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.

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 bırakılıncaya 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: 36)

30.06.2018 ve 31.12.2017 itibariyle Şirketin Finansal yatırımları maliyet ile değerlendirilen iştiraklerinden oluşmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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: 6**)

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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 oluşukça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir. (**Not: 15**).

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: 16**).

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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.

ı) 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 yapılabildiği 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.

ı) 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: 19)

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: 19)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

k) Dövizli İşlemler

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle 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.

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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: 31).

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: 35).

p) 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 yükümlülüklerle 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

r) 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.

s) 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.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017-Bulunmamaktadır).

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017-Bulunmamaktadır).

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017-Bulunmamaktadır).

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflardan Alacak ve Borçlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017-Bulunmamaktadır).

b) İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler:

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017-Bulunmamaktadır).

c) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

	<u>01 Ocak- 30 Haziran 2018</u>	<u>01 Ocak- 30 Haziran 2017</u>
Ortaklara sağlanan kısa vadeli faydalar		
-Ücretler ve Huzur Hakları	42.956	52.179
Toplam	42.956	52.179

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 HAZİRAN 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

7. NAKİT ve NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kasa	1.596	-
Banka	24.497.085	21.235.182
-Vadesiz Mevduat TL	173.717	96.620
-Vadesiz Mevduat YP	939.464	690.292
-Vadeli Mevduat	23.383.904	20.448.270
Müşteri Varlıkları	90.823	303.713
Toplam	24.589.504	21.538.895

30 Haziran 2018 itibariyle vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

Para Cinsi	Faiz Oranı (%)	Vade	30 Haziran 2018
TL	17,60	30.7.2018	90.823
TL	15,75	2.7.2018	976.383
USD	4,9	9.7.2018	22.407.521
TOPLAM			23.474.727

31 Aralık 2017 itibariyle vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

Para Cinsi	Faiz Oranı (%)	Vade	31 Aralık 2017
TL	11,62	20.01.2018	2.618.526
USD	4,49	22.01.2018	18.133.457
TOPLAM			20.751.983

8. FİNANSAL YATIRIMLAR**Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017-Bulunmamaktadır).

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-
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.

9. FİNANSAL BORÇLANMALAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017-Bulunmamaktadır).

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Müşterilerden Alacaklar	307	6.226
Kredili Müşteriler Alacaklar	-	62.372
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Takas Merkezi (Müşteri)	1.503.602	3.859.673
Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri Takas Merkezleri (Müşteri)	-	168.857
Toplam	<u>1.503.909</u>	<u>4.097.128</u>

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Şüpheli Alacaklar	222.492	222.492
Şüpheli Alacak Karşılığı (-)	(222.492)	(222.492)
Toplam	<u>-</u>	<u>-</u>

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Ticari Borçlar	3.120	24.735
Müşterilere Borçlar	158.303	1.080.380
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Takas Merkezi (Müşteri)	1.102.757	3.859.673
Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri Takas Merkezleri (Müşteri)	-	168.857
Müşteri Mevduat Alacakları	90.823	303.713
Diğer ticari borçlar	6.945	2.199
Toplam	<u>1.361.948</u>	<u>5.439.557</u>

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017-Bulunmamaktadır).

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Personelden Alacaklar	1.998	8.500
Kaldıraçlı İşlem Teminatı(*)	4.456.300	5.601.874
Verilen Depozito ve Teminatlar	-	512.706
Diğer	1.065	3.270
Toplam	<u>4.459.363</u>	<u>6.126.350</u>

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

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Verilen depozito ve teminatlar	347.694	110.663
Garanti Fonu Teminatı	349.605	349.605
Toplam	697.299	460.268

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Ödenecek Vergiler	17.614	23.560
Toplam	17.614	23.560

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017-Bulunmamaktadır).

12.STOKLAR

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017-Bulunmamaktadır.)

13.PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Gelecek aylara ait giderler	177.465	46.398
Toplam	177.465	46.398

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017 – Bulunmamaktadır.)

Kısa ve Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017 – Bulunmamaktadır.)

14.YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017 – Bulunmamaktadır.)

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

15.MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi Duran Varlıkların 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

<u>Maddi Duran Varlıklar</u>	<u>01.01.2018</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>30.06.2018</u>
Demirbaşlar	432.750	-	-	432.750
Toplam	432.750	-	-	432.750
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>				
Demirbaşlar	177.606	50.040	-	227.646
Toplam	177.606	50.040	-	227.646
Net Tutar	255.144			205.104

Maddi Duran Varlıkların 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

<u>Maddi Duran Varlıklar</u>	<u>01.01.2017</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>31.12.2017</u>
Demirbaşlar	429.505	3.245	-	432.750
Toplam	429.505	3.245	-	432.750
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>				
Demirbaşlar	77.545	100.061	-	227.645
Toplam	77.545	100.061	-	227.645
Net Tutar	351.960			255.144

Maddi varlıklar üzerinde sigorta teminatı bulunmamaktadır (31.12.2017- Bulunmamaktadır).

16.MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Duran Varlıkların 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

<u>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</u>	<u>01.01.2017</u>	<u>Giriş</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>Giriş</u>	<u>30.06.2018</u>
Haklar	426.102	-	426.102	-	426.102
Haklar itfa payı	(28.710)	(280.837)	(309.547)	(4.646)	(314.193)
Net Tutar	397.391	(280.837)	116.555	(4.646)	111.909

17.ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Kısa Vadeli Çalışanlara Sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Ödenecek Sosyal Güvenlik Primleri	9.217	18.384
Toplam	9.217	18.384

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

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

18. TAAHHÜTLER

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler:	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	1.780	1.780
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	30.662.503	27.376.623
Şirket Vermiş Olduğu Diğer TRİ'lerin Şirket Özkaynaklarına Oranı	0,00%	0,00%

Verilen Teminat Mektupları

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Sermaye Piyasası Kurulu	1.780	1.780
Toplam	1.780	1.780

19.KARŞILIKLAR/ KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Karşılıklar

i. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İzin karşılıkları	16.106	5.626
Toplam	16.106	5.626

ii. Diğer Kısa –Uzun Vadeli Karşılıklar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017 – Bulunmamaktadır)

Dava Karşılıkları

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017 – Bulunmamaktadır)

Uzun Vadeli Karşılıklar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kıdem Tazminatı Karşılığı	20.508	20.693
Toplam	20.508	20.693

19.KARŞILIKLAR/ KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR (devamı)**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 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla 5.001,76 TL (31 Aralık 2017: 4.732,48TL) 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:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İskonto oranı	3,26%	3,26%
	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
1 Ocak İtibariyle Karşılık	20.693	23.844
Hizmet Maliyeti/İptali (-) (Net)	4.464	9.320
Faiz Maliyeti	329	508
İptal edilen kıdem tazminatları	(8.404)	(13.002)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları	3.426	23
Dönem Sonu İtibarıyla Karşılık	20.508	20.693

20.EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017– Bulunmamaktadır.)

21.DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**Diğer Dönen ve Duran Varlıklar**

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017 – Bulunmamaktadır.)

Diğer Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017 – Bulunmamaktadır.)

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

22.ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)
Sübet Çiçek	100,00	30.000.000	100,00	30.000.000
Ödenmiş Sermaye	100,00	30.000.000	100,00	30.000.000

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 30.000.000 TL'dir (31 Aralık 2017: 30.000.000 TL). 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, sermaye, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerinde 30.000.000 adet (31 Aralık 2017: 30.000.000) hisseden meydana gelmiştir.

Şirket başvurusu üzerine, Sermaye Piyasası Kurulu ortakların sahip olduğu sermayenin tamamını Sübet ÇİÇEK'e devrine izin verilmesi sonucunda 31 Aralık 2016 itibarıyla Sermayenin Tamamı Sübet Çiçek'e devrolunmuştur. 23.03.2016 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantı tutanağı ile Şirket sermayesi 30.000.000 TL'ye çıkarılmıştır. Şirketin bundan önceki 2.750.000 TL tutarındaki sermayenin tamamı ödenmiştir. Şirketin bu kez artırılan 27.250.000 TL tutarındaki sermayesinin 8.515.772 TL 'lik kısmı 31.12.2015 tarihli bilançoda yer alan sermaye düzeltme farkları ile olağanüstü yedeklerin sermayeye eklenmesi suretiyle karşılanmış, 18.734.228 TL'lik kısmı da ortaklar tarafından tamamen taahhüt edilmiş ve nakden ödenmiştir. Sermaye artırımını 13 Nisan 2016 tarihli 9053 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

Primlere İlişkin Paylar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017– Bulunmamaktadır.)

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kazanç/Kayıpları		
Aktüeryal (Kazanç) / Kayıp Fonu	(2.759)	(18)
Toplam	(2.759)	(18)

Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017 – Bulunmamaktadır.)

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 HAZİRAN 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

22.ÖZKAYNAKLAR (devamı)

	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler		
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.

Geçmiş Yıl Kar/ Zararları (-)

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Geçmiş Yıl Karlarının/(Zararlarının) detayı aşağıdaki gibidir;

	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Geçmiş yıllar karları zararları (-)	(3.173.359)	(420.884)
Toplam	(3.173.359)	(420.884)

Geçmiş Yıl Kar/ Zararları hesabında gerçekleşen hareketler aşağıda özetlenmiştir.

	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Açılış	(420.884)	(1.540.467)
Önceki Yıl Karı (Zararı)	(2.752.475)	1.119.583
Yasal yedekler transfer	-	-
Dönem Sonu	(3.173.359)	(420.884)

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.

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 HAZİRAN 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

23.HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01- 30.06.2018	01.01- 30.06.2017	01.04- 30.06.2018	01.04- 30.06.2017
Hizmet Gelirleri				-
Yurtiçi Komisyonlar	36.135	97.169	4.155	51.503
Diğer Hizmet Gelirleri	4.830	15.385	199	5.056
Toplam Hizmet Gelirleri	40.965	112.554	4.354	56.559
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler				
Kaldıraçlı alım satım işlem gelir / giderleri, net	(1.775.998)	(596.902)	(4.461.184)	274.389
Müşterilerden alınan kredi faiz gelirleri	4.981	8.610	1.390	8.610
Toplam Esas Faaliyetlerden Faiz Gelirleri	(1.771.017)	(588.292)	(4.459.794)	282.999
Esas Faaliyet Gelirleri	(1.730.052)	(475.738)	(4.455.440)	339.558
Satıştan iadeler	(766)	(162.859)	(150)	(13.391)
Hasılat	(1.730.818)	(638.597)	(4.455.590)	326.167
Satışların maliyeti	-	-	-	-
Brüt Satış Karı/ (Zararı)	(1.730.818)	(638.597)	(4.455.590)	326.167

24.GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ(-)

	01.01- 30.06.2018	01.01- 30.06.2017	01.04- 30.06.2018	01.04- 30.06.2017
Personel Giderleri	345.477	1.420.314	112.858	390.810
Bilgi ve İşlem Giderleri	257.945	308.166	130.826	221.476
Kira Giderleri	133.217	361.167	38.094	180.920
Vergi Resim Harç Giderleri	35.833	121.854	17.169	94.761
Haberleşme Giderleri	50.137	92.108	30.735	50.660
Amortisman Giderleri	54.686	76.172	27.345	73.798
Taşıt Araçları Giderleri	590	10.675	590	5.070
Banka Giderleri	4.539	60.996	1.359	24.436
Elektrik, Su ve Isınma Giderleri	4.998	17.053	-	7.293
Seyahat Giderleri	634	20.458	250	14.284
Denetim, Danışmanlık Giderleri	55.912	60.808	30.127	28.294
Apartman Giderleri	17.793	50.103	-	16.830
Fiyat Ekranları Giderleri	160.967	134.026	83.244	134.026
Aidat Giderleri	11.783	40.405	7.557	20.413
Küçük demirbaş giderleri	-	14.162	-	-
Arşiv giderleri	6.000	-	3.000	-
Diğer Giderler	8.839	36.311	3.313	(92.404)
Toplam	1.149.350	2.824.778	486.467	1.170.667

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 HAZİRAN 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

24.GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ(-) (devamı)

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	01.01- 30.06.2018	01.01- 30.06.2017	01.04- 30.06.2018	01.04- 30.06.2017
Reklam ve ilan giderleri	2.100	356.345	2.100	1.766
Hisse Senedi Borsa Payı	3.859	26.247	527	14.796
VİOP Borsa Payı	5.583	-	425	-
Aidat giderleri	41.022	-	21.423	-
Komisyon giderleri	22.381	-	8.668	-
Diğer	574	-	279	-
Toplam	75.519	382.592	33.422	16.562

Araştırma ve Geliştirme Giderleri(-)

Bulunmamaktadır. (30 Haziran 2017– Bulunmamaktadır.)

25.ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

30 Haziran 2018 tarihinde sona eren döneme ilişkin amortisman ve personel giderlerinin tamamı genel yönetim giderleri içerisinde gösterilmektedir.

26.ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER (-)

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	01.01- 30.06.2018	01.01- 30.06.2017	01.04- 30.06.2018	01.04- 30.06.2017
Diğer Gelir ve Karlar	4.079	2.188	638	1.438
Toplam	4.079	2.188	638	1.438

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	01.01- 30.06.2018	01.01- 30.06.2017	01.04- 30.06.2018	01.04- 30.06.2017
Diğer Gider ve Zararlar (-)	-	11.800	-	-
Toplam	-	11.800	-	-

27.YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER / GİDERLER (-)

Yatırım Faaliyetlerden Gelirler	01.01- 30.06.2018	01.01- 30.06.2017	01.04- 30.06.2018	01.04- 30.06.2017
Mevduat faiz gelirleri	507.128	166.467	298.323	130.966
Toplam	507.128	166.467	298.323	130.966

Yatırım Faaliyetlerden Giderler (-)

Bulunmamaktadır. (30 Haziran 2017– Bulunmamaktadır.)

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 HAZİRAN 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

28. FİNANSMAN GELİRLERİ

	01.01- 30.06.2018	01.01- 30.06.2017	01.04- 30.06.2018	01.04- 30.06.2017
Kambiyo Karları	19.491.963	7.977.877	15.565.401	1.104.906
Diğer	120	18	-	-
Toplam	19.492.083	7.977.895	15.565.401	1.104.906

29. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)

	01.01- 30.06.2018	01.01- 30.06.2017	01.04- 30.06.2018	01.04- 30.06.2017
Kambiyo Zararları (-)	13.784.769	7.839.075	11.021.611	(2.152.736)
Toplam	13.784.769	7.839.075	11.021.611	(2.152.736)

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

Türkiye’de uygulanan kurumlar vergisi oranı %22’dir. (2017 - % 20) 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

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Peşin ödenen vergiler	188.530	115.364
Toplam	188.530	115.364

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 HAZİRAN 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

30.GELİR VERGİLERİ (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü Dahil) (devamı)**Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü**

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017– Bulunmamaktadır.)

Ertelenmiş Vergi Varlıkları / Yükümlülüğü

	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Ertelenen vergi varlıkları	-	-
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(4.898)	(31.370)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	(4.898)	(31.370)

Vergi Karşılığı

	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>30 Haziran 2017</u>
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Karşılığı (-)	-	-
Ertelenmiş Vergi Karşılığı Geliri / (Gideri)	25.787	38.386
Toplam	25.787	38.386

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 (2017 :%20)

	Birikmiş Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları / Yükümlülükleri	
	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Maddi Duran Varlıklar	(21.689)	(21.780)	(4.338)	(4.357)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	39.127	125.678	7.825	25.136
Kıdem Tazminatı Karşılığı	20.508	20.693	4.102	4.139
İzin Karşılığı	16.106	5.626	3.221	1.125
Faiz Gelir Tahakkuku	(78.545)	(30.702)	(15.708)	(6.140)
Kur Farkı Değerleme Düzeltmesi	-	(256.353)	-	(51.273)
Toplam	(24.493)	(156.838)	(4.898)	(31.370)

	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
1 Ocak açılışındaki ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü)	(31.370)	295.992
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	25.787	(327.367)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları) Veri Etkisi	685	5
Cari dönem ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü)	(4.898)	(31.370)

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 HAZİRAN 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

31.PAY BAŞINA KAZANÇ

Şirketin 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi 30.000.000'dur (30.06.2017 – 30.000.000'dir). Buna göre, hisse grupları bazında hisse başına kar/(zarar) aşağıdaki gibi olmaktadır.

Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	30.000.000	30.000.000
Net Dönem Karı/ (Zararı)	3.288.621	(3.511.906)
Hisse Başına Kar / (Zarar)	0,110	(0,092)

32.KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Döviz Pozisyonu Tablosu	30 Haziran 2018			31 Aralık 2017		
	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)	23.269.087	5.073.279	24.747	18.795.413	4.983.009	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	4.456.300	977.109	-	5.858.227	1.553.124	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	27.725.387	6.050.387	24.747	24.653.640	6.536.133	-
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)	27.725.387	6.050.387	24.747	24.653.640	6.536.133	-
10. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık /	27.725.387	6.050.387	24.747	24.653.640	6.536.133	-

Diğer Risklere İlişkin Duyarlılık Analizi:

	30.06.2018 Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın %10 değer kazanması	Yabancı paranın %10 değer kaybetmesi
1 ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	2.759.400	(2.759.400)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları net etki (1 +2)	2.759.400	(2.759.400)
4 -Avro net varlık / yükümlülük	13.138	(13.138)
5 -Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6-Avro net etki (4+5)	13.138	(13.138)
	-	-
TOPLAM (3 + 6)	2.772.539	(2.772.539)

32.KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ (devamı)

	31.12.2017 Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	
	%10 değer kazanması	Yabancı paranın %10 değer kaybetmesi
1 ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	2.465.364	(2.465.364)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları net etki (1 +2)	2.465.364	(2.465.364)
4 -Avro net varlık / yükümlülük	-	-
5 -Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6-Avro net etki (4+5)	-	-
TOPLAM (3 + 6)	2.465.364	(2.465.364)

33.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**33.1. 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, 30.06.2018 ve 31.12.2017 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, 9. notta açıklanan 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. 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.

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Toplam Borçlar	236.711	1.206.947
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(24.589.504)	(21.538.895)
Net Borç	(24.352.793)	(20.331.948)
Toplam Özkaynak	30.662.503	27.376.623
Toplam Sermaye	30.000.000	30.000.000
Net Borç/Toplam Özkaynak Oranı	(0,79)	(0,74)

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

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 HAZİRAN 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Finansal Risk Faktörleri**

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

33.2 Kredi Riski

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

30.06.2018	Alacaklar					Finansal Araçlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	401.152	-	5.156.662	24.497.085	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	401.152	-	5.156.662	24.497.085	-
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)	-	222.492	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(222.492)	-	-	-	-
-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.**30 HAZİRAN 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

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

31.12.2017	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalar daki Mevduat	Finansal Araçlar
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (*)	-	68.598	-	6.586.618	786.912	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	68.598	-	6.586.618	786.912	-
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)	-	222.492	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(222.492)	-	-	-	-
-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.**30 HAZİRAN 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

33. 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 2017- Bulunmamaktadır.)

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

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017- Bulunmamaktadır.)

33.3. Likidite Riski

Şirketin türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

30 Haziran 2018

<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	1.388.779	1.388.779	195.199	-	-	1.193.580	
Ticari borçlar	1.361.948	1.361.948	168.368	-	-	1.193.580	10
Çalışanlara Sağlanan faydalar Kapsamında Borçlar	9.217	9.217	9.217	-	-	-	20
Diğer borçlar	17.614	17.614	17.614	-	-	-	11

31 Aralık 2017

<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	5.481.501	5.481.501	1.149.258	-	-	4.332.243	
Ticari borçlar	5.439.557	5.439.557	1.107.314	-	-	4.332.243	10
Çalışanlara Sağlanan faydalar Kapsamında Borçlar	18.384	18.384	18.384	-	-	-	20
Diğer borçlar	23.560	23.560	23.560	-	-	-	11

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 HAZİRAN 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

33.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**33.4. Faiz Riski**

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu		
<u>Sabit Faizli Finansal Araçlar</u>	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Finansal varlıklar		
-Gerçeğe uygun değer finansal varlıklar farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	23.474.727	20.751.983
Finansal yükümlülükler	90.823	303.713

(*) Şirket'in değişken faizli finansal araçları, Gecelik Banka Mevduatı, Kredili Müşterilerden Alacaklar ve Müşterilerden Alacaklar hesaplarından oluşmaktadır. Değişken faizli finansal yükümlülükleri ise, Müşterilerin gecelik faize bağlanan hesaplarından oluşmaktadır.

33.5. Kur farkı riski

Şirketin kur farkı nedeniyle maruz kaldığı riskler 32 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

33.6. 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.**30 HAZİRAN 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

34.FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**34.1 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 rayici” 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:

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun değeri	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun değeri
Finansal Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	24.589.504	24.589.504	21.538.895	21.538.895
Finansal yatırımlar	159.711	159.711	159.711	159.711
Ticari Alacaklar	1.503.909	1.503.909	4.097.128	4.097.128
Finansal Yükümlülükler				
Ticari Borçlar	1.361.948	1.361.948	5.439.557	5.439.557

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 HAZİRAN 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

34.FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)**34.2 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>30.06.2018</u>	<u>1. Seviye</u>	<u>2. Seviye</u>	<u>3. Seviye</u>
Gerçeğe uygun dergeri kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıklar	23.634.438	23.474.727	-	159.711

<u>Finansal Varlıklar</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>1. Seviye</u>	<u>2. Seviye</u>	<u>3. Seviye</u>
Gerçeğe uygun dergeri kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıklar	20.911.694	20.751.983	-	159.711

Şirket riskten korunma muhasebesi uygulamamaktadır.

34.RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

29 Mart 2018 tarih ve 708 sayılı Yönetim Kurulu kararına istinaden Geniş yetkili aracı kurum olarak faaliyet göstermekte olan Şirketin., dar yetkili aracı kurum olarak yetkilendirilme talebiyle Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuştur. Şirketin dar yetkili aracı kurum olarak yetkilendirilmesi neticesinde yalnızca emir iletimine aracılık faaliyeti kapsamında hizmet sunacak olup, işlem aracılığı kapsamında gerçekleştirilen; sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık ve portföy aracılığı kapsamında gerçekleştirilen kaldıraçlı alım satım hizmetini ve saklama hizmetini sunamayacaktır. (31 Aralık 2017 Bulunmamaktadır)

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

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017 Bulunmamaktadır)